

台湾の主要経済指標の動向

2020年2月 日本台湾交流協会

<全体評価>

- ◆台湾経済は、世界経済の全体として緩やかな回復を受けて、緩やかな成長が続いている。
- ◆好調な労働市場を背景に内需は総じて安定している一方、輸出及び工業生産等の一部に弱さが見られる。
- ◆先行きについて、当面は緩やかな成長が続く見通しだが、世界経済の動向や新型コロナウイルスによる影響を注視する必要がある。

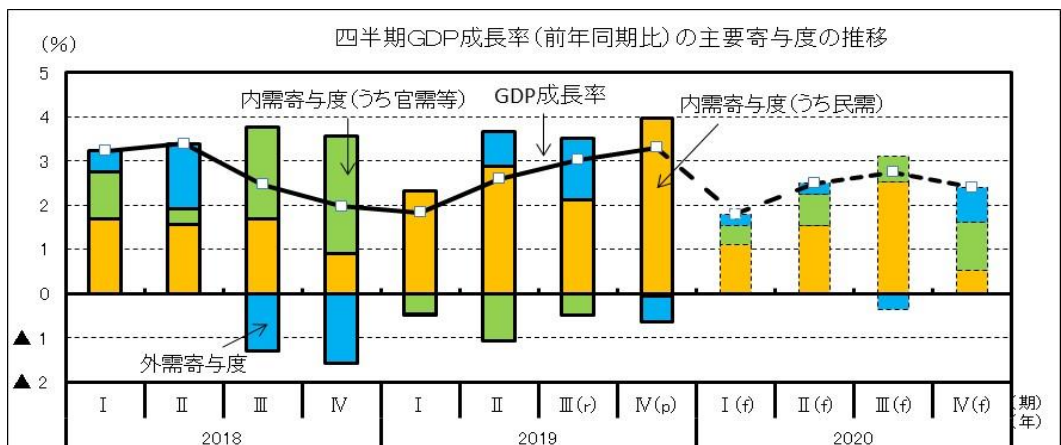
1) 国内総生産(GDP) 『2019年第4四半期の実質GDP成長率は3期連続で伸びが加速。他方、2020年の通年の成長率は、2%台前半の成長となる見通し。』

2019年第4四半期における実質GDP成長率は、前年同期比+3.31%(内需寄与度:+3.90%、外需寄与度:▲0.60%)となり、3四半期連続で成長率が加速した。民間消費・民間投資の伸びが好調であった一方、輸出を上回る輸入の増加によって外需はマイナス寄与となった。

2020年通年の成長率の予測値は+2.37%となり、前回発表時点(2019年11月)から▲0.35%ポイントの下方修正となった。足下の情勢を踏まえ、消費(+2.02%⇒+1.58%)や輸出(+2.69%⇒+1.73%)の成長見通しの低下などが反映された。

当面の予測において、新型コロナウイルスの発生による消費や輸出への下押し圧力を指摘し、本年第1四半期は4四半期ぶりに1%台の成長率にとどまると予測しつつも、新型コロナウイルスの影響は本年後半にかけて徐々に縮小すると見込まれること、及び、堅調な民間消費や民間投資等が一定の下支えとなることなどを示し、2020年通年としては2%台前半の成長が確保されるとしている。

| (%) | 2017年 | 2018年 | 2019年 | 19年Q1 | 19年Q2 | 19年Q3 | 19年Q4 | 2020年通年 (予測) |
|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-----------------|
| 実質GDP成長率(前年同期比) | 3.31 | 2.75 | 2.71 | 1.84 | 2.60 | 3.03 | 3.31 | 2.37 |
| 内需寄与度 | 1.17 | 3.02 | 2.33 | 1.86 | 1.82 | 1.63 | 3.90 | 2.13 |
| 民間消費寄与度 | 1.40 | 1.06 | 1.12 | 1.00 | 0.86 | 1.29 | 1.30 | 0.82 |
| 民間投資寄与度 | ▲0.21 | 0.39 | 1.71 | 1.32 | 2.02 | 0.82 | 2.66 | 0.60 |
| 官需等その他寄与度 | ▲0.02 | 1.57 | ▲0.51 | ▲0.47 | ▲1.06 | ▲0.48 | ▲0.05 | 0.71 |
| 外需寄与度 | 2.14 | ▲0.27 | 0.39 | ▲0.01 | 0.78 | 1.40 | ▲0.60 | 0.24 |
| 輸出寄与度 | 3.03 | 0.46 | 0.83 | 0.56 | 0.93 | 0.00 | 1.78 | 1.11 |
| 実質GDP成長率(前期比年率) | - | - | - | 2.71 | 2.72 | 2.18 | 7.76 | - |
| 1人当たりGDP(ドル) | 25,704 | 26,376 | 26,528 | 6,551 | 6,470 | 6,438 | 7,069 | 28,128 |



(注)r: 修正値、p: 速報値、f: 予測値

2) 景気総合判断

『景気総合判断指数は「景気安定」圏で推移』

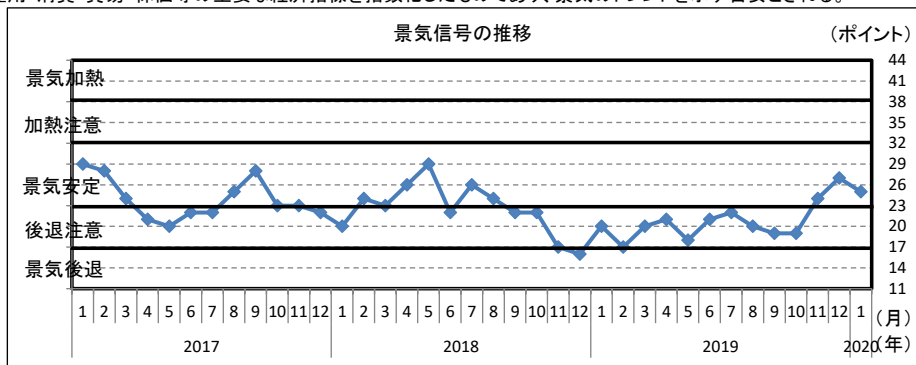
1月の景気総合判断は、貿易や生産の持ち直しの兆し等が寄与し、3ヶ月連続で「景気安定」圏で推移している。

担当官は、安定した雇用環境が景気を下支えしているとする一方、2月以降は新型コロナウイルスの影響を含めた先行きの不確実性が指標に反映されるとの見方を示している。

| | 2019年7月 | 19年8月 | 19年9月 | 19年10月 | 19年11月 | 19年12月 | 20年1月 |
|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 景気総合判断(判断点数) | 後退注意(22) | 後退注意(20) | 後退注意(19) | 後退注意(19) | 景気安定(24) | 景気安定(27) | 景気安定(25) |
| 先行指標 | 101.51 | 101.59 | 101.71 | 101.79 | 101.82 | 101.74 | 101.63 |
| 一致指標 | 99.53 | 99.84 | 100.10 | 100.37 | 100.68 | 100.99 | 101.27 |

出所: 国家発展委員会

(注)「景気総合判断」は、生産・雇用・消費・貿易・株価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2018年末以降、減速基調で推移。足下で回復の兆しも、目先は不安定か。』

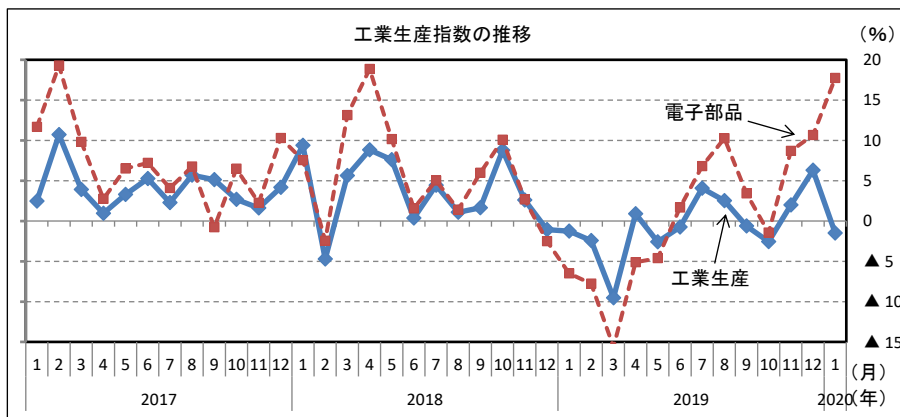
1月の工業生産指数は、前年同月比▲1.51%の減少となり、工業生産の大半(シェア約9割)を占める製造業は▲1.28%の減少、このうち、主要品目である電子部品(シェア約4割)は+17.73%の増加となった。

他の産業では、鉱業が▲22.80%、電力・ガスが▲4.48%、水供給が+1.27%となっている。

担当官は、本年1月は春節における稼働日数の減少を受けて生産水準が低下した一方、半導体等の電子部品は好調と指摘しつつ、2月は新型肺炎の影響によって製造業の生産が減少する見込みとの見解を示している。

| (%, 前年同期比) | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019年 | 2019年10月 | 19年11月 | 19年12月 | 20年1月 |
|------------|-------|-------|-------|-------|----------|--------|--------|-------|
| 全体 | 1.97 | 5.00 | 3.65 | ▲0.35 | ▲2.57 | 1.98 | 6.29 | ▲1.51 |
| うち製造業 | 1.91 | 5.27 | 3.93 | ▲0.45 | ▲2.98 | 2.11 | 6.66 | ▲1.28 |
| うち電子部品 | 4.66 | 8.20 | 5.33 | 0.11 | ▲1.45 | 8.70 | 10.65 | 17.73 |

出所: 経済部統計処



4) 卸売・小売

飲食レストラン業動態

『小売業・飲食レストラン業の売上は増加基調にある一方、卸売業は減速基調』

1月の卸売業は、前年同月比▲12.58%の減少となり、売上額は8,121億円となった。

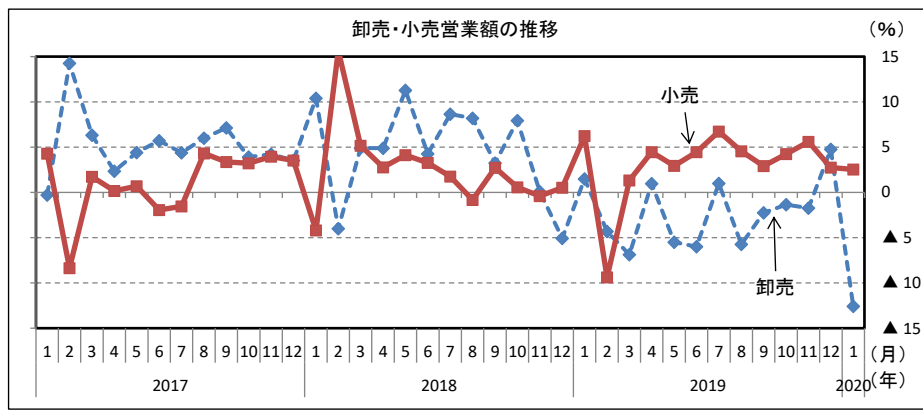
1月の小売業は、前年同月比+2.54%の増加となり、売上額は3,573億円となった。

1月の飲食・レストラン業は、前年同月比+17.52%の増加となり、売上額は827億円となった。

担当官は、これまで、米中貿易摩擦を受けて卸売業の一部は低迷しつつ、小売業及び飲食・レストラン業は堅調な内需を背景に増加基調との見方を示していたが、2月は新型コロナウイルスの感染者数の増加の影響を受けて、卸売・小売・飲食の合計で約711億円の大幅減が見込まれるとしている。

| (%, 前年同期比) | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019年 | 2019年10月 | 19年11月 | 19年12月 | 20年1月 |
|------------|-------|-------|-------|-------|----------|--------|--------|--------|
| 卸売 | ▲1.57 | 6.14 | 4.94 | ▲2.15 | ▲1.34 | ▲1.72 | 4.76 | ▲12.58 |
| 小売 | 1.06 | 0.88 | 2.21 | 3.08 | 4.23 | 5.60 | 2.75 | 2.54 |
| 飲食レストラン業 | 8.73 | 3.73 | 5.43 | 4.39 | 4.29 | 5.88 | 2.05 | 17.52 |

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が継続、卸売物価は低下基調』

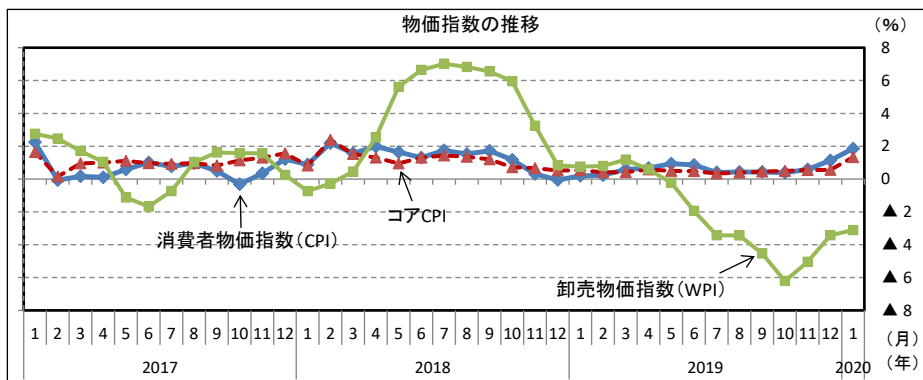
1月の消費者物価指数(CPI)は前年同月比で+1.85%の上昇、また、野菜・果物及び燃料を除いたコアCPIは+1.33%の上昇となった。個別項目では、果物が+14.91%、野菜が+13.01%、燃料等が+6.68%と上昇した一方、卵が▲17.06%、通信費が▲6.55%の下落となった。

1月の卸売物価指数(WPI)は対前年同月比で▲3.42%の下落となった。個別項目では、農産品が+12.86%、原油・石炭製品が+4.35%と上昇した一方、原油が▲10.74%、化学・薬品関係が▲7.74%、電機部品が▲5.06%、基本金属が▲4.86%の下落となった。

行政院の担当官は、天候要因を受けた青果類価格の上昇等が見られるものの、台湾域内の物価水準は生活関連品を中心に総じて安定しているとの見方を示している。

| (%、前年同期比) | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019年 | 2019年10月 | 19年11月 | 19年12月 | 20年1月 |
|-----------|-------|-------|-------|-------|----------|--------|--------|-------|
| 消費者物価 | 1.40 | 0.62 | 1.35 | 0.56 | 0.39 | 0.59 | 1.13 | 1.85 |
| コア物価 | 0.84 | 1.03 | 1.22 | 0.49 | 0.49 | 0.55 | 0.56 | 1.33 |
| 卸売物価 | ▲2.99 | 0.90 | 3.64 | ▲2.27 | ▲6.21 | ▲5.04 | ▲3.42 | ▲3.11 |

出所：行政院主計処



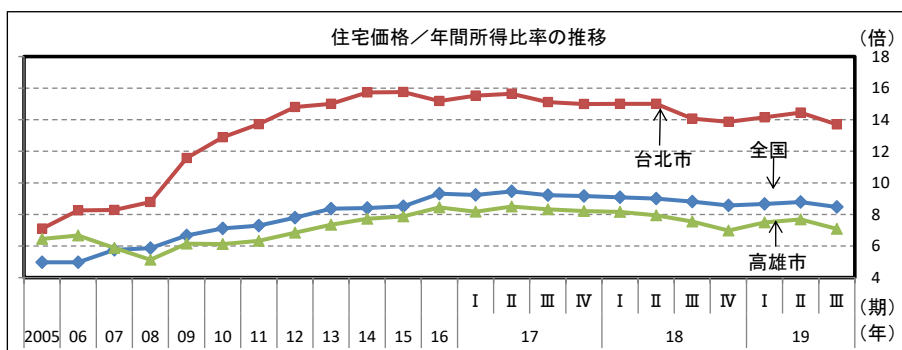
6) 住宅価格

『台湾の住宅価格の上昇ペースは足下で落ち着いているものの、台北市の住宅価格対所得比率は引き続き高水準にある。』

| 住宅価格指数(16年通年=100) | 2015年4Q | 2016年4Q | 2017年4Q | 2018年4Q | 18年4Q | 19年1Q | 19年2Q | 19年3Q |
|-------------------|---------|---------|---------|---------|-------|-------|-------|-------|
| 全国 | 99.6 | 99.1 | 100.7 | 100.8 | 100.8 | 101.1 | 101.6 | 101.1 |
| 台北市(事実上の首都) | 101.5 | 99.3 | 99.1 | 100.1 | 100.1 | 100.1 | 99.6 | 100.1 |
| 高雄市(南部の代表都市) | 99.7 | 99.4 | 101.7 | 100.8 | 100.8 | 101.6 | 102.1 | 101.6 |

| 住宅価格/年間所得比率 | 2015年4Q | 2016年4Q | 2017年4Q | 2018年4Q | 18年4Q | 19年1Q | 19年2Q | 19年3Q |
|--------------|---------|---------|---------|---------|-------|-------|-------|-------|
| 全国 | 8.5 | 9.3 | 9.2 | 8.6 | 8.6 | 8.7 | 8.8 | 8.5 |
| 台北市(事実上の首都) | 15.8 | 15.2 | 15.0 | 13.9 | 13.9 | 14.2 | 14.5 | 13.7 |
| 高雄市(南部の代表都市) | 7.9 | 8.4 | 8.2 | 7.0 | 7.0 | 7.5 | 7.7 | 7.1 |

出所：内政部



7) 雇用動向

『雇用者数の増加、新規求人倍率の高位安定、失業率の低位安定など、雇用情勢は総じて堅調』

1月の失業率は、前月比▲0.03ポイント低下の3.64%となった(季節調整後は前月比▲0.01ポイント低下の3.71%)。新規求人倍率は、1.72倍と前月(1.50倍)から上昇。

1月の雇用者数は、前月比+0.04%の5,000人増、前年比+0.45%の51,000人増となり、雇用者数合計は、1,153.6万人となった。

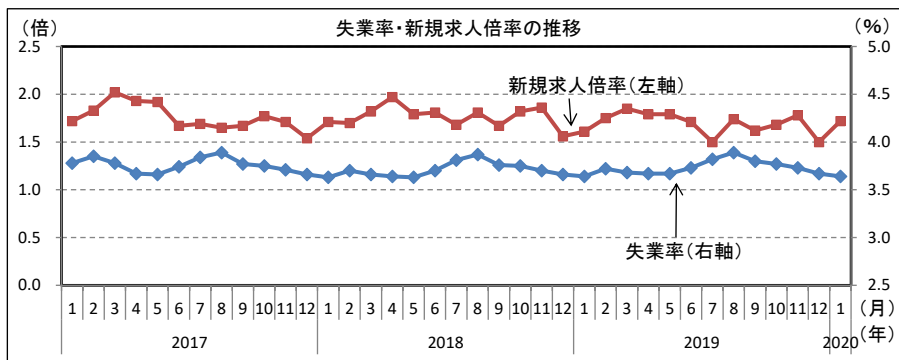
2019年12月の経常賃金は42,495円であり、前年同月比+2.70%となった。

担当当局は、就業者数の増加ペースは構造的に低下しているものの、台湾の雇用情勢は総じて安定しており、台湾への回帰投資が中期的に就業機会をもたらすとしつつも、当面は新型コロナウイルスの感染拡大が労働者の就業意欲を一定程度低下させる可能性があるとの見方を示している。

| | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019年 | 2019年10月 | 19年11月 | 19年12月 | 20年1月 |
|-------------|-------|-------|-------|-------|----------|--------|--------|-------|
| 新規求人倍率(倍) | 1.80 | 1.76 | 1.77 | 1.69 | 1.68 | 1.78 | 1.50 | 1.72 |
| 失業率(%) | 3.92 | 3.76 | 3.71 | 3.73 | 3.77 | 3.73 | 3.67 | 3.64 |
| 経常賃金(前年同期比) | 1.35 | 1.82 | 2.58 | 2.26 | 2.05 | 2.08 | 2.70 | - |

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・工場新設は前年比減少する一方、企業倒産・工場閉鎖は増加。』

2019年1-12月の企業新設は38,201件(前年比▲3.2%)、工場新設は3,853件(▲6.7%)。

2019年1-12月の企業倒産は35,789件(前年比+28.5%)、工場閉鎖は2,755件(+7.2%)。

| (%, 前年同期比) | 2014年 | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 19年1-12月 |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|----------|
| 企業新設件数 | 6.0 | 4.2 | 1.0 | 4.5 | ▲7.5 | ▲3.2 |
| 工場新設件数 | ▲17.1 | 8.8 | 16.3 | ▲10.0 | ▲7.7 | ▲6.7 |
| 企業倒産件数 | 1.3 | ▲0.3 | ▲1.3 | 2.9 | 30.9 | 28.5 |
| 工場閉鎖件数 | 13.3 | ▲7.5 | 1.7 | ▲25.9 | 6.3 | 7.2 |

出所:経済部

9) 輸出入

『輸出は、米国向けが増加するも、中国向けの減少が全体を押し下げている。輸入は、概ね横ばい。』

① 輸出入総額及び貿易収支

2020年1月の輸出は前年同期比▲7.6%の250.7億ドル、同輸入は▲17.7%の216.1億ドルとなった。

主要市場への輸出について、春節を受けて前年よりも営業日数が少なかったことが全体を押し下げの主因となり、シェア4割を占める中国、及び、香港、日本向けが減少するとともに、前月まで2桁のプラス成長だった米国向けも前年同期比1.0%増とやや伸びが鈍化している。

輸入については、春節休暇、年明け以降の消費者の購買意欲低下、企業の原材料調達への慎重化が全体を押し下げる主因となった。シェアの半数を占める中国、及び、米国、日本、韓国からの輸入が2桁代の減少となり、他の国からの輸入もマイナス成長が目立った。

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+2.9%、情報通信機器等が▲2.7%、金属が▲17.6%となっている。また、輸入については、2割強のシェアを占める電子製品が▲12.3%、原油を含む鉱産品が▲27.6%、化学品が▲23.8%となっている。

| (単位:億ドル) | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019年 | 2019年11月 | 2019年12月 | 2020年1月 | 2020年1-1月 |
|----------|---------|---------|---------|---------|----------|----------|---------|-----------|
| 輸出 | 2,791.8 | 3,154.9 | 3,340.1 | 3,293.2 | 285.7 | 295.0 | 250.7 | 250.7 |
| 前年比 | ▲1.8% | 13.0% | 5.9% | ▲1.4% | 3.2% | 4.0% | ▲7.6% | ▲7.6% |
| うち対中国 | 737.3 | 887.5 | 965.0 | 919.0 | 88.0 | 84.8 | 65.7 | 65.7 |
| 前年比 | 0.6% | 20.4% | 8.7% | ▲4.8% | 6.9% | 1.8% | ▲7.9% | ▲7.9% |
| うち対日本 | 194.7 | 205.7 | 228.0 | 232.9 | 20.4 | 19.7 | 19.1 | 19.1 |
| 前年比 | ▲0.4% | 5.7% | 10.8% | 2.1% | 5.2% | 5.5% | ▲10.1% | ▲10.1% |
| 輸入 | 2,292.0 | 2,572.0 | 2,847.9 | 2,858.4 | 242.9 | 269.9 | 216.1 | 216.1 |
| 前年比 | ▲3.0% | 12.2% | 10.7% | 0.4% | 5.7% | 13.9% | ▲17.7% | ▲17.7% |
| うち中国から | 439.9 | 500.9 | 537.9 | 573.8 | 48.6 | 53.6 | 46.7 | 46.7 |
| 前年比 | ▲2.8% | 13.7% | 7.5% | 6.7% | 5.2% | 16.5% | ▲18.2% | ▲18.2% |
| うち日本から | 406.2 | 419.4 | 441.5 | 440.4 | 39.8 | 43.1 | 30.1 | 30.1 |
| 前年比 | 4.5% | 3.2% | 5.3% | ▲0.3% | 15.1% | 20.9% | ▲11.8% | ▲11.8% |
| 貿易収支 | 499.8 | 582.9 | 492.2 | 434.8 | 42.8 | 25.0 | 34.6 | 34.6 |
| 前年比 | 4.0% | 16.6% | ▲15.6% | ▲11.7% | 8.8% | ▲41.6% | 295.1% | 295.1% |

出所:財政部統計処

②2020年1-1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 | 250.7 | 100.0% | ▲7.6% | 216.1 | 100.0% | ▲17.7% | 34.6 | 295.1% |
| 中国 | 65.7 | 26.2% | ▲7.9% | 46.7 | 21.6% | ▲18.2% | 19.1 | 33.7% |
| 香港 | 65.7 | 26.2% | ▲7.9% | 46.7 | 21.6% | ▲18.2% | 19.1 | 33.7% |
| 米国 | 38.3 | 15.3% | 1.0% | 26.7 | 12.4% | ▲19.8% | 11.6 | 150.6% |
| 日本 | 19.1 | 7.6% | ▲10.1% | 30.1 | 13.9% | ▲11.8% | ▲11.0 | ▲14.5% |
| シンガポール | 13.9 | 5.5% | 5.6% | 8.6 | 4.0% | 12.2% | 5.3 | ▲3.6% |
| 韓国 | 12.1 | 4.8% | ▲21.0% | 12.8 | 5.9% | ▲23.6% | ▲0.7 | ▲50.7% |
| マレーシア | 7.0 | 2.8% | ▲11.2% | 7.7 | 3.6% | ▲26.8% | ▲0.7 | ▲73.8% |
| ベトナム | 6.7 | 2.7% | ▲17.5% | 3.9 | 1.8% | ▲4.3% | 2.8 | ▲31.0% |
| ドイツ | 5.5 | 2.2% | ▲14.9% | 7.0 | 3.3% | ▲15.3% | ▲1.6 | ▲16.7% |
| オーストラリア | 4.1 | 1.7% | 43.3% | 6.5 | 3.0% | ▲30.6% | ▲2.4 | ▲63.3% |
| 新南向政策対象18カ国(※) | 47.8 | 19.1% | ▲6.1% | | | | | |

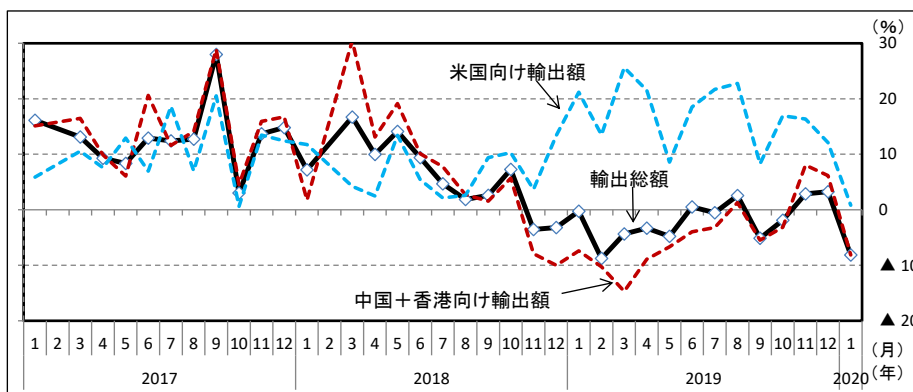
(※)ASEAN10、インド、モンゴル、パキスタン、スリランカ、ネパール、ブータン、オーストラリア、ニュージーランド

出所: 財政部統計処

③電子製品の輸出入の動向

| | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019年 | 19年11月 | 19年12月 | 20年1月 | 2020年1-1月 |
|----------------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|-----------|
| 輸出のうち、電子製品のシェア | 33.1 | 33.8 | 33.0 | 34.2 | 37.0 | 35.4 | 35.9 | 35.9 |
| 同期比 | 8.1% | 15.5% | 3.4% | 1.6% | 10.1% | 11.9% | 2.9% | 2.9% |
| 輸入のうち、電子製品のシェア | 18.2 | 18.2 | 19.2 | 20.8 | 19.9 | 19.6 | 22.4 | 22.4 |
| 同期比 | 9.6% | 17.8% | 15.4% | 4.3% | ▲4.3% | 14.8% | ▲12.3% | ▲12.3% |

出所: 財政部統計処



10) 対内外直接投資

『対内直接投資は欧州からの大型投資を受けて増加。対外直接投資は1月における香港・中国向けは好調。』

①総額

2020年1月の対内直接投資額は10億ドル、前年比190.7%となっている。増加の主な要因は、デンマーク国営電力会社のORSTED WIND POWER HOLDINGSによる風力発電事業者への8.28億ドルの投資によるもの。また、新南向政策対象国からの投資金額は0.1億ドル、前年比19.2%となっており、オーストラリアからの対内投資が大幅に増加している。

2020年1月の対外直接投資額は13億ドル、前年比23.4%となっている。増加の主な要因は、ケーブル製造大手の華新麗華による5.5億ドル規模の香港拠点への増資によるもの。また、中国大陸への投資総額も5.4億ドル、前年比40.5%と増加している。主な要因は、EMS大手の広達電腦による中国子会社への2.6億ドルとなる大型投資によるもの。新南向政策対象国からの投資金額は1.2億ドル、前年比▲55.48%となっているもの、インドネシア、タイへの投資は大幅に増加している。

| (単位:金額は億ドル) | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019年 | 2019年11月 | 2019年12月 | 2019年1月 | 2020年1-1月 |
|-------------|-------------|--------|--------|--------|----------|----------|---------|-----------|
| 対内直接投資 | 金額 112.8 | 77.8 | 116.7 | 112.9 | 4.1 | 9.9 | 10.0 | 10.0 |
| | 前年比 123.9% | ▲31.1% | 33.3% | ▲3.2% | ▲23.3% | ▲66.4% | 190.7% | 190.7% |
| うち日本から | 金額 3.5 | 6.4 | 15.3 | 12.7 | 0.4 | 0.4 | 0.3 | 0.3 |
| | 前年比 ▲23.5% | 84.7% | 138.1% | ▲16.7% | ▲73.1% | ▲82.4% | ▲22.1% | ▲22.1% |
| うち中国から | 金額 2.5 | 2.7 | 2.3 | 1.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| | 前年比 1.5% | 7.3% | ▲13.0% | ▲58.0% | ▲81.4% | ▲82.2% | ▲27.2% | ▲27.2% |
| 対外直接投資 | 金額 217.9 | 203.2 | 227.9 | 110.2 | 8.3 | 10.8 | 13.0 | 13.0 |
| | 前年比 0.4% | ▲4.6% | ▲0.2% | ▲51.6% | ▲82.8% | ▲47.2% | 23.4% | 23.4% |
| うち対日本 | 金額 45.0 | 2.0 | 6.2 | 0.7 | 0.1 | 0.0 | 0.1 | 0.1 |
| | 前年比 1382.7% | ▲95.5% | 206.8% | ▲88.4% | 562.5% | 603.1% | 278.6% | 278.6% |
| うち対中国 | 金額 96.7 | 87.4 | 85.0 | 41.7 | 5.2 | 4.5 | 5.4 | 5.4 |
| | 前年比 ▲11.8% | ▲4.8% | ▲8.1% | ▲50.9% | ▲47.0% | ▲21.0% | 40.5% | 40.5% |

②2020年1-1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 | 10.0 | 100.0% | 190.7% |
| デンマーク | 8.3 | 82.8% | 9551.6% |
| 中国 | 1.9 | 19.3% | ▲27.2% |
| 香港 | 0.5 | 5.1% | ▲18.9% |
| サモア | 0.4 | 4.2% | 131.9% |
| 日本 | 0.3 | 2.9% | ▲23.3% |
| 英領中米 | 0.2 | 1.7% | ▲75.0% |
| マレーシア | 0.1 | 0.5% | ▲185.0% |
| シンガポール | 0.0 | 0.4% | ▲44.3% |
| オーストラリア | 0.0 | 0.2% | 114.9% |
| 米国 | 0.0 | 0.2% | ▲49.1% |

| (億ドル) | 対外投資 | | |
|--------|------|--------|--------|
| | 金額 | シェア | 前年同期比 |
| 全体 | 13.0 | 100.0% | 23.4% |
| 香港 | 5.6 | 43.2% | 256.0% |
| 中国 | 5.4 | 41.3% | 40.5% |
| 英領中米 | 0.5 | 4.0% | ▲39.6% |
| ベトナム | 0.5 | 3.9% | ▲77.4% |
| インドネシア | 0.4 | 2.9% | 603.5% |
| タイ | 0.2 | 1.2% | 75.9% |
| 米国 | 0.1 | 0.9% | ▲51.5% |
| 日本 | 0.1 | 0.7% | 278.7% |
| インド | 0.1 | 0.4% | N.A |
| フィリピン | 0.0 | 0.3% | 191.7% |

11) 国際収支

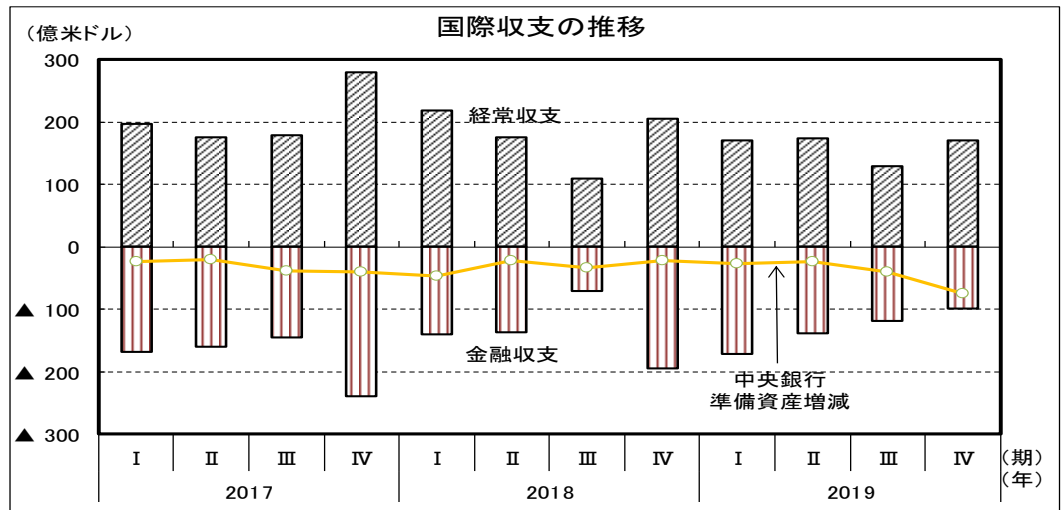
『経常収支の黒字、金融収支の赤字が継続』

2019年第4四半期の国際収支は、経常収支が+170.2億米ドルの黒字、金融収支が▲99.5億米ドルの赤字となり、中央銀行準備資産は+74.8億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▲26.6億米ドル減の+143.1億米ドルの黒字、サービス収支は、前年同期比+5.1億米ドル増の▲11.0億米ドルの赤字。第一次所得収支(投資に伴う所得収支)は、前年同期比▲2.3億米ドル減の47.7億米ドルの黒字となった。

| (億米ドル) | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019年 | 19年1Q | 19年2Q | 19年3Q | 19年4Q |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| 経常収支 | 712.6 | 830.9 | 708.4 | 643.5 | 170.1 | 174.0 | 129.3 | 170.2 |
| うち貿易収支 | 709.6 | 812.6 | 670.3 | 577.7 | 125.1 | 144.1 | 165.5 | 143.1 |
| 金融収支 | ▲585.3 | ▲713.4 | ▲542.2 | ▲528.6 | ▲172.3 | ▲137.9 | ▲118.9 | ▲99.5 |

出所: 中央銀行



12) 外貨準備高

『4,000億ドル台後半で緩やかな増加基調にある』

1月末の外貨準備高は、前月比+10.1億米ドル増の4,791.3億米ドルとなった。残高増加の要因について、中央銀行の担当官は、外貨準備保有に伴う運用収益によるものと説明している。

| (億ドル) | 2016年末 | 2017年末 | 2018年末 | 2019年末 | 19年10月末 | 19年11月末 | 19年12月末 | 20年1月末 |
|-------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| 外貨準備高 | 4,342 | 4,515 | 4,618 | 4,781 | 4,724.8 | 4,740.5 | 4,781.3 | 4,791.3 |

出所: 中央銀行

13) 為替・株式相場

『対米ドル・台湾元相場は1米ドル=30.2台湾元台で推移、株価(台湾加権指数)は11,200ポイント台で推移。』

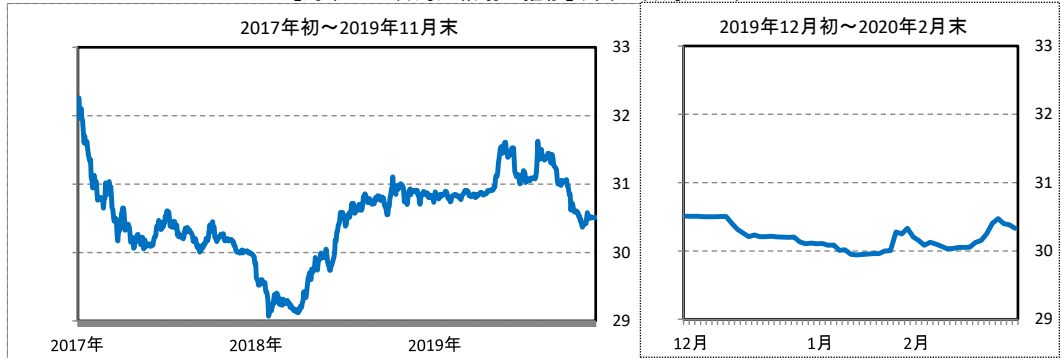
対米ドル・台湾元相場は、2019年における米中貿易摩擦の激化を受けて、米ドル高・台湾元安が目立つ局面も見られたが、その後は総じて緩やかな台湾元高トレンドが続いている。本年2月は新型コロナウイルスの感染拡大を嫌気した米ドル買い・台湾元売りが先行する場面も見られ、月末の終値は1米ドル=30.23台湾元となっている。

株価(台湾加権指数)は、世界の株式市場におけるリスク回避の動きを受けて、2018年10月に10,000ポイントの台を下回ったが、その後は堅調な経済情勢を背景に総じて上昇トレンドが続いている。2月は新型コロナウイルスによる企業活動への影響が懸念され、世界的に株安につれて売りが進む場面があり、月末の終値は11,292.17ポイントとなっている。

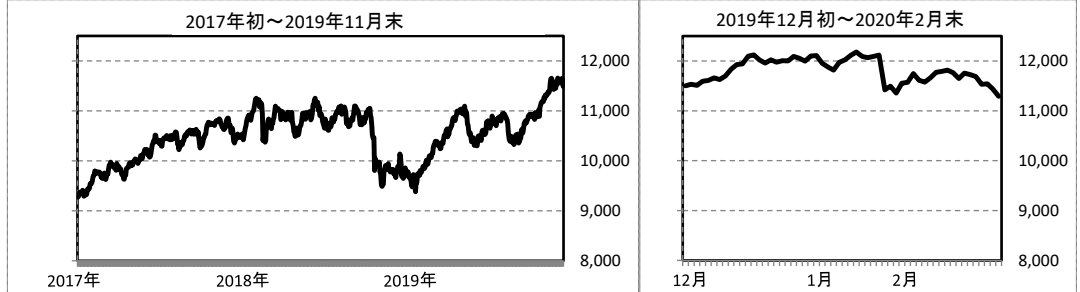
| (単位: 元、ポイント) | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019年 | 2019年11月 | 19年12月 | 20年1月 | 20年2月 |
|---------------|----------|-----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1米ドル(期末TTB) = | 32.15 | 29.70 | 30.70 | 29.97 | 30.44 | 29.97 | 30.15 | 30.23 |
| 1円(期末TTB) = | 0.274 | 0.262 | 0.276 | 0.274 | 0.277 | 0.274 | 0.275 | 0.273 |
| 株価指数(期末終値) | 9,253.50 | 10,642.86 | 9,727.41 | 11,997.14 | 11,489.57 | 11,997.14 | 11,495.10 | 11,292.17 |

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)は4%台の増加率で推移。不良債権比率は低位安定推移。』

本年1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+6.87%の増加となった。また、M2(M1B+準通貨(定期預金等))は対前年比+4.32%の増加となり、中央銀行が設定した参照値(+2.5~6.5%)の範囲内で推移している。

中央銀行の担当は、外資による資金流入の動きがマネーサプライの伸びを支えているとの見解を示している。

| (単位:%) | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019年 | 2019年10月 | 19年11月 | 19年12月 | 20年1月 |
|-------------------|-------|-------|-------|-------|----------|--------|--------|-------|
| マネーサプライ(M2、対前年比) | 4.51 | 3.75 | 3.52 | 3.46 | 3.79 | 4.14 | 4.12 | 4.32 |
| マネーサプライ(M1B、対前年比) | 6.33 | 4.65 | 5.32 | 7.15 | 6.99 | 7.46 | 7.44 | 6.87 |
| 銀行間短期金利(コールレート) | 0.193 | 0.178 | 0.183 | | 0.177 | 0.176 | 0.177 | 0.180 |
| 不良債権比率(全体) | 0.26 | 0.26 | 0.23 | 0.23 | 0.22 | 0.22 | 0.20 | - |
| うち本国銀行 | 0.27 | 0.28 | 0.24 | 0.24 | 0.24 | 0.23 | 0.21 | - |
| うち外銀台湾支店 | 0.08 | 0.01 | 0.01 | 0.01 | 0.02 | 0.02 | 0.01 | - |
| 不渡り手形 件数比率 | 0.19 | 0.18 | 0.14 | 0.12 | 0.13 | 0.12 | 0.11 | 0.10 |
| 同 金額比率 | 0.66 | 0.52 | 0.44 | 0.38 | 0.50 | 0.36 | 0.45 | 0.32 |

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足下で大幅に減少。日本の訪台旅行者、及び、台湾の訪日旅行者は堅調に増加。他方、当面の人的交流は大幅な減少が予想される。』

2019年1-12月の全世界の訪台旅行者は前年同期比+7.2%の1,186.4万人となった。このうち、中国の訪台旅行者は、前年同期比+0.7%の271.4万人であり、日本の訪台旅行者は前年同期比+10.1%の216.8万人となった。目的別に見ると、観光が844.4万人、業務が74.6万人となっている。なお、中国政府は、2019年8月以降、中国大陸から台湾への個人旅行を一時停止すると発表しており、同年9月以降は前年比約5割の大幅減少となっている。

2019年1-12月の台湾の訪日旅行者は489.1万人で前年同期比+2.8%の増加となっている。

訪日台湾人及び訪日日本人ともに2019年は過去最高を更新したが、新型コロナウイルスの感染者数増加の影響を受けて、当面の人的交流は大幅な減少が予想される。

| (単位:人数回、%) | | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019年11月 | 19年12月 | 20年1月 | 19年1-12月 |
|------------|-----|---------|---------|---------|---------|----------|--------|-------|----------|
| 訪台旅行者 | 万人 | 1,044.0 | 1,069.0 | 1,074.0 | 1,106.7 | 99.0 | 114.3 | - | 1,186.4 |
| | 前年比 | 5.3% | 2.4% | 0.5% | 3.1% | ▲2.8% | 1.6% | - | 7.2% |
| うち訪台中国人 | 万人 | 418.4 | 351.2 | 273.3 | 269.6 | 9.7 | 10.4 | - | 271.4 |
| | 前年比 | 4.9% | ▲16.1% | ▲22.2% | ▲1.4% | ▲53.4% | ▲55.3% | - | 0.7% |
| うち訪台日本人 | 万人 | 162.7 | 189.6 | 189.9 | 196.9 | 21.7 | 22.5 | - | 216.8 |
| | 前年比 | ▲0.5% | 16.5% | 0.2% | 3.7% | 6.7% | 12.6% | - | 10.1% |
| 訪日台湾人 | 万人 | 367.7 | 416.8 | 456.4 | 475.7 | 39.2 | 34.8 | 46.1 | 489.1 |
| | 前年比 | 29.9% | 13.3% | 9.5% | 4.2% | 11.4% | 3.7% | 19.0% | 2.8% |

出所:訪台旅行者:交通部、訪日台湾人:日本政府観光局(JNTO)

(参考)在留外国人

| | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019年9月 | 19年10月 | 19年11月 | 19年12月 |
|-------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 台湾の在留外国人数 | 137,843 | 671,375 | 717,736 | 758,583 | 791,611 | 794,974 | 797,436 | 785,341 |
| うち台湾の在留邦人数 | 12,728 | 11,399 | 11,772 | 11,839 | 14,831 | 15,005 | 14,775 | 13,400 |
| うち台北市の在留邦人数 | 6,414 | 5,615 | 5,688 | 5,635 | 7,146 | 7,256 | 7,168 | 6,294 |

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。

万が一、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。