

# 台湾の主要経済指標の動向

2020年10月 日本台湾交流協会

## <全体評価>

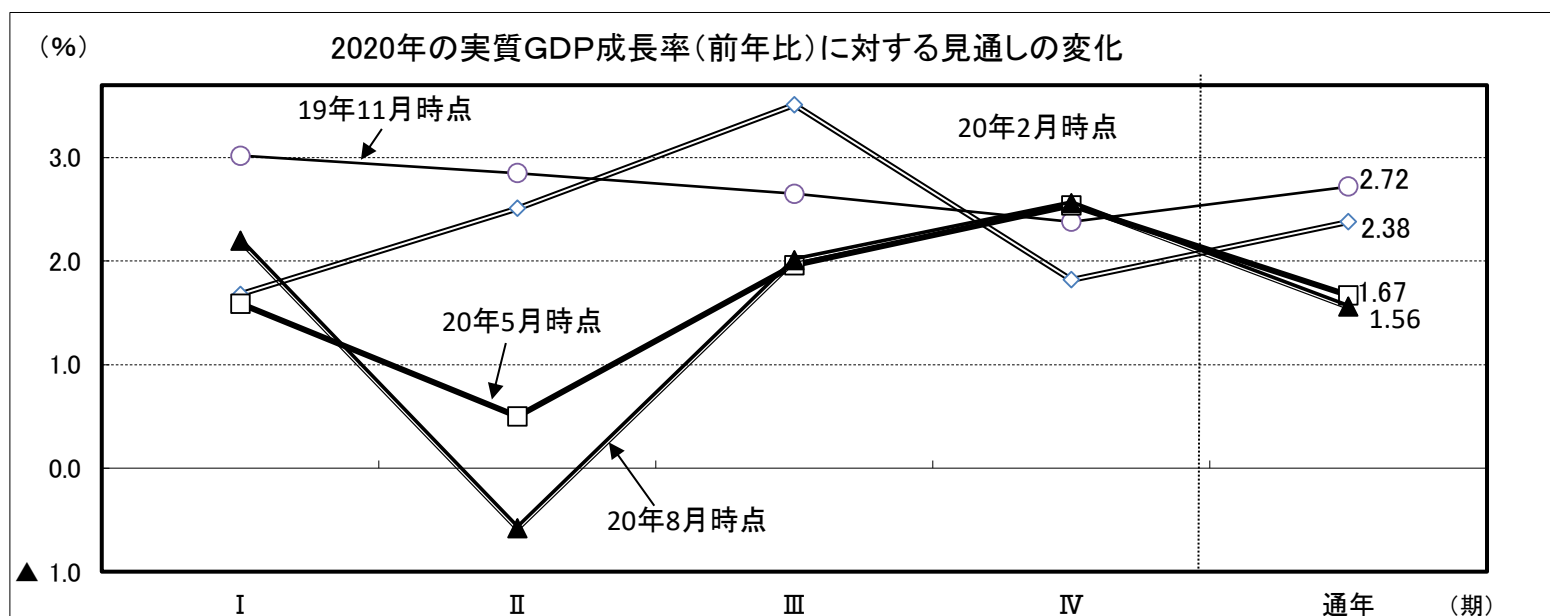
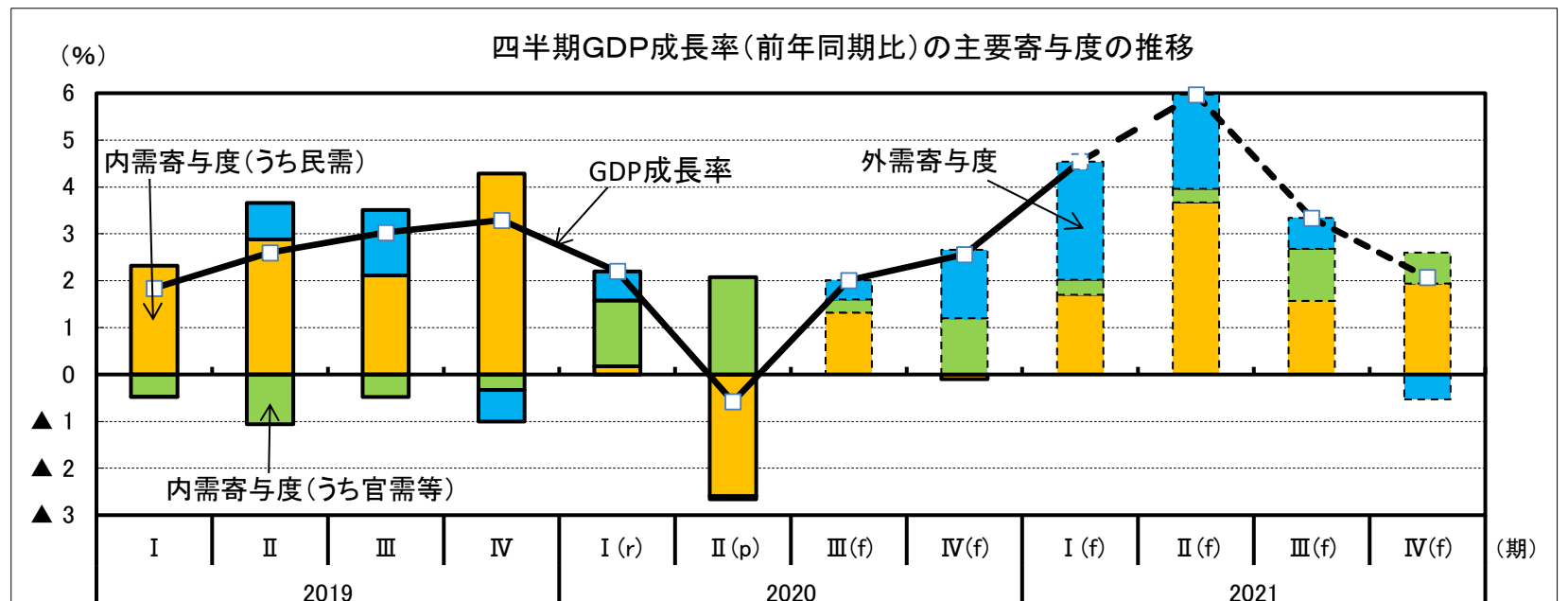
- ◆台湾経済は、新型コロナウイルスの影響から立ち直りを見せている。
- ◆一部の指標に弱さも見られるものの、景気総合判断が景気安定圏内を維持するなど、回復傾向を示す指標が多い。
- ◆先行きについては、新型コロナウイルスや米中貿易摩擦による世界経済への影響を注視する必要があるものの、今後も回復傾向が続く見込みである。

1) 国内総生産(GDP) 『2020年第3四半期の実質GDP成長率(概算値)は+3.33%を予測。通年の成長率見通しは、第4四半期の予測値をそのまま当てはめると、1.9%程度になると試算。』

2020年第3四半期における実質GDP成長率(概算値)は、前回8月時(+2.01%)より1.32%増えて、前年同期比+3.33%と発表された。これは主に輸出の好調が要因で、5G通信設備や消費性電子新商品(iPhone等)のための部品等の輸出が好調だったほか、仕事や学業を在宅で行うための設備等の世界的な需要も成長の要因となった。

2020年の年間実質GDP成長率については、仮に第4四半期の事前予想値をそのまま当てはめた場合、+1.9%となる。10月にIMFが公表した経済見通し(World Economic Outlook)では、台湾の2020年年間成長率を0.0%と予測していたところ、国家発展委員会などは「IMFの見通しは悲観的すぎる」と反論していたが、今回の発表が一部裏付けとなる形となった。

| (%)             | 2017年  | 2018年  | 2019年  | 19年Q3  | 19年Q4  | 20年Q1  | 20年Q2  | 2020年通年<br>(予測) |
|-----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------------|
| 実質GDP成長率(前年同期比) | 3.31   | 2.75   | 2.71   | 3.03   | 3.29   | 2.20   | ▲ 0.58 | 1.56            |
| 内需寄与度           | 1.17   | 3.02   | 2.34   | 1.63   | 3.96   | 1.57   | ▲ 0.52 | 0.94            |
| 民間消費寄与度         | 1.40   | 1.06   | 1.16   | 1.29   | 1.46   | ▲ 0.84 | ▲ 2.61 | ▲ 0.75          |
| 民間投資寄与度         | ▲ 0.21 | 0.39   | 1.76   | 0.82   | 2.83   | 1.44   | 0.01   | 0.49            |
| 官需等その他寄与度       | ▲ 0.02 | 1.57   | ▲ 0.58 | ▲ 0.48 | ▲ 0.33 | 0.97   | 2.08   | 1.20            |
| 外需寄与度           | 2.14   | ▲ 0.27 | 0.37   | 1.40   | ▲ 0.67 | 0.62   | ▲ 0.06 | 0.62            |
| 輸出寄与度           | 3.03   | 0.46   | 0.79   | 0.00   | 1.64   | ▲ 1.45 | ▲ 2.21 | ▲ 1.75          |
| 実質GDP成長率(前期比年率) | -      | -      | -      | 2.86   | 6.56   | ▲ 3.57 | ▲ 5.48 | -               |
| 1人当たりGDP(ドル)    | 25,080 | 25,792 | 25,893 | 6,488  | 6,869  | 6,539  | 6,496  | 27,371          |



(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」圏に回復』

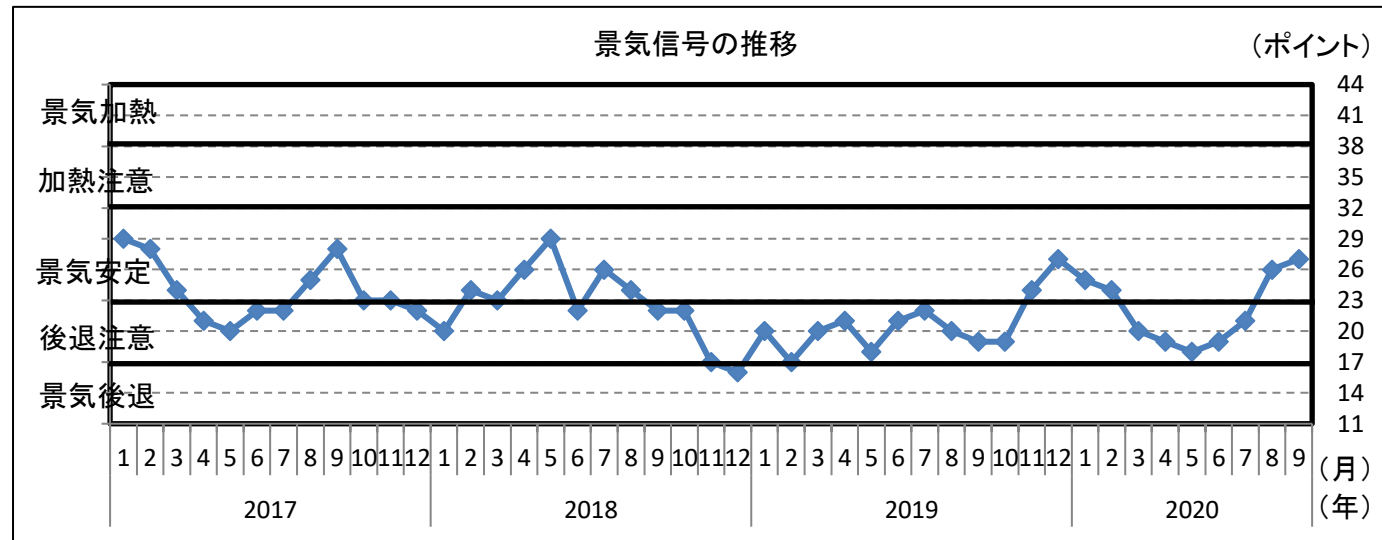
9月の景気総合判断は、各国経済が回復してきたこと、ファーウェイへの部品供給禁止前の増産等が寄与し、昨日より更に1ポイント回復し、「景気安定」圏を維持した。

担当当局は、これから北半球が冬に入るため、コロナウィルスの再度の波が来るかもしれないという不確定要素がある事から、経済が完全に回復期に入ったとみなすことはまだできないとの見方を示している。

|              | 2020年2月  | 2020年3月  | 2020年4月  | 2020年5月  | 2020年6月  | 2020年7月  | 2020年8月  | 2020年9月  |
|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 景気総合判断(判断点数) | 景気安定(24) | 後退注意(20) | 後退注意(19) | 後退注意(18) | 後退注意(19) | 後退注意(21) | 景気安定(26) | 景気安定(27) |
| 先行指標         |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 一致指標         |          |          |          |          |          |          |          |          |

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、減速基調で推移していたが、本年に入り反転している。』

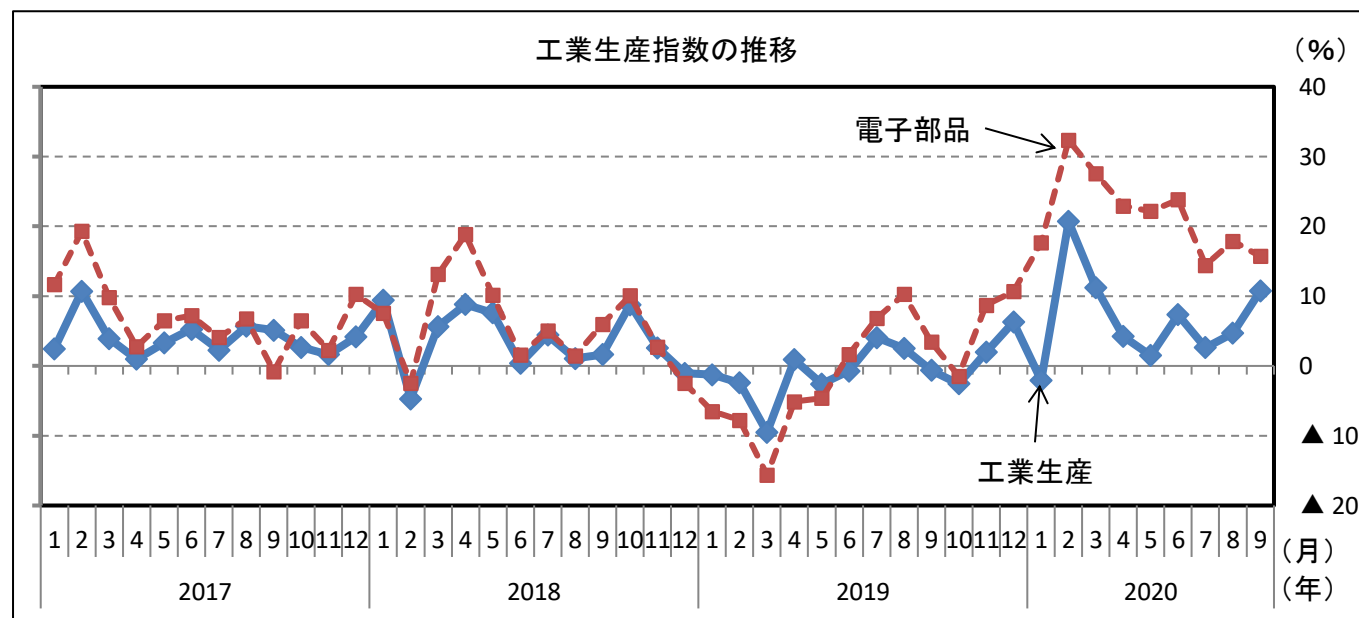
9月の工業生産指数は、前年同月比+10.73%の増加となり、工業生産の大半(シェア約9割)を占める製造業は+11.32%の増加、このうち、主要品目である電子部品(シェア約4割)は+15.72%の増加となった。

他の産業では、鉱業が+21.85%、電力・ガスが▲4.10%、水供給が+0.95%となっている。

今後の見通しについて、担当官は、「欧米の年末消費シーズンの到来、消費性電子新商品(iPhone等)の継続的な発売を背景に、来月の製造業生産指数は+6.4%～+10.7%程度のプラス成長を確保できる」との見通しを示している。

| (%、前年同期比) | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019年 | 2020年6月 | 2020年7月 | 2020年8月 | 2020年9月 |
|-----------|-------|-------|-------|-------|---------|---------|---------|---------|
| 全体        | 1.97  | 5.00  | 3.65  | ▲0.35 | 7.19    | 2.65    | 4.70    | 10.73   |
| うち製造業     | 1.91  | 5.27  | 3.93  | ▲0.45 | 7.63    | 2.64    | 5.29    | 11.32   |
| うち電子部品    | 4.66  | 8.20  | 5.33  | 0.11  | 23.36   | 14.42   | 17.87   | 15.72   |

出所: 経済部統計処



## 4) 卸売・小売

### 『小売業及び卸売業の売上は回復の傾向が見られる。飲食・レストラン業の減速は特に大きい、足下で回復の兆しも見られる。』

#### 飲食レストラン業動態

9月の卸売業は、前年同月比+8.20%の増加となり、売上額は9,521億円となった。

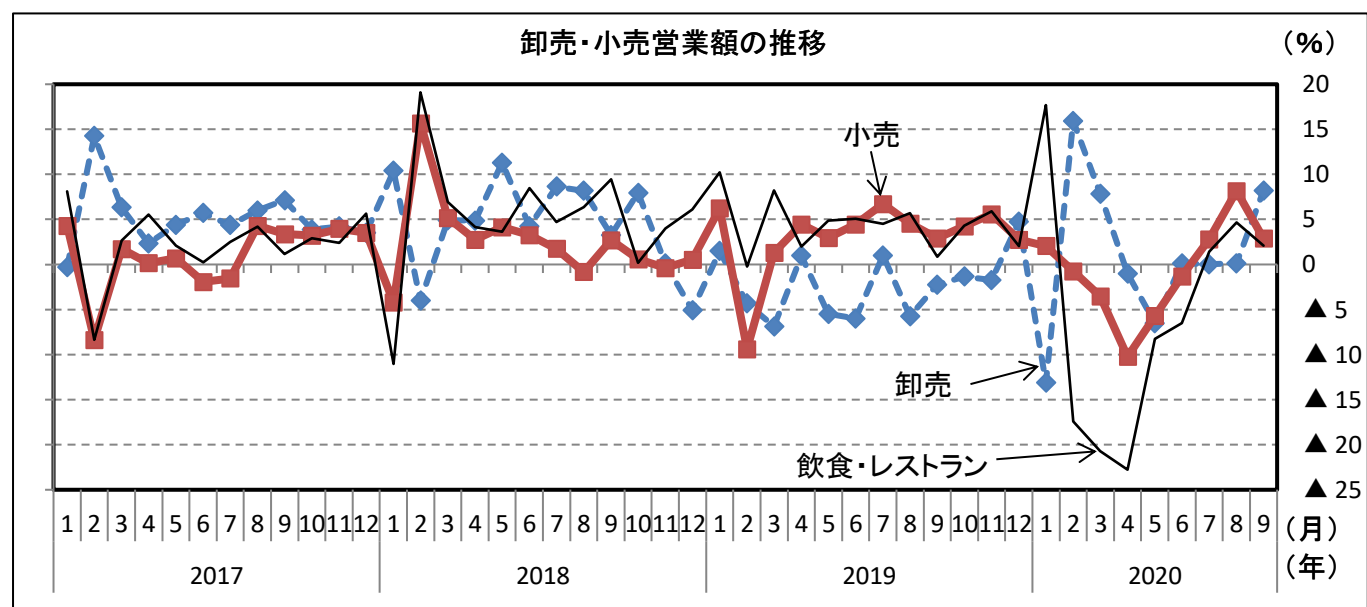
9月の小売業は、前年同月比+2.88%の増加となり、売上額は3,206億円となった。

9月の飲食・レストラン業は、前年同月比+2.11%の増加となり、売上額は538億円となった。

担当官は、来月の見通しについて、「卸売業・小売業に関しては双十節、百貨店の周年慶や消費性電子新商品(iPhone等)の発売のため、プラスを確保できると思われるが、飲食レストラン業は機内食など団体給食業が依然として新型コロナウイルス感染の影響を受けているためゼロ付近の成長となるかもしれない」との見解を示している。

| (%、前年同期比) | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019年 | 2020年6月 | 2020年7月 | 2020年8月 | 2020年9月 |
|-----------|-------|-------|-------|-------|---------|---------|---------|---------|
| 卸売        | ▲1.57 | 6.14  | 4.94  | ▲2.15 | 0.14    | 0.02    | 0.11    | 8.20    |
| 小売        | 1.06  | 0.88  | 2.21  | 3.08  | ▲1.33   | 2.79    | 8.17    | 2.88    |
| 飲食レストラン業  | 8.73  | 3.73  | 5.43  | 4.39  | ▲6.51   | 1.41    | 4.66    | 2.11    |

出所: 経済部統計処



5) 物価動向

『消費者物価は下落基調。卸売物価も下落が続く』

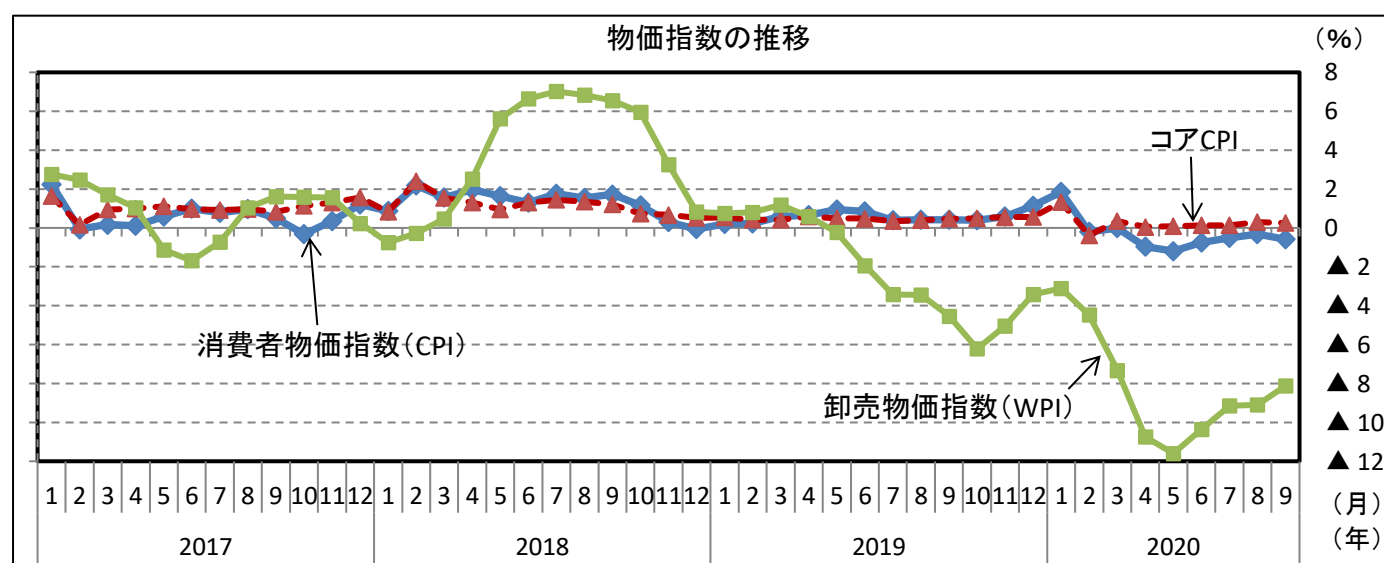
9月の消費者物価指数(CPI)は前年同月比で▲0.58%の下落、また、野菜・果物及び燃料を除いたコアCPIは+0.25%の上昇となった。個別項目では、日用品が+4.63%、衣服が+2.52%、肉類が+1.16%と上昇した一方、燃料が▲16.49%、野菜が▲13.69%、水・電気・ガスが▲3.84%の下落となった。

9月の卸売物価指数(WPI)は対前年同月比で▲8.12%の下落となった。個別項目では、鉱業製品が▲29.31%、原油・石炭製品が▲27.09%、化学・薬品が▲14.17%の下落となった。

行政院の担当官は、今月は予想(▲0.25%)以上にCPIが下落したことから、来月発表予定の年間予想は現在の予想値(▲0.19%)を更に下方修正することになるだろうとの見方を示している。

| (%、前年同期比) | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019年 | 2020年6月 | 20年7月 | 20年8月 | 20年9月 |
|-----------|-------|-------|-------|-------|---------|-------|-------|-------|
| 消費者物価     | 1.40  | 0.62  | 1.35  | 0.56  | ▲0.76   | ▲0.52 | ▲0.33 | ▲0.58 |
| コア物価      | 0.84  | 1.03  | 1.22  | 0.49  | 0.13    | 0.14  | 0.31  | 0.25  |
| 卸売物価      | ▲2.99 | 0.90  | 3.64  | ▲2.27 | ▲10.36  | ▲9.15 | ▲9.09 | ▲8.12 |

出所：行政院主計処



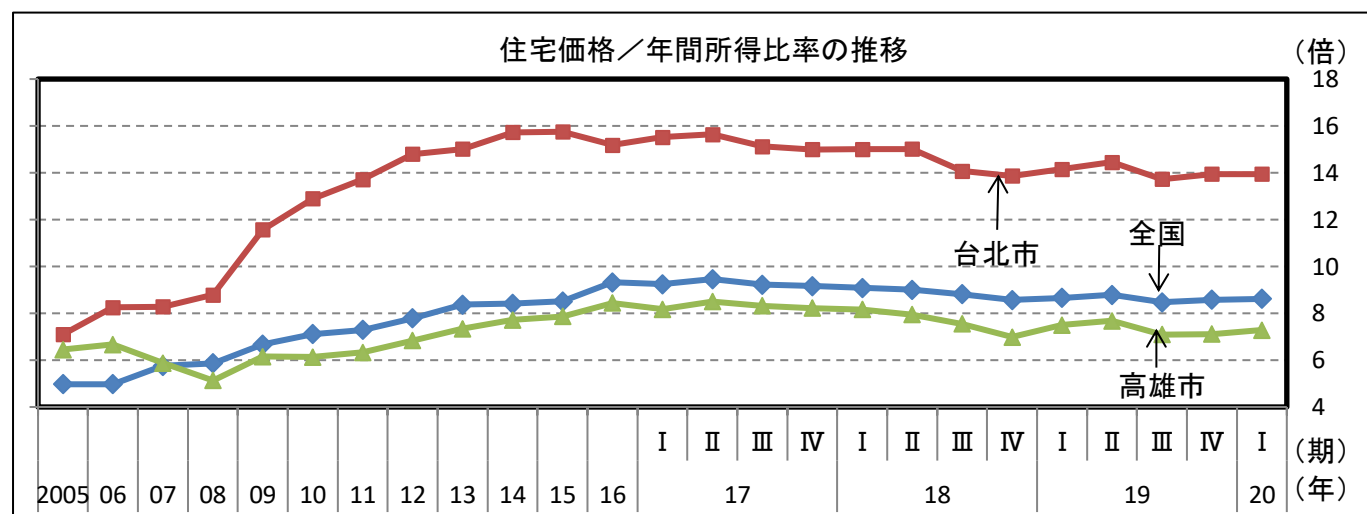
6) 住宅価格

『台湾の住宅価格の上昇ペースは総じて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 | 19年2Q | 19年3Q | 19年4Q | 20年1Q |
|-------------------|---------|---------|---------|---------|-------|-------|-------|-------|
| 全国                | 99.6    | 99.1    | 100.7   | 100.8   | 101.6 | 103.6 | 104.1 | 104.7 |
| 台北市(事実上の首都)       | 101.5   | 99.3    | 99.1    | 100.1   | 99.6  | 100.5 | 100.8 | 100.6 |
| 高雄市(南部の代表都市)      | 99.7    | 99.4    | 101.7   | 100.8   | 102.1 | 103.4 | 104.3 | 104.9 |

| 住宅価格／年間所得比率  | 2015年4Q | 2016年4Q | 2017年4Q | 2018年4Q | 19年2Q | 19年3Q | 19年4Q | 20年1Q |
|--------------|---------|---------|---------|---------|-------|-------|-------|-------|
| 全国           | 8.5     | 9.3     | 9.2     | 8.6     | 8.8   | 8.5   | 8.6   | 8.6   |
| 台北市(事実上の首都)  | 15.8    | 15.2    | 15.0    | 13.9    | 14.5  | 13.7  | 13.9  | 13.9  |
| 高雄市(南部の代表都市) | 7.9     | 8.4     | 8.2     | 7.0     | 7.7   | 7.1   | 7.1   | 7.3   |

出所：内政部





## 7) 雇用動向

『失業率は改善しているものの、コロナウィルスの影響はまだ残っている。』

9月の失業率は、前月比▲0.16%ポイントの3.83%となった。新規求人倍率は、1.63倍と前月(1.78倍)から悪化した。

9月の雇用者数は、前月比▲0.03%の3,000人減、前年比も同様に▲0.03%の3,000人減となり、雇用者数合計は、1,150.4万人となった。

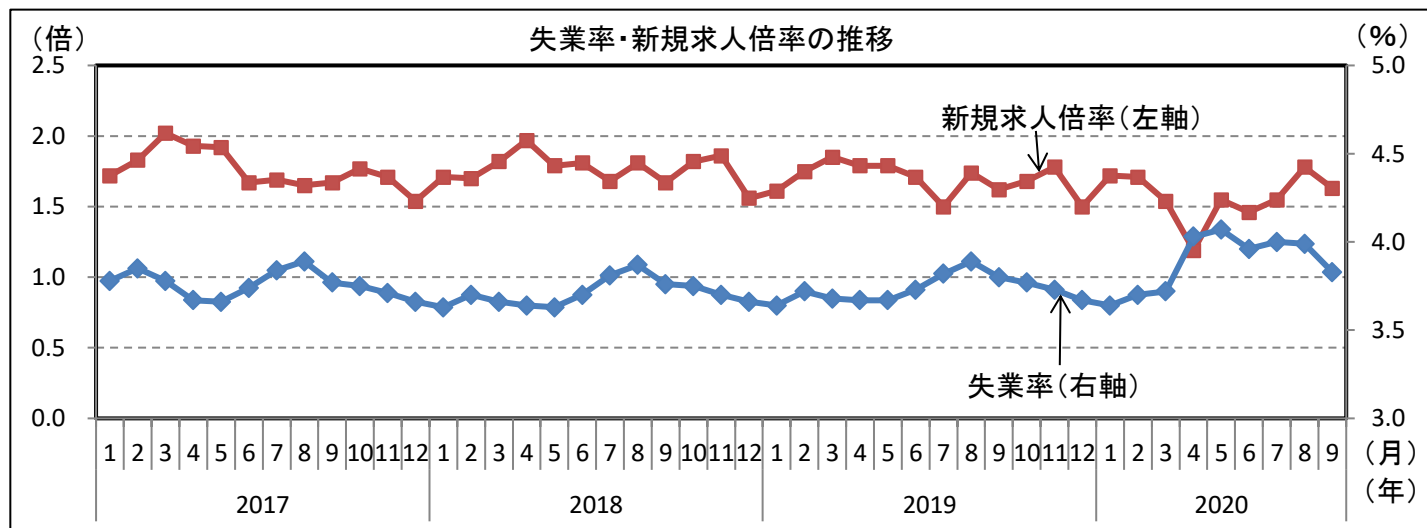
8月の経常賃金は44,789円であり、前年同月比+0.33%となった。

担当当局は「失業率は改善し、失業者数も過去5年で最大の減少を見せたが、就業者数は前年同月比でも新型コロナウイルス発生前と比べてもともに悪化・減少しており、新型コロナウイルスの労働市場への影響は依然として解消してはいない」との見方を示している。

|             | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019年 | 2020年6月 | 20年7月 | 20年8月 | 20年9月 |
|-------------|-------|-------|-------|-------|---------|-------|-------|-------|
| 新規求人倍率(倍)   | 1.80  | 1.76  | 1.77  | 1.69  | 1.46    | 1.55  | 1.78  | 1.63  |
| 失業率(%)      | 3.92  | 3.76  | 3.71  | 3.73  | 3.96    | 4.00  | 3.99  | 3.83  |
| 経常賃金(前年同期比) | 1.35  | 1.82  | 2.58  | 2.26  | 0.98    | 0.85  | 0.33  | -     |

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

『企業倒産・工場倒産は前年比減少、企業新設・工場新設は増加。』

2020年1-7月の企業新設は24,543件(前年比+1.5%)、工場新設は7,176件(+150.2%)。

2020年1-7月の企業倒産は17,939件(前年比▲15.8%)、工場閉鎖は1,858件(▲9.5%)。

| (%、前年同期比) | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019年 | 20年1-8月 |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|
| 企業新設件数    | 4.2   | 1.0   | 4.5   | ▲7.5  | ▲3.2  | 1.5     |
| 工場新設件数    | 8.8   | 16.3  | ▲10.0 | ▲7.7  | ▲6.7  | 150.2   |
| 企業倒産件数    | ▲0.3  | ▲1.3  | 2.9   | 30.9  | 28.5  | ▲15.8   |
| 工場閉鎖件数    | ▲7.5  | 1.7   | ▲25.9 | 6.3   | 7.2   | ▲9.5    |

出所: 經濟部

## 9) 輸出入

『輸出は、中国、米国、香港及び日本向けはプラスだが、ASEAN・欧州地域向けは減少が目立った。輸入は、中国・日本のプラス成長が目立った一方で、米国は減少した。』

### ① 輸出入総額及び貿易収支

2020年1月~9月の輸出は前年同期比2.4%の2,480.9億ドル、同輸入は▲0.7%の2,077.8億ドルとなった。

主要市場への輸出について、全体の6割強を占める中国、米国、香港及び日本向けは引き続きプラスを維持する一方で、ASEAN、欧州地域への輸出は引き続き減少が目立った。

輸入については、全体の4割強を占める中国、日本のプラス成長が目立った一方で、米国は減少した。

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20.3%、情報通信機器等が14%とプラス成長を維持する一方で、その他主要製品は全てマイナス成長となった。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15.7%、原油を含む鉱産品が▲29.4%となっている。

今後の見通しとして、新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済への影響が不透明なことに加え、米中貿易、ハイテク摩擦の影響が下押し圧力となる可能性があるとしつつも、中国及び欧米の消費シーズンが始まることや、在宅勤務、5G通信、高性能計算、AI、IoT、などの新興技術の促進、国内半導体メーカーの高性能製造の優位性、及び台湾企業回帰による台湾域内の生産能力が継続的に拡大していること等から、台湾の輸出は安定するとしている。

| (単位: 億ドル) | 2016年   | 2017年   | 2018年   | 2019年   | 2020年7月 | 2020年8月 | 2020年9月 | 2020年1-9月 |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|
| 輸出        | 2,791.8 | 3,154.9 | 3,340.1 | 3,293.2 | 282.0   | 311.7   | 307.1   | 2,480.9   |
| 前年比       | ▲1.8%   | 13.0%   | 5.9%    | ▲1.4%   | 0.4%    | 8.3%    | 9.4%    | 2.4%      |
| うち対中国     | 737.3   | 887.5   | 965.0   | 919.0   | 81.1    | 98.4    | 93.5    | 724.1     |
| 前年比       | 0.6%    | 20.4%   | 8.7%    | ▲4.8%   | 5.2%    | 22.5%   | 15.1%   | 10.0%     |
| うち対日本     | 194.7   | 205.7   | 228.0   | 232.9   | 17.9    | 18.1    | 19.0    | 172.3     |
| 前年比       | ▲0.4%   | 5.7%    | 10.8%   | 2.1%    | ▲3.3%   | ▲8.3%   | ▲7.6%   | 0.1%      |
| 輸入        | 2,292.0 | 2,572.0 | 2,847.9 | 2,858.4 | 228.3   | 247.1   | 235.8   | 2,077.8   |
| 前年比       | ▲3.0%   | 12.2%   | 10.7%   | 0.4%    | ▲6.8%   | 8.5%    | ▲5.4%   | ▲0.7%     |
| うち中国から    | 439.9   | 500.9   | 537.9   | 573.8   | 51.4    | 55.4    | 52.8    | 452.9     |
| 前年比       | ▲2.8%   | 13.7%   | 7.5%    | 6.7%    | 1.3%    | 21.6%   | ▲0.5%   | 8.0%      |
| うち日本から    | 406.2   | 419.4   | 441.5   | 440.4   | 37.1    | 36.6    | 37.7    | 334.0     |
| 前年比       | 4.5%    | 3.2%    | 5.3%    | ▲0.3%   | 3.2%    | 12.1%   | ▲1.2%   | 5.1%      |
| 貿易収支      | 499.8   | 582.9   | 492.2   | 434.8   | 53.7    | 64.7    | 71.4    | 403.1     |
| 前年比       | 4.0%    | 16.6%   | ▲15.6%  | ▲11.7%  | 48.8%   | 7.6%    | 126.5%  | 22.9%     |

出所: 財政部統計処

②2020年1-9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             | 2480.9 | 100.0% | 2.4%   | 2,077.8 | 100.0% | ▲0.7%  | 403.1 | 22.9%  |
| 中国             | 724.1  | 29.2%  | 10.0%  | 452.9   | 21.8%  | 8.0%   | 271.2 | 13.4%  |
| 米国             | 364.5  | 14.7%  | 7.1%   | 237.1   | 11.4%  | ▲7.2%  | 127.5 | 50.2%  |
| 香港             | 356.7  | 14.4%  | 20.6%  | 8.5     | 0.4%   | 3.3%   | 300.6 | 21.1%  |
| 日本             | 172.3  | 6.9%   | 0.1%   | 334.0   | 16.1%  | 5.1%   | 172.2 | 11.2%  |
| シンガポール         | 138.3  | 5.6%   | 2.5%   | 66.0    | 3.2%   | 16.6%  | 72.3  | ▲7.7%  |
| 韓国             | 108.7  | 4.4%   | ▲12.4% | 144.2   | 6.9%   | 10.4%  | ▲35.6 | 437.9% |
| ベトナム           | 73.7   | 3.0%   | ▲8.8%  | 42.3    | 2.0%   | 12.5%  | 31.4  | ▲27.3% |
| マレーシア          | 67.2   | 2.7%   | ▲4.6%  | 73.3    | 3.5%   | ▲3.4%  | ▲6.1  | 12.9%  |
| ドイツ            | 44.3   | 1.8%   | ▲10.9% | 73.8    | 3.5%   | 6.9%   | ▲29.5 | 52.9%  |
| オーストラリア        | 23.9   | 1.0%   | ▲1.3%  | 61.3    | 3.0%   | ▲17.3% | ▲37.4 | ▲25.1% |
| 新南向政策対象18カ国(※) | 439.1  | 17.7%  | ▲7.4%  |         |        |        |       |        |

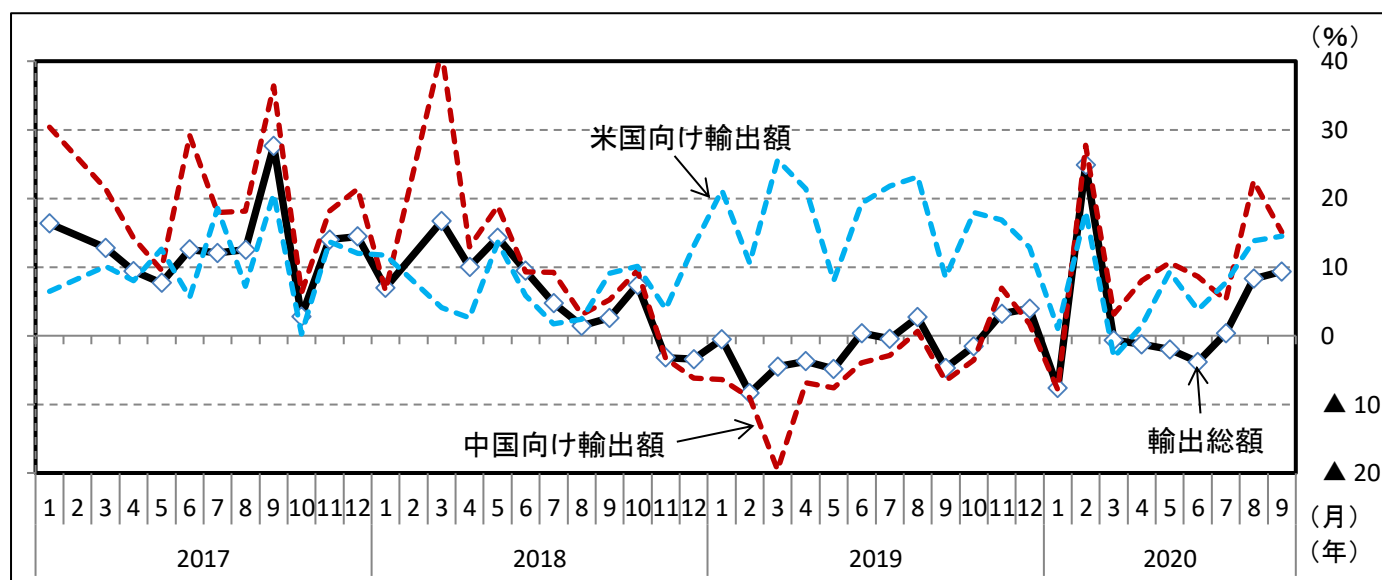
(※)ASEAN10、インド、モンゴル、パキスタン、スリランカ、ネパール、ブータン、オーストラリア、ニュージーランド

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 | 20年7月 | 20年8月 | 20年9月 | 2020年1-9月 |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------|
| 輸出のうち、電子製品のシェア | 33.1  | 33.8  | 33.0  | 34.2  | 38.9  | 40.0  | 42.6  | 39.2      |
| 同期比            | 8.1%  | 15.5% | 3.4%  | 1.6%  | 15.5% | 19.1% | 26.1% | 20.3%     |
| 輸入のうち、電子製品のシェア | 18.2  | 18.2  | 19.2  | 20.8  | 25.2  | 25.4  | 26.6  | 24.2      |
| 同期比            | 9.6%  | 17.8% | 15.4% | 4.3%  | 6.4%  | 20.1% | 14.6% | 15.7%     |

出所: 財政部統計処



10) 対内外直接投資

『本年1月～9月の対内直接投資は前年同期比マイナスに転じた一方、対外直接投資はプラスを維持。』

①総額

2020年1月～9月の対内直接投資額は64.4億ドル、前年比▲19.1%となっており、2ヶ月連続のマイナスとなった。減少の主要因は昨年9月のYUNLIN HOLDING GMBH社による大型投資の反動によるもの。一方、中国大陸からの投資については、香港商津耀発展有限公司による微邦科技股份有限公司への投資が寄与し、前年比39.62増のプラス成長を維持している。

2020年1月～9月の対外直接投資額は109.5億ドル、前年比32.3%となっている。中国大陸への投資総額が42.1億ドル、前年比49.4%とプラス成長を維持しており、全体を押し上げている。増加の主因は、2月の國喬石油化学股份有限公司による3.8億ドルの投資、および、EMS大手の広達電腦による中国子会社への2億ドルの投資によるもの。次いで、ハンガリーへの投資総額が13.6億ドルとなっており、主因は、國巨股份有限公司による13.56億ドルの投資によるもの。

なお、新南向政策対象国への投資額は19.6億ドル、前年比▲13.36%とマイナス幅が拡大したが、インドネシアへの投資はプラス成長を維持している。

| (単位:金額は億ドル) | 2016年       | 2017年  | 2018年  | 2019年  | 2020年7月 | 2020年8月 | 2020年9月 | 2020年1-9月 |
|-------------|-------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|-----------|
| 対内直接投資      | 金額 112.8    | 77.8   | 116.7  | 112.9  | 5.7     | 13.7    | 6.1     | 64.4      |
|             | 前年比 123.9%  | ▲31.1% | 33.3%  | ▲3.2%  | 18.8%   | ▲46.2%  | ▲55.7%  | ▲19.1%    |
| うち日本から      | 金額 3.5      | 6.4    | 15.3   | 12.7   | 1.1     | 0.2     | 0.2     | 7.2       |
|             | 前年比 ▲23.5%  | 84.7%  | 138.1% | ▲16.7% | 413.9%  | ▲64.0%  | ▲87.8%  | ▲37.2%    |
| うち中国から      | 金額 2.5      | 2.7    | 2.3    | 1.0    | 0.1     | 0.6     | 0.0     | 1.2       |
|             | 前年比 1.5%    | 7.3%   | ▲13.0% | ▲58.0% | ▲33.6%  | 269.2%  | ▲66.1%  | 39.6%     |
| 対外直接投資      | 金額 217.9    | 203.2  | 227.9  | 110.2  | 11.7    | 9.3     | 7.7     | 109.5     |
|             | 前年比 0.4%    | ▲4.6%  | ▲0.2%  | ▲51.6% | 50.6%   | 43.2%   | ▲34.0%  | 32.3%     |
| うち対日本       | 金額 45.0     | 2.0    | 6.2    | 0.7    | 2.1     | 0.2     | 0.2     | 3.8       |
|             | 前年比 1382.7% | ▲95.5% | 206.8% | ▲88.4% | 6848.6% | 39.6%   | 1612.9% | 559.6%    |
| うち対中国       | 金額 96.7     | 87.4   | 85.0   | 41.7   | 3.7     | 3.2     | 3.5     | 42.1      |
|             | 前年比 ▲11.8%  | ▲4.8%  | ▲8.1%  | ▲50.9% | 49.6%   | 25.7%   | 47.7%   | 49.4%     |

②2020年1-9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      | 64.4 | 100.0% | ▲19.1%  |
| デンマーク   | 16.9 | 26.3%  | 1462.5% |
| 英領中米    | 12.9 | 20.0%  | ▲16.2%  |
| 日本      | 7.2  | 11.2%  | ▲37.2%  |
| ルクセンブルグ | 4.9  | 7.6%   | 1360.0% |
| 香港      | 3.3  | 5.1%   | ▲32.8%  |
| サモア     | 3.2  | 5.0%   | 48.5%   |
| シンガポール  | 2.4  | 3.7%   | ▲88.9%  |
| 米国      | 1.9  | 3.0%   | ▲28.2%  |
| オランダ    | 1.8  | 2.8%   | ▲30.3%  |
| イギリス    | 1.7  | 2.6%   | ▲10.9%  |

| (億ドル)  | 対外投資  |        |             |
|--------|-------|--------|-------------|
|        | 金額    | シェア    | 前年同期比       |
| 全体     | 109.5 | 100.0% | 32.3%       |
| 中国     | 42.1  | 38.4%  | 49.4%       |
| ハンガリー  | 13.6  | 12.4%  | 24063864.0% |
| 香港     | 8.7   | 8.0%   | 154.6%      |
| シンガポール | 6.5   | 5.9%   | ▲29.3%      |
| 英領中米   | 6.4   | 5.8%   | 62.2%       |
| ベトナム   | 6.2   | 5.6%   | 1.0%        |
| サモア    | 5.5   | 2.2%   | ▲11.2%      |
| 米国     | 3.8   | 1.8%   | 559.6%      |
| 日本     | 3.7   | 1.5%   | ▲6.8%       |
| インドネシア | 2.6   | 1.1%   | 104.8%      |

11) 国際収支

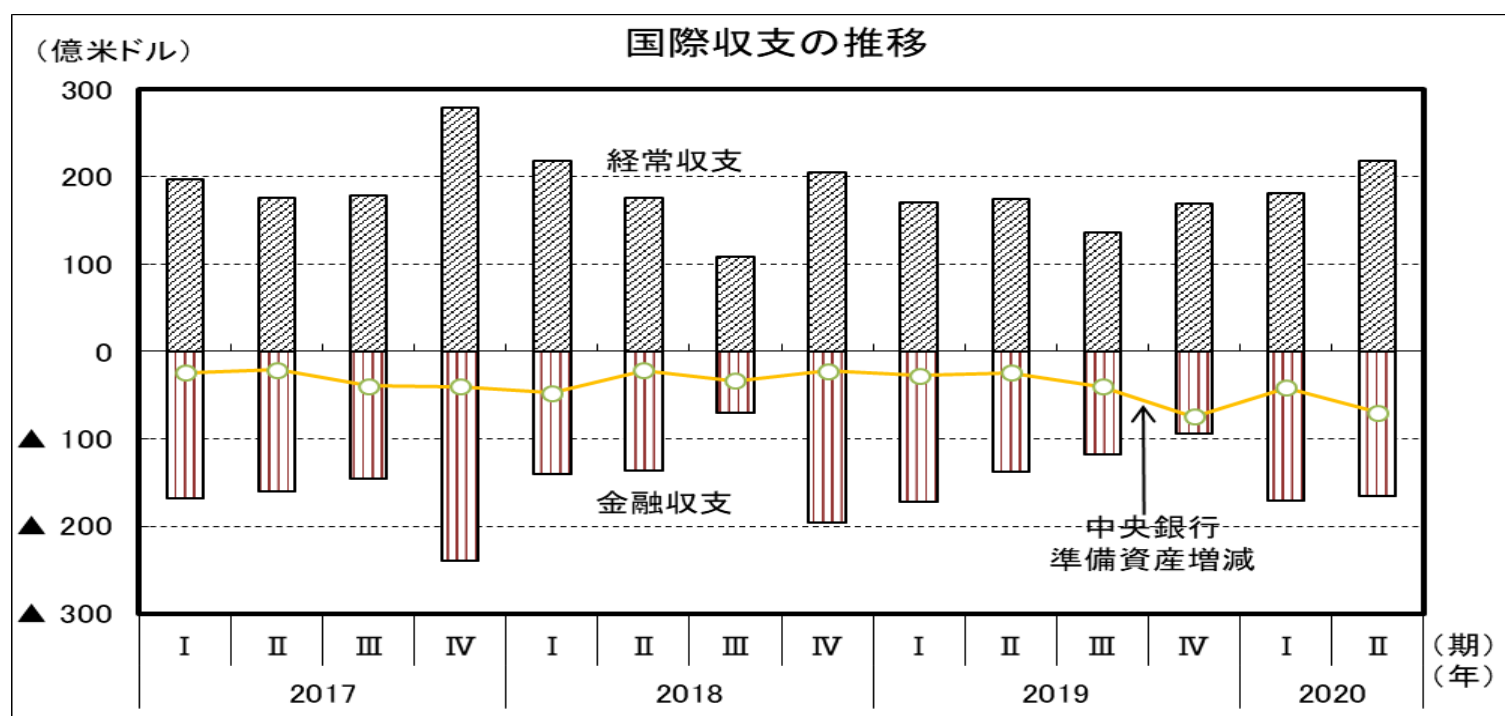
『経常収支の黒字、金融収支の赤字が継続』

2020年第2四半期の国際収支は、経常収支が+217.7億米ドルの黒字、金融収支が▲165.4億米ドルの赤字となり、中央銀行準備資産は+69.6億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+11.0億米ドル増の+154.9億米ドルの黒字、サービス収支は、前年同期比19.7億米ドル増の7.5億米ドルの黒字。第一次所得収支(投資に伴う所得収支)は、前年同期比+14.3億米ドル増の62.3億米ドルの黒字となった。

| (億米ドル) | 2016年  | 2017年  | 2018年  | 2019年  | 19年3Q  | 19年4Q | 20年1Q  | 20年2Q  |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|
| 経常収支   | 712.6  | 830.9  | 708.4  | 650.9  | 136.2  | 169.6 | 181.6  | 217.7  |
| うち貿易収支 | 709.6  | 812.6  | 670.3  | 576.7  | 165.0  | 141.6 | 124.1  | 154.9  |
| 金融収支   | ▲585.3 | ▲713.4 | ▲542.2 | ▲522.3 | ▲118.3 | ▲94.2 | ▲170.8 | ▲165.4 |

出所: 中央銀行



12) 外貨準備高

『4,000億ドル台後半で増加基調にある。世界準備高ランキングは4位から印に抜かれ5位に転落。』

9月末の外貨準備高は、前月比+14.29億米ドル増の4,995.98億米ドルとなった。残高増加の要因について、中央銀行の担当官は、「中央銀行による外貨準備の投資収益の増加、同行によるドル買い介入の実施が主に挙げられる」との見方を示している。

| (億ドル) | 2016年末 | 2017年末 | 2018年末 | 2019年末 | 20年6月末   | 20年7月末   | 20年8月末   | 20年9月末   |
|-------|--------|--------|--------|--------|----------|----------|----------|----------|
| 外貨準備高 | 4,342  | 4,515  | 4,618  | 4,781  | 4,886.90 | 4,961.70 | 4,981.70 | 4,995.98 |

出所: 中央銀行

13) 為替・株式相場

『対米ドル・台湾元相場は台湾元高基調が続き、1米ドル=28.8~28.9台湾元台で推移。株価(台湾加権指数)は13,000ポイント台の壁に挑むもはじき返されている。』

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、9月に入り台湾への資金回帰に伴う台湾元の需要増等を背景として、急激な台湾元高が進み、10月も同様の傾向が続いた。10月末の終値は1米ドル=28.925台湾元となっている。

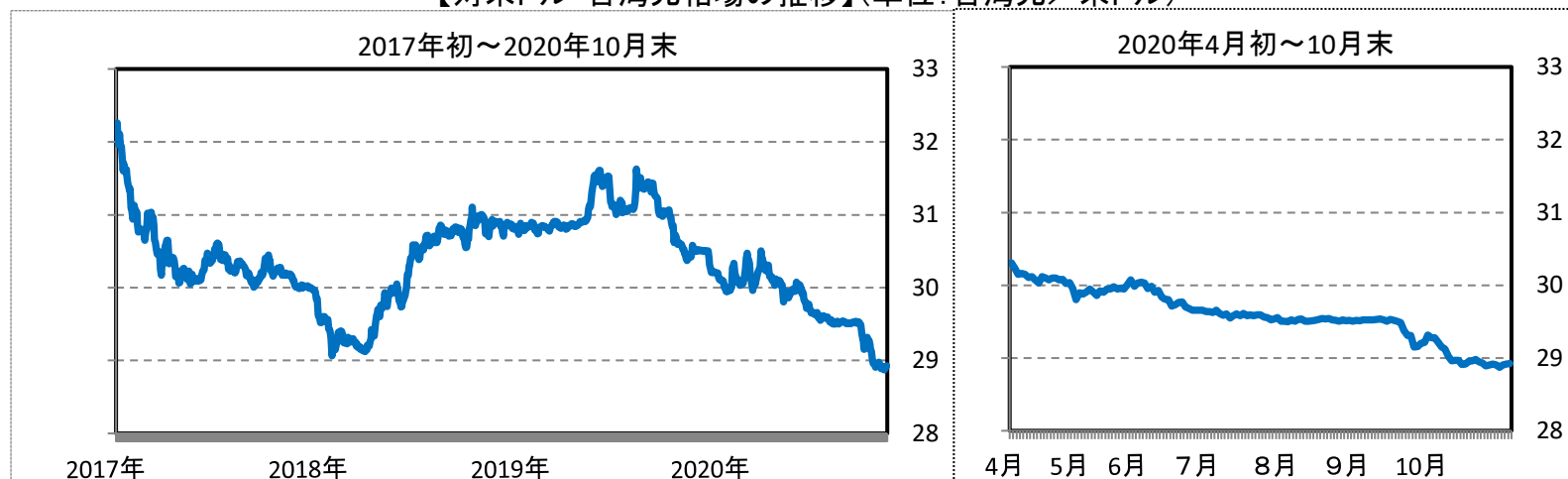
株価(台湾加権指数)は、新型コロナウイルスの感染拡大を受けた世界的なリスク回避の動きを受けて、本年3月に10,000ポイントを下回ったが、以降は企業収益の底堅さの確認や急速な下落からの反動が見られ、10月末の終値は12,546.34ポイントとなっている。

| (単位: 元、ポイント) | 2016年    | 2017年     | 2018年    | 2019年     | 2020年7月   | 20年8月     | 20年9月     | 20年10月    |
|--------------|----------|-----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1米ドル(期末TTB)= | 32.150   | 29.700    | 30.700   | 29.970    | 29.500    | 29.526    | 29.126    | 28.925    |
| 1円(期末TTB)=   | 0.2742   | 0.2620    | 0.2760   | 0.2740    | 0.2780    | 0.2756    | 0.2721    | 0.2716    |
| 株価指数(期末終値)   | 9,253.50 | 10,642.86 | 9,727.41 | 11,997.14 | 12,664.80 | 12,591.45 | 12,515.61 | 12,546.34 |

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6%台の増加率を継続。不良債権比率は低位安定推移。』

本年7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+12.10%の増加となった。また、M2(M1B+準通貨(定期預金等))は対前年比+7.15%の増加となり、中央銀行が設定した参照値(+2.5~6.5%)の範囲内を超える動きが続いている。

中央銀行の担当は、「輸出の好調、海外からの収益の台湾への還元により普通預金残高が増え、それが株式を始めとする国内投資に回っており、結果として昨今の情勢の中においては数少ない経済成長率がプラスになるという好循環が見られる」との見解を示している。

| (単位:%)            | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019年 | 2020年6月 | 20年7月 | 20年8月 | 20年9月 |
|-------------------|-------|-------|-------|-------|---------|-------|-------|-------|
| マネーサプライ(M2、対前年比)  | 4.51  | 3.75  | 3.52  | 3.46  | 5.42    | 5.89  | 6.69  | 7.15  |
| マネーサプライ(M1B、対前年比) | 6.33  | 4.65  | 5.32  | 7.15  | 9.90    | 10.30 | 10.96 | 12.10 |
| 銀行間短期金利(コールレート)   | 0.193 | 0.178 | 0.183 | 0.177 | 0.082   | 0.083 | 0.082 | 0.082 |
| 不良債権比率(全体)        | 0.26  | 0.26  | 0.23  | 0.23  | 0.24    | 0.24  | 0.23  | -     |
| うち本国銀行            | 0.27  | 0.28  | 0.24  | 0.24  | 0.25    | 0.25  | 0.24  | -     |
| うち外銀台湾支店          | 0.08  | 0.01  | 0.01  | 0.01  | 0.00    | 0.00  | 0.00  | -     |
| 不渡り手形 件数比率        | 0.19  | 0.18  | 0.14  | 0.12  | 0.09    | 0.08  | 0.09  | 0.09  |
| 同 金額比率            | 0.66  | 0.52  | 0.44  | 0.38  | 0.40    | 0.25  | 0.30  | 0.31  |

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

『新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、当面の人的交流は大幅な減少が続く見込み。』

2020年1-9月の全世界の訪台旅行者は前年同期比▲85.3%の131.6万人となった。このうち、中国の訪台旅行者は、前年同期比▲95.6%の10.7万人であり、日本の訪台旅行者は前年同期比▲82.4%の26.7万人となった。目的別に見ると、観光が69.4万人、業務が7.6万人となっている。

2020年1-9月の台湾の訪日旅行者は69.1万人で前年同期比▲81.5%の減少となっている。

訪日台湾人及び訪台日本人ともに2019年は過去最高を更新したが、本年に入り、新型コロナウイルスの感染拡大の影響を受けて、旅行需要の減少や各国の出入国管理の厳格化が見られており、当面の人的交流は大幅な減少が続く見込み。

| (単位:人数回、%) | 2016年   | 2017年   | 2018年   | 2019年   | 2020年7月 | 20年8月  | 20年9月  | 20年1-9月 |
|------------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|---------|
| 訪台旅行者      | 1,069.0 | 1,074.0 | 1,106.7 | 1,186.4 | 1.2     | 1.8    | 2.3    | 131.6   |
| 前年比        | 2.4%    | 0.5%    | 3.1%    | 7.2%    | ▲98.8%  | ▲98.2% | ▲97.0% | ▲85.0%  |
| うち訪台中国人    | 351.2   | 273.3   | 269.6   | 271.4   | 0.1     | 0.1    | 0.5    | 10.7    |
| 前年比        | ▲16.1%  | ▲22.2%  | ▲1.4%   | 0.7%    | ▲99.7%  | ▲99.5% | ▲96.4% | ▲95.6%  |
| うち訪台日本人    | 189.6   | 189.9   | 196.9   | 216.8   | 0.1     | 0.1    | 0.1    | 26.7    |
| 前年比        | 16.5%   | 0.2%    | 3.7%    | 10.1%   | ▲99.5%  | ▲99.3% | ▲99.4% | ▲82.4%  |
| 訪日台湾人      | 416.8   | 456.4   | 475.7   | 489.1   | 0.0     | 0.0    | 0.0    | 69.1    |
| 前年比        | 13.3%   | 9.5%    | 4.2%    | 2.8%    | ▲99.9%  | ▲99.9% | ▲99.9% | ▲81.5%  |

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

|             | 2016年   | 2017年   | 2018年   | 2019年   | 2020年5月 | 20年6月   | 20年7月   | 20年8月   |
|-------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 台湾の在留外国人数   | 671,375 | 717,736 | 758,583 | 785,341 | 793,281 | 788,090 | 782,195 | 780,953 |
| うち台湾の在留邦人数  | 11,399  | 11,772  | 11,839  | 13,400  | 15,171  | 15,138  | 15,037  | 15,370  |
| うち台北市の在留邦人数 | 5,615   | 5,688   | 5,635   | 6,294   | 7,320   | 7,258   | 7,271   | 7,356   |

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。