

## <全体評価>

- ◆台湾経済は、世界経済の回復基調を受けて、緩やかな回復が続いている。
- ◆貿易・生産・雇用・消費が好循環にあり、株価・為替等の金融環境も総じて安定している。
- ◆先行きについては、世界経済の動向の不確実性等に留意しつつも、当面は堅調な推移が続くと期待される。

### 1) 国内総生産(GDP) 『2017年の経済成長率は2%台後半を確保。2018年も2%台半ばの緩やかな成長が続く見込み。』

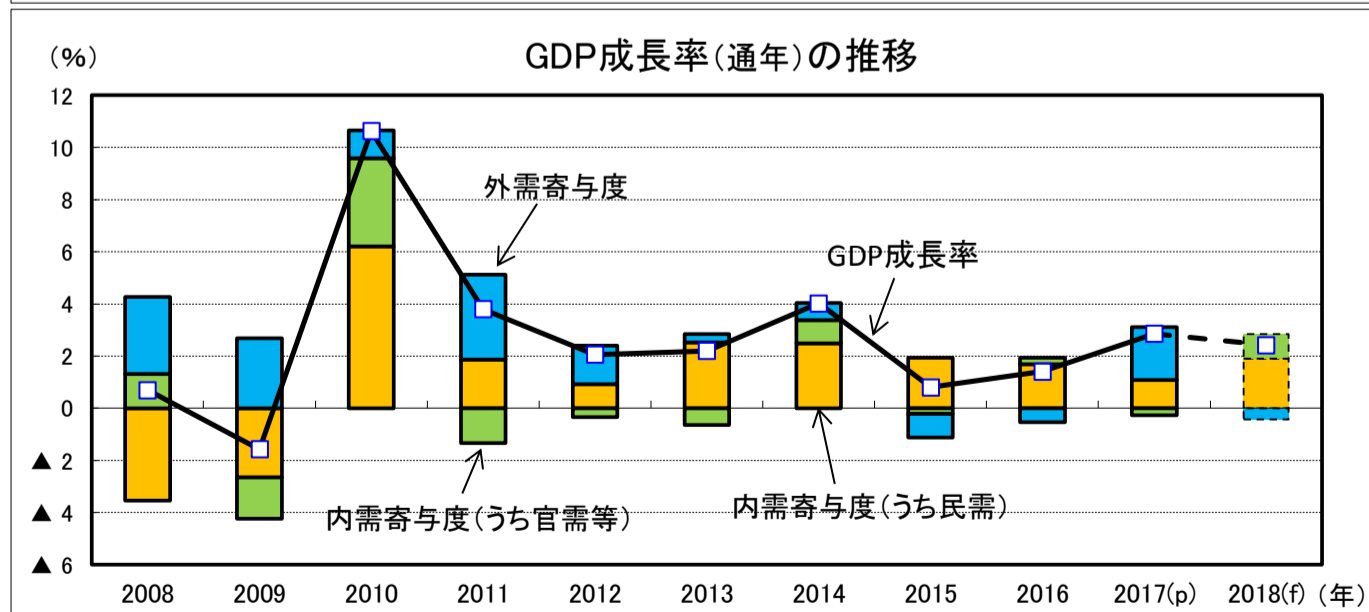
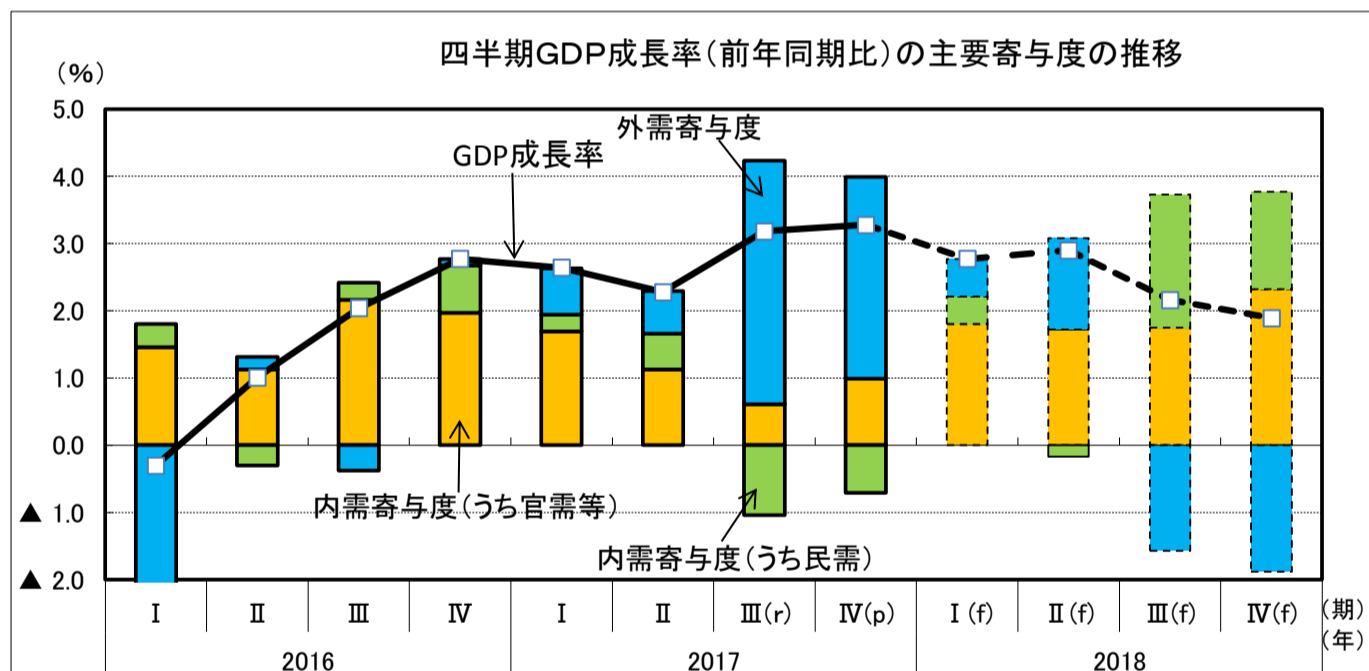
2017年第4四半期における実質GDP成長率(前年同期比)は、+3.28%のプラス成長(内需寄与度: +0.28%、外需寄与度: +3.00%)となり、2四半期連続で3%台の成長を記録。また、2017年通年の成長率は+2.86%となり、本年1月に示された事前予測値が0.02%ポイント上方修正された。

世界経済の回復を受けた外需の伸びが続いていることに加えて、民間消費が堅調に推移していることもあり、足下においても、緩やかな成長が続いていることが確認されており、これを受けて、2018年の経済成長率の見通しについても+2.42%と、昨年11月時点の予測値から0.13%ポイントの上方修正がなされている。

なお、4月27日に発表された2018年第1四半期の実質GDP成長率(事前概算値)は+3.04%となり、3四半期連続で3%台の成長が確保される見通しとなっている。

| (%)             | 2014年  | 2015年  | 2016年  | 2017年  | 17年Q2 | 17年Q3  | 17年Q4  | 2018年通年<br>(予測) |
|-----------------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|-----------------|
| 実質GDP成長率(前年同期比) | 4.02   | 0.81   | 1.41   | 2.86   | 2.28  | 3.18   | 3.28   | 2.42            |
| 内需寄与度           | 3.37   | 1.71   | 1.94   | 0.83   | 1.65  | ▲ 0.44 | 0.28   | 2.85            |
| 民間消費寄与度         | 1.86   | 1.40   | 1.21   | 1.23   | 1.09  | 1.37   | 1.45   | 1.30            |
| 民間投資寄与度         | 0.63   | 0.53   | 0.48   | ▲ 0.14 | 0.04  | ▲ 0.76 | ▲ 0.46 | 0.61            |
| 官需等その他寄与度       | 0.89   | ▲ 0.22 | 0.25   | ▲ 0.27 | 0.53  | ▲ 1.04 | ▲ 0.71 | 0.94            |
| 外需寄与度           | 0.65   | ▲ 0.91 | ▲ 0.53 | 2.03   | 0.63  | 3.62   | 3.00   | ▲ 0.43          |
| 輸出寄与度           | 4.07   | ▲ 0.26 | 1.24   | 4.66   | 3.16  | 7.09   | 3.87   | 1.29            |
| 実質GDP成長率(前期比年率) | -      | -      | -      | -      | 1.11  | 5.65   | 4.34   | -               |
| 1人当たりGDP(ドル)    | 22,668 | 22,400 | 22,561 | 24,337 | 5,839 | 6,199  | 6,429  | 25,893          |

出所: 行政院主計処



(注)r: 修正値、p: 速報値、f: 予測値

(注)2018年第1四半期の値は事前概算値のため、上記図表には反映せず。

## 2) 景気総合判断

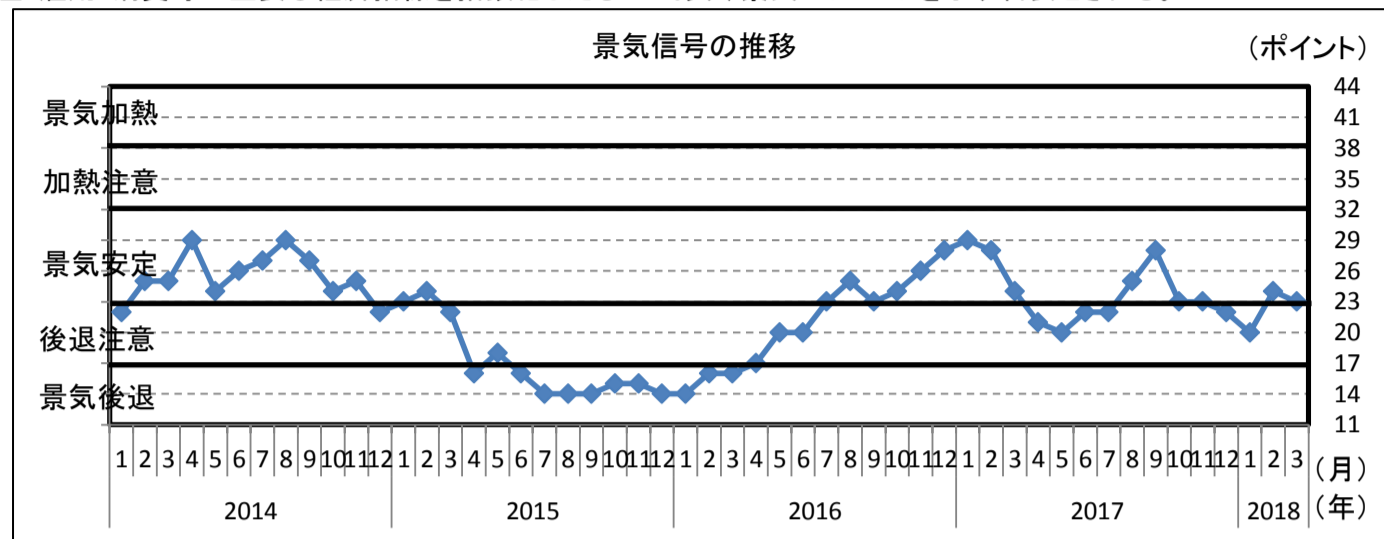
### 『景気総合判断指数は、「景気安定圏」で推移』

3月の景気総合判断は、前月から1ポイント低下し、「景気安定」圏で推移している。担当当局は、世界経済の緩やかな回復を受けた輸出の成長が期待され、また、内需も堅調に推移しているとする一方、米国の貿易政策や地政学リスク等を注視している。

|              | 2017年9月  | 17年10月   | 17年11月   | 17年12月   | 18年1月    | 18年2月    | 18年3月    |
|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 景気総合判断(判断点数) | 景気安定(28) | 景気安定(23) | 景気安定(23) | 後退注意(22) | 後退注意(20) | 景気安定(24) | 景気安定(23) |
| 先行指標         | 101.11   | 101.27   | 101.35   | 101.33   | 101.23   | 101.07   | 100.90   |
| 一致指標         | 101.34   | 101.59   | 101.73   | 101.78   | 101.82   | 101.92   | 102.05   |

出所: 国家発展委員会

(注)「景気総合判断」は、工業生産・雇用・消費等の主要な経済指標を指数化したものであり、景気のトレンドを示す目安とされる。



## 3) 工業生産指数

### 『工業生産は堅調な増加を維持』

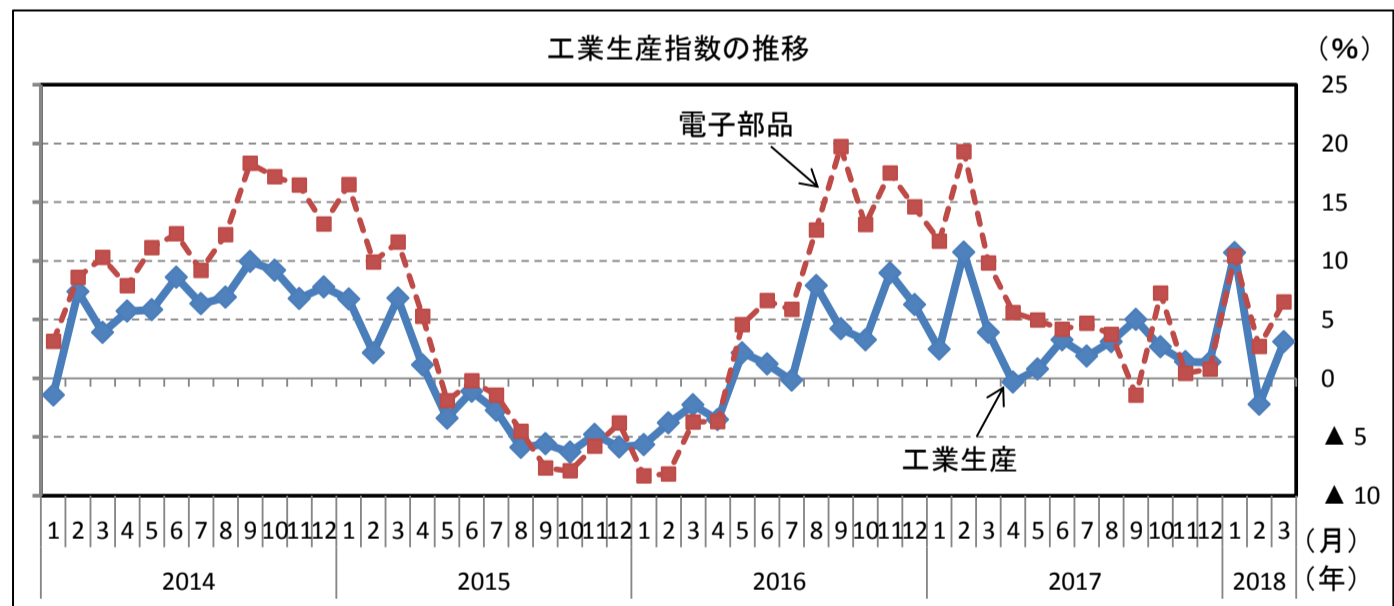
3月の工業生産指数は、前年同月比+3.09%の増加となっており、工業生産の大半(シェア約9割)を占める製造業は+3.20%の増加、このうち、主要品目である電子部品(シェア3割弱)は+6.49%の増加となった。指数の水準としては、過去最高となっている。

産業別に見ると、電力・ガスが+8.98%、水供給が+2.43%、鉱業が▲1.09%、建築工事が▲15.27%となっている。

先行きについて、担当官は、世界経済の堅調な回復を受けて、製造業関連の需要増が持続すること等から、当面は増加基調が続くとしているものの、世界の貿易保護主義の動きを注視する必要があるとの見方を示している。

| (%、前年同期比) | 2014年 | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 17年12月 | 18年1月 | 18年2月 | 18年3月 |
|-----------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|
| 全体        | 6.37  | ▲1.75 | 1.53  | 2.91  | 1.37   | 10.67 | ▲2.22 | 3.09  |
| うち製造業     | 6.63  | ▲1.49 | 1.99  | 3.76  | 1.08   | 10.62 | ▲3.22 | 3.20  |
| うち電子部品    | 11.71 | 0.34  | 5.83  | 5.45  | 0.79   | 10.40 | 2.69  | 6.49  |

出所: 経済部統計処



## 4) 卸売・小売

### 飲食レストラン業動態

### 『卸売・小売・飲食レストラン業ともに増加基調が継続』

3月の卸売業は、前年同月比+4.09%の増加となり、売上額は8,696億円となった。

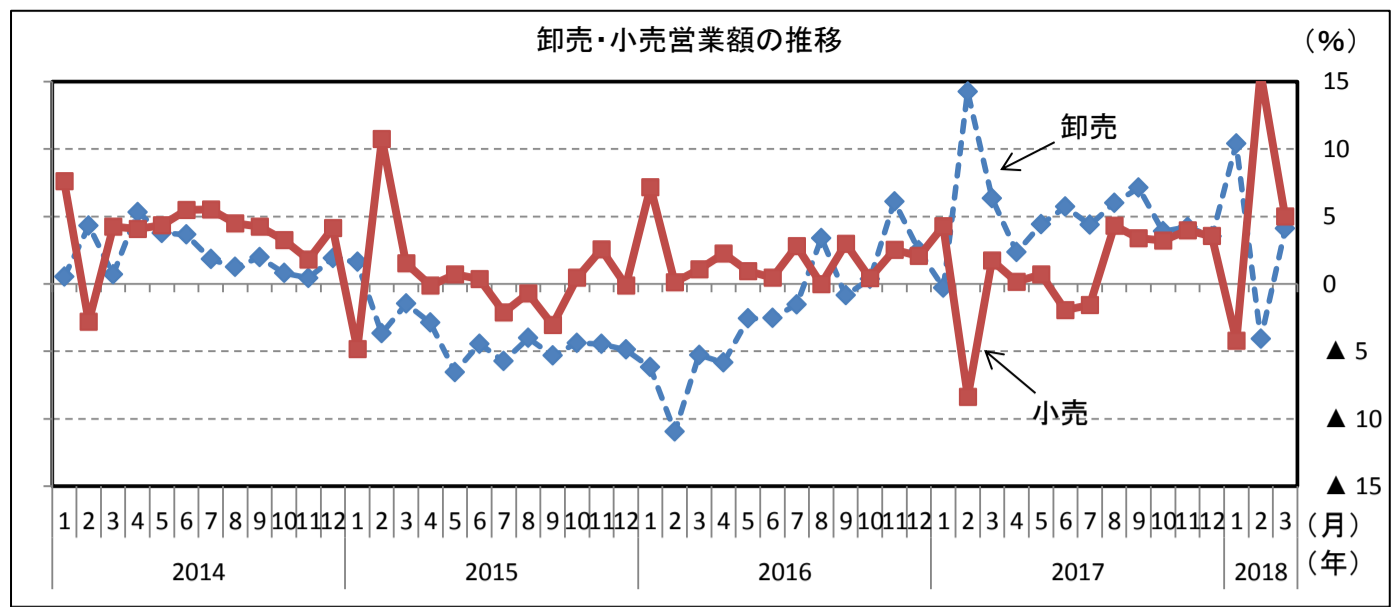
3月の小売業は、前年同月比+4.99%の増加となり、売上額は3,514億円となった。

3月の飲食レストラン業は、前年同月比+7.36%の増加となり、売上額は372億円となった。

足下の飲食レストラン業の売上増について、担当官は、3月は春節明けのオフシーズンに当たるものの、先般、台北で初めてミシュランガイドが発表されたことを受けた影響が大きいとの見方を示している。

| (%、前年同期比) | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 17年12月 | 18年1月 | 18年2月  | 18年3月 |
|-----------|-------|-------|-------|--------|-------|--------|-------|
| 卸売        | 2.15  | ▲3.87 | ▲1.86 | 4.98   | 3.52  | 10.39  | ▲4.01 |
| 小売        | 3.89  | 0.32  | 1.90  | 1.18   | 3.54  | ▲4.20  | 15.67 |
| 飲食レストラン業  | 3.05  | 2.69  | 3.62  | 2.94   | 5.66  | ▲11.02 | 19.10 |

出所: 経済部統計処



5) 物価動向

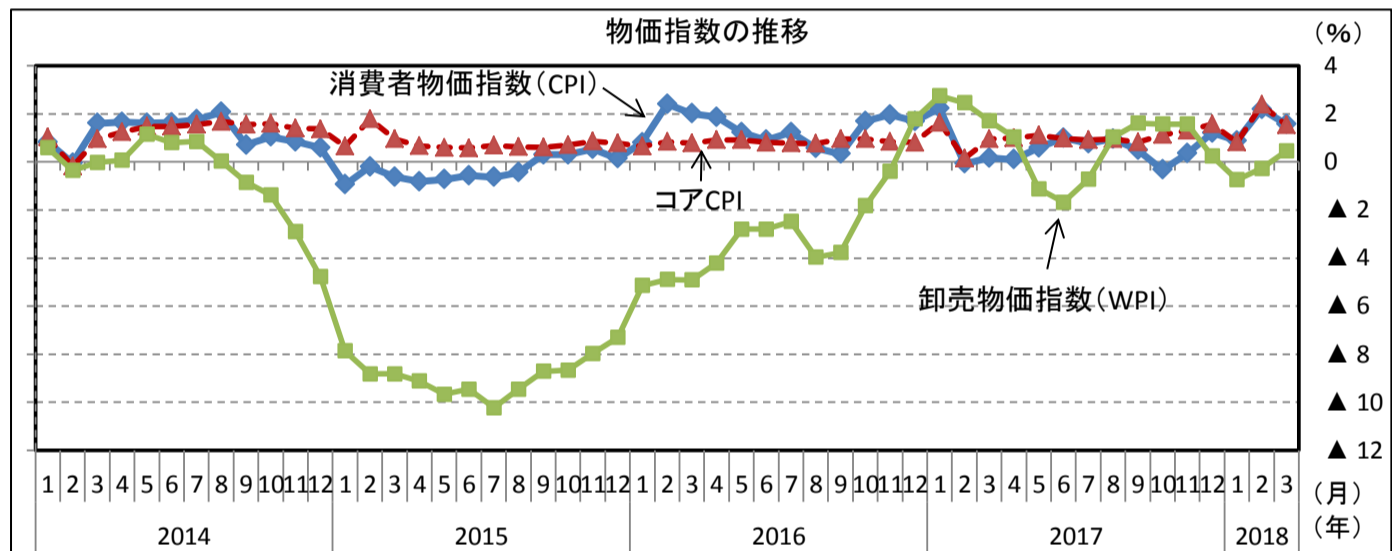
『消費者物価は緩やかな上昇基調を維持。卸売物価の上昇基調は定着せず。』

3月の消費者物価指数(CPI)は前年同月比で+1.57%の上昇、また、野菜・果物及び燃料を除いたコア物価指数は+1.53%の上昇。個別項目では、タバコ等が+29.49%(2017年6月の税率引き上げの影響)、野菜が+14.659%、燃料が+6.99%と上昇した一方、果物が▲23.24%下落した。

3月の卸売物価指数(WPI)は対前年同月比で+0.46%の上昇。個別項目では、採石・鉱物品が+14.71%、原油等が+8.93%と上昇した一方、農産品は▲11.25%、電機製品は▲5.16%と下落した。台湾の主要産業である電機関係の価格下落が今後続いていくのか注目される。

| (%、前年同期比) | 2014年  | 2015年  | 2016年  | 2017年 | 17年12月 | 18年1月  | 18年2月  | 18年3月 |
|-----------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|-------|
| 消費者物価     | 1.20   | ▲ 0.31 | 1.40   | 0.62  | 1.21   | 0.88   | 2.19   | 1.57  |
| コア物価      | 1.26   | 0.79   | 0.84   | 1.03  | 1.57   | 0.82   | 2.39   | 1.53  |
| 卸売物価      | ▲ 0.57 | ▲ 8.84 | ▲ 2.99 | 0.90  | 0.24   | ▲ 0.74 | ▲ 0.27 | 0.46  |

出所: 行政院主計処



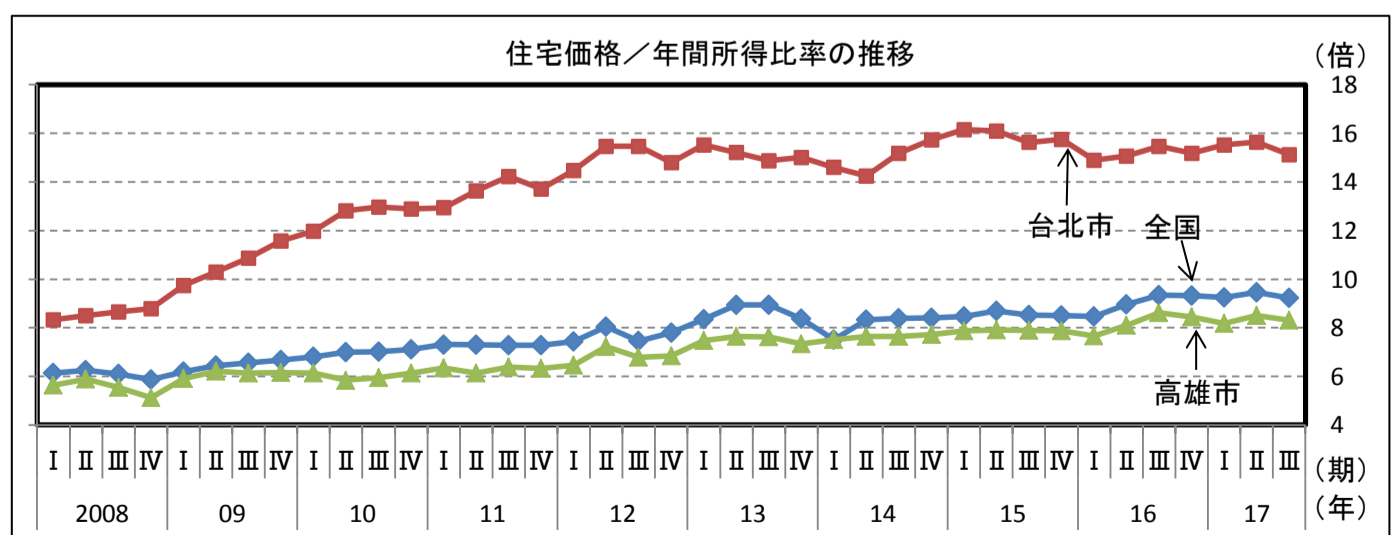
6) 住宅価格

『台北市の住宅価格の上昇は、所得対比では概ね頭打ちとなっているものの、引き続き高水準にある。台湾全体としては、住宅価格の上昇基調が継続。』

| 住宅価格指数(13年1Q=100) | 2013年4Q | 2014年4Q | 2015年4Q | 2016年4Q | 17年1Q | 17年2Q | 17年3Q  |
|-------------------|---------|---------|---------|---------|-------|-------|--------|
| 全国                | 103.8   | 113.3   | 113.9   | 113.4   | 113.5 | 114.0 | 114.97 |
| 台北市(首都)           | 104.1   | 107.1   | 101.5   | 99.3    | 98.2  | 98.9  | 99.7   |
| 高雄市(南部の代表都市)      | 107.3   | 119.5   | 120.7   | 121.2   | 122.4 | 123.8 | 123.39 |

| 住宅価格/年間所得比率  | 2013年4Q | 2014年4Q | 2015年4Q | 2016年4Q | 17年1Q | 17年2Q | 17年3Q |
|--------------|---------|---------|---------|---------|-------|-------|-------|
| 全国           | 8.4     | 8.4     | 8.5     | 9.3     | 9.2   | 9.5   | 9.22  |
| 台北市(首都)      | 15.0    | 15.7    | 15.8    | 15.2    | 15.5  | 15.6  | 15.12 |
| 高雄市(南部の代表都市) | 7.3     | 7.7     | 7.9     | 8.4     | 8.2   | 8.6   | 8.32  |

出所: 内政部



## 7) 雇用動向

『雇用者数の増加基調、新規求人倍率の安定推移、失業率の低位安定など、雇用情勢は好調』

2018年3月の失業率は、前月比▲0.04%ポイント低下の**3.66%**となった(季節調整後は前月比▲0.04%ポイント低下の3.67%)。新規求人倍率は、**1.82倍**と前月(1.70倍)から上昇。

同3月の雇用者数は、前月比+0.05%の6,000人増、また、前年比+0.79%の90,000人増となり、雇用者数合計は、1,140.3万人となった。

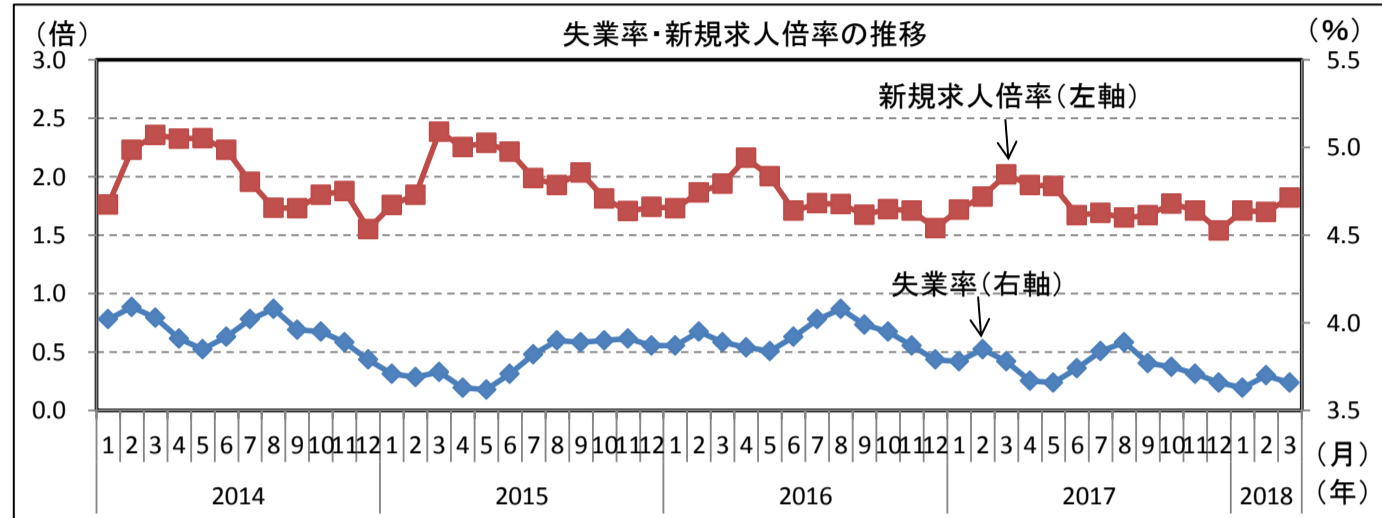
2018年2月の経常賃金は40,483円であり、前年同月比+2.85%となった。

担当当局は、雇用情勢は安定しているとの見方を示しつつ、3月の失業率の低下について、旧正月明けの求職者の雇用移転が進んだものとの見方を示している。

|             | 2014年 | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 17年12月 | 18年1月 | 18年2月 | 18年3月 |
|-------------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|
| 新規求人倍率(倍)   | 2.00  | 2.00  | 1.80  | 1.76  | 1.54   | 1.71  | 1.70  | 1.82  |
| 失業率(%)      | 3.96  | 3.78  | 3.92  | 3.76  | 3.66   | 3.63  | 3.70  | 3.66  |
| 経常賃金(前年同期比) | 1.81  | 1.33  | 1.35  | 1.82  | 2.08   | 2.76  | 2.85  | -     |

注: 失業率は季節調整前。

出所: 行政院主計処、労働部



## 8) 企業等の設立・倒産

『企業新設は堅調に増加、工場新設は前年比減少』

2018年1-2月の企業新設は6,385件(前年比+2.4%)、工場新設は656件(▲4.5%)。

2018年1-2月の企業倒産は3,519件(前年比+0.6%)、工場閉鎖は418件(▲15.6%)。

| (%、前年同期比) | 2013年 | 2014年 | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年1-2月 |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------|
| 企業新設件数    | 6.8   | 6.0   | 4.2   | 1.0   | 4.5   | 2.4       |
| 工場新設件数    | 19.7  | ▲17.1 | 8.8   | 16.3  | ▲10.0 | ▲4.5      |
| 企業倒産件数    | ▲13.7 | 1.3   | ▲0.3  | ▲1.3  | 2.9   | 0.6       |
| 工場閉鎖件数    | 34.0  | 13.3  | ▲7.5  | 1.7   | ▲25.9 | ▲15.6     |

出所: 經濟部

## 9) 輸出入

『貿易動向は、輸出・輸入ともに拡大基調。中国、ASEANとの貿易の伸びが目立つが、米国、日本、ドイツといった主要先進国との貿易も好調。』

### ① 輸出入総額及び貿易収支

2018年1-3月の輸出は前年同期比+10.6%の797.4億ドル(3月の輸出額は299.9億ドルで単月最高額であり、6期連続の2桁成長)、同輸入は+11.3%の681.4億ドル。

主要市場への輸出は、いずれも増加しており、シェアの大きい中国、ASEAN、米国向けの伸びが目立つ。また、日本向けの輸出も高い伸びを示している。新南向政策(台湾当局による東南アジア等との関係強化政策)の対象国向けの輸出は+4.3%と、輸出全体の伸び率を下回っている。輸入については、ASEAN、ドイツ、中国、韓国からを中心に増加している。

主要品目別の輸出については、3割強のシェアを占める電子製品が+10.0%、情報通信機器等が+4.5%、金属が+14.9%、機械が+18.3%、プラスチックが+14.7%となっている。輸入については、2割弱のシェアを占める電子製品が+19.6%、原油を含む鉱産品が+14.7%、化学品が+13.8%、機械が▲2.9%、金属が+11.5%となっている。

| (単位: 億ドル) | 2011年   | 2012年   | 2013年   | 2014年   | 2015年   | 2016年   | 2017年   | 2018年1-3月 |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|
| 輸出        | 3,129.2 | 3,064.1 | 3,114.3 | 3,200.9 | 2,853.4 | 2,804.0 | 3,173.9 | 797.4     |
| 前年比       | 12.6%   | ▲2.1%   | 1.6%    | 2.8%    | ▲10.9%  | ▲1.7%   | 13.2%   | 10.6%     |
| うち対中国     | 839.6   | 807.1   | 817.9   | 821.2   | 712.1   | 739.0   | 890.0   | 232.2     |
| 前年比       | 9.1%    | ▲3.9%   | 1.3%    | 0.4%    | ▲13.3%  | 3.8%    | 20.5%   | 18.9%     |
| うち対日本     | 192.4   | 196.2   | 193.9   | 201.4   | 195.9   | 195.5   | 207.9   | 55.1      |
| 前年比       | 3.2%    | 2.0%    | ▲1.2%   | 3.9%    | ▲2.7%   | ▲0.2%   | 6.3%    | 14.5%     |
| 輸入        | 2,880.6 | 2,773.2 | 2,780.1 | 2,818.5 | 2,372.2 | 2,309.4 | 2,595.1 | 681.4     |
| 前年比       | 12.4%   | ▲3.7%   | 0.2%    | 1.4%    | ▲15.8%  | ▲2.6%   | 12.6%   | 11.3%     |
| うち中国から    | 436.0   | 409.1   | 425.9   | 480.4   | 441.8   | 440.0   | 500.5   | 126.6     |
| 前年比       | 21.3%   | ▲6.2%   | 4.1%    | 12.8%   | ▲8.0%   | ▲0.4%   | 13.8%   | 14.7%     |
| うち日本から    | 531.5   | 483.4   | 436.9   | 419.8   | 388.7   | 406.2   | 419.5   | 109.9     |
| 前年比       | 0.5%    | ▲9.0%   | ▲9.6%   | ▲3.9%   | ▲7.4%   | 4.5%    | 3.3%    | 7.0%      |
| 貿易収支      | 248.6   | 290.9   | 334.2   | 382.4   | 481.2   | 494.6   | 578.8   | 116.0     |
| 前年比       | 14.4%   | 17.0%   | 14.9%   | 14.4%   | 25.8%   | 2.8%    | 16.3%   | 7.1%      |

出所: 財政部統計処

②2018年1-3月の主な地域別輸出入動向

| (単位:億ドル)       | 輸出    |        |       | 輸入    |        |        | 貿易収支  |        |
|----------------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|-------|--------|
|                | 金額    | シェア    | 前年同期比 | 金額    | シェア    | 前年同期比  | 金額    | 前年同期比  |
| 全体             | 797.4 | 100.0% | 10.6% | 681.4 | 100.0% | 11.3%  | 116.0 | 7.1%   |
| 中国             | 232.2 | 29.1%  | 18.9% | 126.6 | 18.6%  | 14.7%  | 105.7 | 24.3%  |
| 香港             | 96.9  | 12.2%  | 4.6%  | 3.4   | 0.5%   | ▲7.3%  | 93.5  | 5.0%   |
| 米国             | 89.0  | 11.2%  | 9.0%  | 78.9  | 11.6%  | 4.0%   | 10.1  | 73.9%  |
| 日本             | 55.1  | 6.9%   | 14.5% | 109.8 | 16.1%  | 7.0%   | ▲54.7 | 0.3%   |
| シンガポール         | 38.3  | 4.8%   | ▲9.3% | 20.4  | 3.0%   | ▲15.3% | 17.9  | ▲1.4%  |
| 韓国             | 35.1  | 4.4%   | ▲3.6% | 44.2  | 6.5%   | 14.4%  | ▲9.1  | 318.0% |
| フィリピン          | 26.3  | 3.3%   | 7.7%  | 6.2   | 0.9%   | 7.6%   | 20.1  | 7.7%   |
| マレーシア          | 25.8  | 3.2%   | 11.0% | 18.7  | 2.7%   | 14.1%  | 7.2   | 3.7%   |
| ベトナム           | 24.4  | 3.1%   | 6.4%  | 9.0   | 1.3%   | 29.9%  | 15.4  | ▲3.8%  |
| ドイツ            | 16.7  | 2.1%   | 10.7% | 25.0  | 3.7%   | 24.8%  | ▲8.3  | 68.0%  |
| 新南向政策対象18カ国(※) | 165.5 | 20.8%  | 4.3%  |       |        |        |       |        |

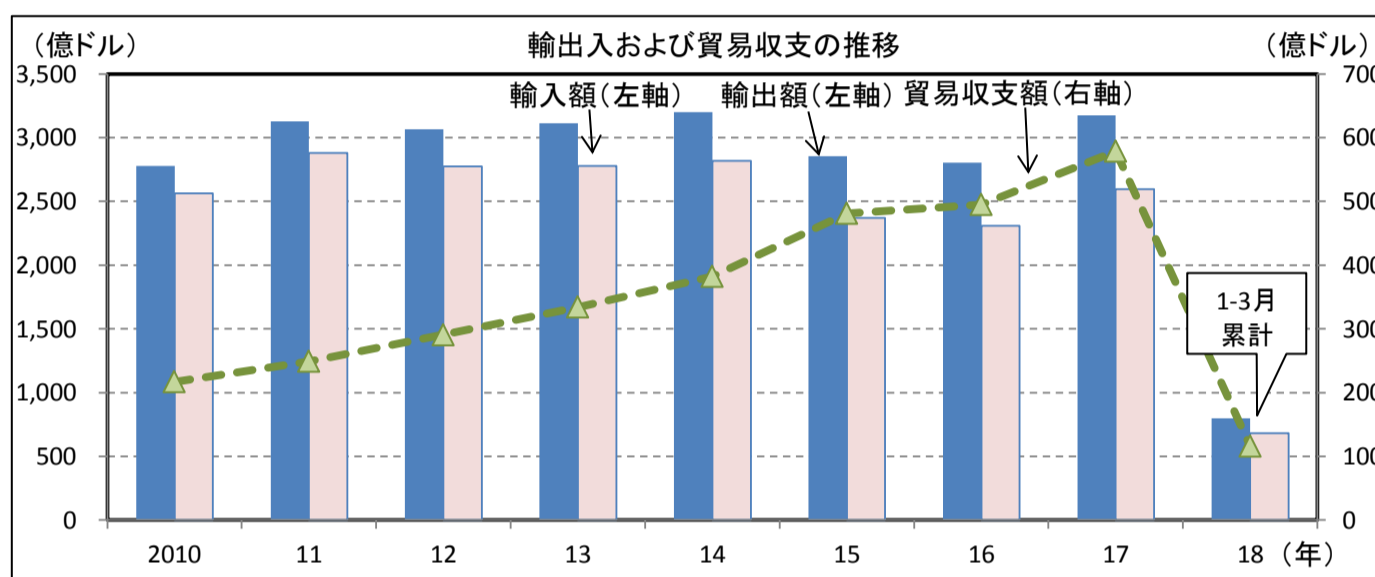
(※)ASEAN10、インド、モンゴル、パキスタン、スリランカ、ネパール、ブータン、オーストラリア、ニュージーランド

出所: 財政部統計処

③電子製品の輸出入の動向

|                | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 17年12月 | 18年1月 | 18年2月 | 18年3月 | 2018年1-3月 |
|----------------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-----------|
| 輸出のうち、電子製品のシェア | 34.1  | 33.1  | 33.8  | 35.1   | 31.3  | 31.3  | 35.2  | 32.9      |
| 同期比            | ▲4.4% | 8.1%  | 15.5% | 20.5%  | 11.8% | ▲5.4% | 21.5% | 10.0%     |
| 輸入のうち、電子製品のシェア | 17.5  | 18.2  | 18.2  | 16.9   | 19.5  | 20.2  | 18.6  | 19.5      |
| 同期比            | ▲7.7% | 9.6%  | 17.8% | 2.8%   | 34.7% | 13.1% | 11.7% | 19.6%     |

出所: 財政部統計処



10) 対内外直接投資

『対内直接投資は、日本企業による寄与で増加した一方、対外直接投資は、前年の大型案件の反動もあり減少。』

①総額

2018年1-3月の対内直接投資額は23.3億ドル、前年同期比+103.5%となった。主な増加要因は、伊藤忠商事による台北金融大樓(台北101)への出資(約6億6500万円で約37%の株を取得)や、半導体集積回路のテスト等を手掛けるテラプローブによる晶兆成科技への増資(約3億元)等、日本企業の投資によるもの。

対外直接投資額は25.2億ドル、前年同期比▲61.0%となった。前年同期には、光宝科技によるシンガポール企業LITE-ON MOBILEへの増資(約2億2,000万ドル)、TSMCによる在バージン諸島関連企業への増資(約20億ドル)等の大型投資があったため、その反動減と見られる。

中国への投資件数は156件で、前年同期比▲0.6%と減少。金額は▲39.3%の12.7億ドルとなった。前年同期において、鴻海精密工業による蘭考裕富精密科技への増資(約2億7,000万ドル)、合作金庫商業銀行による長沙支店設立(約1億ドル)、台湾セメントによる台泥(貴港)セメントへの投資(約7,700万ドル)等の大型投資案件があったため、足下では反動減となっている。

| (単位:金額は億ドル) |     | 2011年  | 2012年  | 2013年  | 2014年  | 2015年  | 2016年   | 2017年  | 2018年1-3月 |
|-------------|-----|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|-----------|
| 対内直接投資      | 金額  | 50.1   | 58.9   | 52.8   | 61.0   | 50.4   | 112.8   | 77.8   | 23.3      |
|             | 前年比 | 28.2%  | 17.6%  | ▲10.3% | 15.6%  | ▲17.4% | 123.9%  | ▲31.1% | 103.5%    |
| うち日本から      | 金額  | 4.4    | 4.1    | 4.1    | 5.5    | 4.5    | 3.5     | 6.4    | 8.3       |
|             | 前年比 | 11.1%  | ▲6.9%  | ▲1.4%  | 34.3%  | ▲17.4% | ▲23.5%  | 84.7%  | 313.6%    |
| うち中国から      | 金額  | 0.5    | 3.3    | 3.5    | 3.3    | 2.4    | 2.5     | 2.7    | 0.9       |
|             | 前年比 | ▲45.3% | 542.3% | 5.4%   | ▲4.2%  | ▲27.1% | 1.5%    | 7.3%   | 64.4%     |
| 対外直接投資      | 金額  | 180.7  | 208.9  | 144.2  | 175.7  | 217.1  | 217.9   | 203.2  | 25.2      |
|             | 前年比 | 3.6%   | 15.6%  | ▲31.0% | 21.8%  | 23.6%  | 0.4%    | ▲4.6%  | ▲61.0%    |
| うち対日本       | 金額  | 2.5    | 10.9   | 1.7    | 6.8    | 3.0    | 45.0    | 2.0    | 0.03      |
|             | 前年比 | 520.8% | 331.7% | ▲84.3% | 298.8% | ▲55.3% | 1382.7% | ▲95.5% | ▲72.9%    |
| うち対中国       | 金額  | 143.8  | 127.9  | 91.9   | 102.8  | 109.7  | 96.7    | 87.4   | 12.7      |
|             | 前年比 | ▲1.7%  | ▲11.0% | ▲28.2% | 11.8%  | 6.7%   | ▲11.8%  | ▲4.8%  | ▲39.3%    |

出所: 経済部投資審議委員会

②2018年1-3月(累計)の主な地域別投資動向

| (億ドル) | 対内投資 |        |          |
|-------|------|--------|----------|
|       | 金額   | シェア    | 前年同期比    |
| 全体    | 23.3 | 100.0% | 103.5%   |
| 日本    | 8.3  | 35.4%  | 313.6%   |
| ドイツ   | 6.1  | 26.3%  | 3182.7%  |
| 英領中米  | 3.0  | 12.9%  | ▲18.0%   |
| オランダ  | 1.2  | 5.1%   | 468.7%   |
| 米国    | 0.7  | 3.0%   | ▲43.6%   |
| 香港    | 0.7  | 2.9%   | 6.6%     |
| サモア   | 0.6  | 2.4%   | ▲29.5%   |
| タイ    | 0.2  | 1.0%   | 39921.7% |
| イギリス  | 0.2  | 0.8%   | 211.7%   |
| フランス  | 0.2  | 0.8%   | ▲13.9%   |

| (億ドル)   | 対外投資 |        |        |
|---------|------|--------|--------|
|         | 金額   | シェア    | 前年同期比  |
| 全体      | 25.2 | 100.0% | ▲61.0% |
| 中国      | 12.7 | 50.5%  | ▲39.3% |
| ベトナム    | 3.6  | 14.3%  | 257.1% |
| 英領中米    | 2.5  | 9.8%   | ▲88.4% |
| 米国      | 1.6  | 6.4%   | 217.9% |
| サモア     | 1.2  | 4.9%   | 339.6% |
| タイ      | 0.5  | 2.0%   | ▲90.1% |
| 香港      | 0.5  | 1.9%   | 59.8%  |
| インドネシア  | 0.2  | 0.8%   | ▲34.1% |
| オーストラリア | 0.2  | 0.7%   | ▲96.9% |
| フィリピン   | 0.2  | 0.7%   | ▲75.6% |

11) 国際収支

『経常収支の黒字、金融収支の赤字が拡大基調』

2017年第4四半期の国際収支は、経常収支が+265.8億米ドルの黒字、金融収支が▲210.6億米ドルの赤字となり、中央銀行準備資産は+40.2億米ドルの増加となった。

経常収支のうち貿易収支は、前年同期比で40.3億米ドル増の+232.2億米ドルの黒字、サービス収支は、前年同期比で8.9億米ドル減の▲12.6億米ドルの赤字。主要所得収支(投資に伴う所得収支)は、前年同期比で21.0億米ドル増の53.7億米ドルの黒字となった。

| (億米ドル) | 2014年  | 2015年  | 2016年  | 2017年  | 17年1Q  | 17年2Q  | 17年3Q  | 17年4Q  |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 経常収支   | 604.4  | 748.8  | 727.9  | 840.9  | 180.4  | 173.9  | 220.8  | 265.8  |
| うち貿易収支 | 601.9  | 731.0  | 706.2  | 810.4  | 166.4  | 174.7  | 237.1  | 232.2  |
| 金融収支   | ▲504.6 | ▲659.7 | ▲557.7 | ▲686.4 | ▲145.6 | ▲149.8 | ▲180.4 | ▲210.6 |

出所: 中央銀行



12) 外貨準備高

『4,000億ドル台で緩やかな増加を継続』

2018年3月末の外貨準備高は、前月比4.67億米ドル増の4,571.9億米ドルとなり、12ヶ月連続で過去最高額を更新中。中央銀行の担当官は、主な増加要因について、外貨準備保有による投資運用収益によるものと発表している。

| (億ドル) | 2014年末 | 2015年末 | 2016年末 | 2017年末 | 17年12月末 | 18年1月末 | 18年2月末 | 18年3月末 |
|-------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|
| 外貨準備高 | 4,190  | 4,260  | 4,342  | 4,515  | 4,515   | 4,557  | 4,567  | 4,572  |

出所: 中央銀行

13) 為替・株式相場

『対米ドル・台湾元相場は、足下で台湾元高の進展が一服し、1米ドル=29.3台湾元台で推移。株価は10,600ポイント台の高値圏で推移。』

対米ドル・台湾元相場は、米国による利上げペースに対する観測や台湾の好調な輸出等を受けて、2017年は総じて米ドル安・台湾元高方向で推移した。2018年も台湾元高圧力が優勢だが、足下では米長期金利の上昇等を受けてやや一服しており、4月は1米ドル=29.30台湾元となっている。

株式市場(加権指数)は、2015年下半期の底値以降、中期上昇基調にある。2018年は世界の株式相場に連動する形で推移し、一時下落する局面も見られているが、4月の月末の終値は10,657.88ポイントと、引き続き高値圏で推移している。

| (単位: 元、ポイント) | 2014年    | 2015年    | 2016年    | 2017年     | 2018年1月   | 18年2月     | 18年3月     | 18年4月     |
|--------------|----------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1米ドル(期末仲値) = | 31.40    | 32.79    | 31.98    | 29.97     | 29.41     | 29.28     | 29.20     | 29.37     |
| 1円(期末仲値) =   | 0.263    | 0.270    | 0.276    | 0.265     | 0.265     | 0.270     | 0.275     | 0.273     |
| 株価指数(期末終値)   | 9,307.26 | 8,338.06 | 9,253.50 | 10,642.86 | 11,103.79 | 10,815.47 | 10,919.49 | 10,657.88 |

出所: 対ドル相場及び対円相場: みずほ銀行、株価指数: 台湾証券取引所

【対米ドル・台湾元相場の推移】(単位:台湾元/米ドル)



【株価指数(台湾加権指数)の推移】(単位:ポイント)



14) その他金融動向

『マネーサプライ(M2)の伸びは3~5%台の増加率で推移。不良債権比率は低位安定推移。』

2018年3月のマネーサプライのうち、M1B(現金+普通預金等)は、対前年比+5.46%と増加が継続。M2(M1B+準通貨(定期預金等))についても、対前年比+3.60%と増加が継続。M1Bの伸び率がM2の伸び率を上回っていることについて、中央銀行の担当官は、株式市場に流入する資金量が潤沢であるとの見方を示している。

| (単位:%)            | 2014年 | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 17年12月 | 18年1月 | 18年2月 | 18年3月 |
|-------------------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|
| マネーサプライ(M2、対前年比)  | 5.66  | 6.34  | 4.51  | 3.75  | 3.60   | 3.42  | 3.78  | 3.60  |
| マネーサプライ(M1B、対前年比) | 7.96  | 6.10  | 6.33  | 4.65  | 4.03   | 3.11  | 5.16  | 5.46  |
| 短期金利(コールレート)      | 0.387 | 0.353 | 0.193 | 0.178 | 0.179  | 0.180 | 0.181 | 0.180 |
| 不良債権比率(全体)        | 0.24  | 0.22  | 0.26  | 0.26  | 0.26   | 0.27  | 0.27  | -     |
| うち本国銀行            | 0.25  | 0.23  | 0.27  | 0.28  | 0.28   | 0.28  | 0.29  | -     |
| うち外銀台湾支店          | 0.03  | 0.00  | 0.08  | 0.01  | 0.01   | 0.01  | 0.01  | -     |
| 不渡り手形 件数比率        | 0.17  | 0.18  | 0.19  | 0.18  | 0.18   | 0.15  | 0.14  | 0.14  |
| 同 金額比率            | 0.46  | 0.52  | 0.66  | 0.52  | 0.39   | 0.53  | 0.45  | 0.45  |

出所:中央銀行、金融監督管理委員会

(注)不良債権の定義は、3ヶ月以上延滞債権。時点は各期末。

15) 人的往来

『中国の訪台旅行者は、中国政府の引締策による影響との見方もあり、2016年~2017年にかけて大幅に減少したが、足下では下げ止まりから反転の兆しが見られる。日本の訪台旅行者は緩やかに増加。台湾の訪日旅行者は、2016年までの高い伸びは見られないものの、堅調に増加。』

2018年1-3月の全世界の訪台旅行者は前年同期比+7.8%の273.7万人となった。このうち、中国の訪台旅行者は、前年同期比+6.2%の70.0万人であり、日本の訪台旅行者は前年同期比+3.5%の49.2万人であった。なお、目的別に見ると、観光が182.7万人、業務が16.6万人となっている。

他方、2018年1-3月の台湾の訪日旅行者は114.8万人で前年同期比+9.5%と引き続き堅調に増加。

| (単位:人数回、%) |     | 2014年 | 2015年   | 2016年   | 2017年   | 18年1月  | 18年2月  | 18年3月 | 18年1-3月 |
|------------|-----|-------|---------|---------|---------|--------|--------|-------|---------|
| 訪台旅行者      | 万人  | 991.0 | 1,044.0 | 1,069.0 | 1,074.0 | 87.2   | 85.1   | 101.4 | 273.7   |
|            | 前年比 | 23.6% | 5.3%    | 2.4%    | 0.5%    | 5.8%   | 8.0%   | 9.4%  | 7.8%    |
| うち訪台中国人    | 万人  | 398.7 | 418.4   | 351.2   | 273.3   | 21.9   | 29.0   | 19.2  | 70.0    |
|            | 前年比 | 38.7% | 4.9%    | ▲16.1%  | ▲22.2%  | ▲14.5% | 43.2%  | ▲4.9% | 6.2%    |
| うち訪台日本人    | 万人  | 163.5 | 162.7   | 189.6   | 189.9   | 16.2   | 12.4   | 20.6  | 49.2    |
|            | 前年比 | 15.0% | ▲0.5%   | 16.5%   | 0.2%    | 25.1%  | ▲16.1% | 4.1%  | 3.5%    |
| 訪日台湾人      | 万人  | 297.2 | 379.8   | 429.5   | 461.6   | 34.9   | 40.5   | 39.4  | 114.8   |
|            | 前年比 | 26.7% | 27.8%   | 13.1%   | 7.5%    | 0.6%   | 15.8%  | 12.1% | 9.5%    |

出所:交通部

(参考)在留外国人

|             | 2014年   | 2015年   | 2016年   | 2017年   | 17年11月  | 17年12月  | 18年1月   | 18年2月   |
|-------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 台湾の在留外国人数   | 629,633 | 137,843 | 671,375 | 717,736 | 730,571 | 717,736 | 715,938 | 715,080 |
| うち台湾の在留邦人数  | 11,690  | 12,728  | 11,399  | 11,772  | 14,283  | 11,772  | 12,988  | 14,071  |
| うち台北市の在留邦人数 | 5,835   | 6,414   | 5,615   | 5,688   | 7,128   | 5,688   | 6,642   | 7,092   |

出所:内政部移民署

「免責事項」

本資料に掲載されている内容は、公益財団法人日本台湾交流協会の公式見解を示すものではありません。本資料は、利用者の判断・責任においてご利用ください。万が一、本資料に基づく情報で不利益等の問題が生じた場合、公益財団法人日本台湾交流協会は一切の責任を負いかねますのでご了承ください。