



今日のトピック **米国企業業績の伸び率は7-9月期に大底を形成へ
2020年は2桁増益予想**

ポイント1 **7-9月期の業績はマイナス成長
マイナス成長は2016年4-6月期以来**

- 米国ではこれから業績発表が本格化します。S&P500種採用企業の2019年7-9月期決算は前年同期比▲3.1%（リフィニティブ集計10月10日付）となる見通しです。前年同期比でマイナス成長となるのは2016年4-6月期以来です。

ポイント2 **「情報技術」のマイナス幅拡大が影響
「エネルギー」、「コミュニケーション・サービス」なども減益見通し**

- セクター別に見ると、「エネルギー」が同▲33.7%、「情報技術」が同▲7.6%とマイナス幅を拡大すると見られるほか、「コミュニケーション・サービス」がマイナス成長に転じる見通しです。「情報技術」は時価総額比率が20%を超えており、「情報技術」のマイナス幅の拡大がS&P500全体を減益に転じさせた主因と言えそうです。

今後の展開 **7-9月期が利益成長の大底。2020年は2桁の増益を期待**

- 7-9月期の企業決算がどの程度悪化するかを見極める必要がありますが、2020年までの業績見通しを確認すると、この7-9月期が利益成長の大底となりそうです。続く10-12月期は「金融」、「公益事業」が2桁の増益に転じると期待されます。
- 2019年は2桁増益となるセクターはありませんが、2020年は11セクターのうち6セクターが2桁の増益となる見通しで、企業業績は次第に回復傾向が強まると期待されます。業績に対する信頼が強まることで、米国株式市場は引き続き堅調な推移が期待されます。

【業種別利益成長率予想（前年同期比）】

セクター\年々	2019				2020			2019 (予想)	2020 (予想)
	1-3月 (実績)	4-6月 (実績)	7-9月 (予想)	10-12月 (予想)	1-3月 (予想)	4-6月 (予想)	7-9月 (予想)		
S&P500全体	1.6	3.2	▲3.1	3.6	8.4	8.8	13.8	1.5	11.1
一般消費財	8.1	2.7	0.8	4.2	7.0	14.3	15.0	3.8	12.2
生活必需品	1.0	1.7	0.0	2.5	5.5	5.8	7.7	1.4	6.9
エネルギー	▲26.1	▲8.8	▲33.7	▲27.1	42.4	19.0	35.8	▲22.7	29.8
金融	8.0	10.0	1.4	14.8	2.6	0.8	10.6	8.3	5.3
ヘルスケア	10.3	10.3	2.4	6.9	6.3	2.7	12.7	8.0	9.6
資本財・サービス	6.9	▲9.5	1.2	3.3	8.1	27.2	15.6	0.0	16.7
素材	▲13.4	▲12.7	▲11.1	▲0.1	13.1	12.9	21.1	▲7.7	15.7
不動産	6.2	3.1	2.7	4.8	4.1	6.2	6.9	4.2	6.5
情報技術	▲1.1	▲2.2	▲7.6	0.8	7.2	8.5	15.2	▲2.3	11.9
コミュニケーション・サービス	▲9.9	17.6	▲1.0	3.7	19.8	11.2	12.4	2.0	13.2
公益事業	▲0.5	1.1	2.2	19.2	3.1	4.5	7.4	4.2	5.1

(注) データは2019年1-3月期～2020年7-9月期、2019-20年。前年同期比、前年比。■は2桁増益予想を示す。予想はリフィニティブ/B/E/S。
(出所) 2019年10月10日付リフィニティブの資料を基に三井住友DSアセットマネジメント作成

ここもチェック! **2019年10月7日 米雇用統計は強弱入り交る内容（2019年9月）
2019年10月2日 世界の「投信マネー」（2019年9月）**

■当資料は、情報提供を目的として、三井住友DSアセットマネジメントが作成したものです。特定の投資信託、生命保険、株式、債券等の売買を推奨・勧誘するものではありません。■当資料に基づいて取られた投資行動の結果については、当社は責任を負いません。■当資料の内容は作成基準日現在のものであり、将来予告なく変更されることがあります。■当資料に市場環境等についてのデータ・分析等が含まれる場合、それらは過去の実績及び将来の予想であり、今後の市場環境等を保証するものではありません。■当資料は当社が信頼性が高いと判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。■当資料にインデックス・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。■当資料に掲載されている写真がある場合、写真はイメージであり、本文とは関係ない場合があります。