

ハイテク先行指標「DG レシオ」の公表とハイテク市況レポート

1. 「DG レシオ」公表の背景

WSTS が集計を行っていた半導体 BB レシオは、数社の半導体メーカーの不参加から途絶えており、これまでに待望論はあっても復活することはありませんでした。しかし、半導体市況の変化が激しい現代こそ BB レシオは欠くことのできない指標であり、ニーズは年々高まりを見せております。そこで、弊社では、会社創立と同時に BB レシオ復活のプロジェクト を推進し、自分たちの手で新生 BB レシオ、「DG レシオ」を開発いたしました。

2. 「DG レシオ」とは？

「DG レシオ」は「DATA GARAGE レシオ」の略称で、BB レシオ同様、ハイテク市況の先行指標となる受注/出荷レシオを調査、算出し、市況の変化と近未来のハイテク景気を予想する指標です。調査に関する手法や詳細は弊社が独自に決定し、弊社がすべての集計、分析を行います。データは毎月算出し、背景とともにレポートにまとめて報告いたします。計画している対象部品は半導体、電子部品、FPD ですが、まずは「半導体 DG レシオ」から手がけております。

データは毎月、世界の大手 半導体/電子部品/製造装置材料 メーカー 約 20 社から聞き取り調査により集計されます。これによって、世界の半導体市場の約 40%をカバーいたします。報道関係者の皆様へのフィードバックは毎月 25 日前後にお送りする予定です。

3. 「DG Indicator」 - 2004 年 10 月分

< DG レシオの分析とその背景 >

概要：

1) 2004 年 10 月の「DG レシオ」1.01 を記録し、9 月の 0.92 から 0.09 ポイント上昇した。

10 月は 9 月の押し込み販売の反動で急落しているため DG レシオは回復している。しかし、受注が大幅に落ち込んでいるため先行きは注意が必要と思われる。

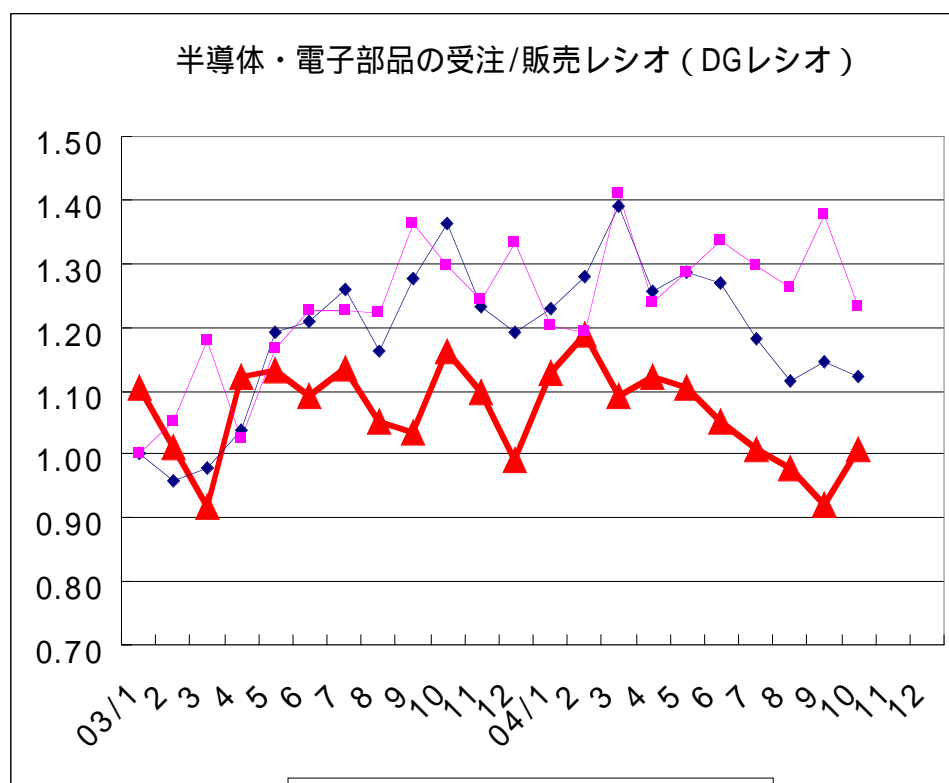
2) 6 月から 7 月以降、受注ダウンの傾向が明確になったメーカーが多いようだ。特に携帯電話、DVD、デジカメ向けが悪化しており 9 月からは PC 周りにも影響が出始めている。

3) 8 月から価格下落が鮮明になっており今年いっぱいには継続と見られる。3 月をピークに下降局面にある受注の回復は来年になってからという見方が多い。

4) 7 月以降の DG レシオは下降傾向が続いており、10 月は改善しているがこれはあくまで販売が縮小したためである。大底は 2005 年 1 - 3 月に訪れると弊社では予想している。

セット別背景：

- 1) PC 向け半導体は 7 月までは好調に推移していたが、8 月から軟化し DRAM 価格の低下にも繋がっている。一部で DRAM の供給に問題があるため需給も崩れていないが、基本的に生産能力は需要を上回る規模にあり歩留まり改善で需給は左右される状態にある。
- 2) 携帯電話向け半導体は、10 月の国慶節期間中の中国携帯電話販売が好調で流通在庫レベルも落ちている模様であり、生産再開の動きが出始める可能性がある。4Q の Nokia、LG の生産は回復しているがこれは需要を大きく上回っており 1Q 05 に再び生産調整になる可能性が高くなっている。
- 3) デジカメ用部品の生産調整は 6 月以降徐々に始まり、8 月からは本格化している。生産調整は年末までと見られる。
- 4) DVD レコーダ用部品の受注・販売金額は増加傾向にあるが BB レシオは 8 月から 1.0 以下になりまだ戻っていない。
- 5) FPD テレビ用部品は 6 月から調整に入っている模様で、在庫増加による部品調整は 12 月頃までかかるだろう。



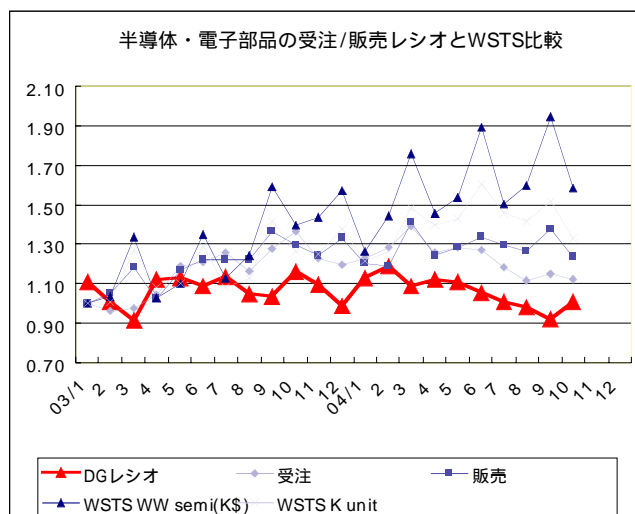
SOURCE :DATA GARAGE

赤太線が DG レシオで半導体・電子部品の平均となります。

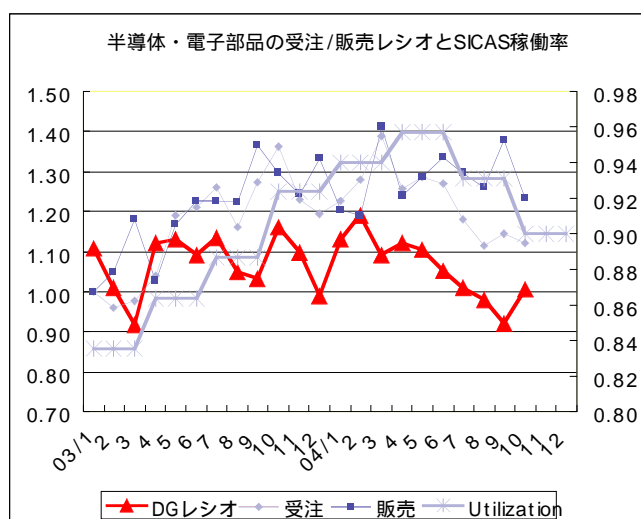
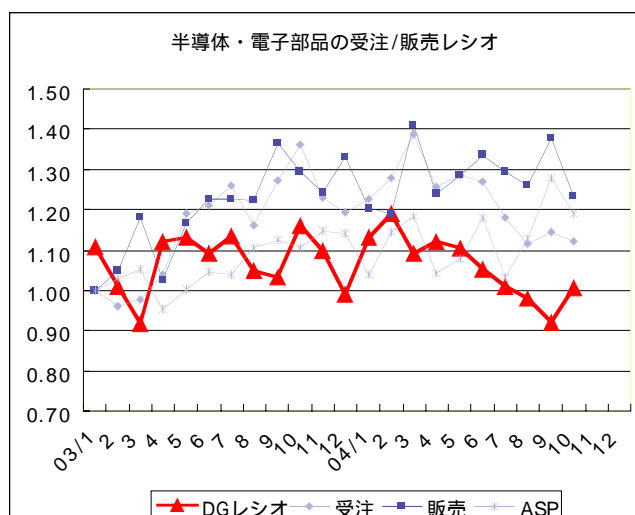
「DG レシオ」調査に参加いただいているメーカの情報（国籍、企業名、詳細情報）はすべて非公開とさせていただきますので、ご理解のほどよろしくお願いいたします。

「DG レシオ」のすべての著作権は株式会社データガレージに帰属します。無断採用、加工はご遠慮願います。

各種月次データとの比較分析



今後、様々な月次データと比較分析し、エレクトロニクス市況の先行指標として分析レポートを発行する予定です。



DG レシオデータ表

2004 年 10 月分

年/月	受注	販売	受注/販売	DGレシオ
03/1	1.00	1.00	1.00	1.11
2	0.96	1.05	0.91	1.01
3	0.98	1.18	0.83	0.92
4	1.04	1.02	1.01	1.12
5	1.19	1.17	1.02	1.13
6	1.21	1.23	0.99	1.09
7	1.26	1.23	1.03	1.14
8	1.16	1.22	0.95	1.05
9	1.27	1.36	0.93	1.03
10	1.36	1.30	1.05	1.16
11	1.23	1.24	0.99	1.10
12	1.19	1.33	0.90	0.99
04/1	1.23	1.20	1.02	1.13
2	1.28	1.19	1.07	1.19
3	1.39	1.41	0.99	1.09
4	1.26	1.24	1.01	1.12
5	1.28	1.29	1.00	1.11
6	1.27	1.34	0.95	1.05
7	1.18	1.30	0.91	1.01
8	1.12	1.26	0.88	0.98
9	1.15	1.38	0.83	0.92
10	1.12	1.23	0.91	1.01

SOURCE :DATA GARAGE

以上