

調査月報 2018/07

目 次

A.台湾経済	1. 景 気 01	2. 物 價 01	3. 失 業 率 01	
	4. 通 関 貿 易 02	5. 鉱 工 業 生 產 02	6. 小 売 業 売 上 高 02	
B.トピックス	2018 年 1 月から 5 月まで主要製品の全体輸出入額に占める割合		03	
C.経済統計	台灣主要經濟指標 04	物 價 指 數 06	雇 用 概 況 06	貿 易 統 計 07
	鉱 工 業 生 產 指 数 10	商 業 売 上 高 伸 び 率 10	為 替 相 場 11	對 台 · 對 外 投 資 統 計 13

みずほ銀行
台北支店/台中支店/高雄支店

1.景気 2018年5月

A.景気総合判断点数

景気総合判断点数は 28 点で先月比 2 ポイント上昇した。景気対策信号は 4 ヶ月連続で安定の緑ランプとなった。ただ、一致指数と先行指数は、減少幅は縮小しているものの、共に引き続き下落しており、景気拡大の減速化が見られる。当局は世界景気の活況による輸出の堅調維持、上場企業の配当金増額、企業賃金の引上等による民間消費の押上、等で景気の堅調は維持できる見込み、懸念材料は米中貿易摩擦の影響や地政学的な政治リスクと示唆している。

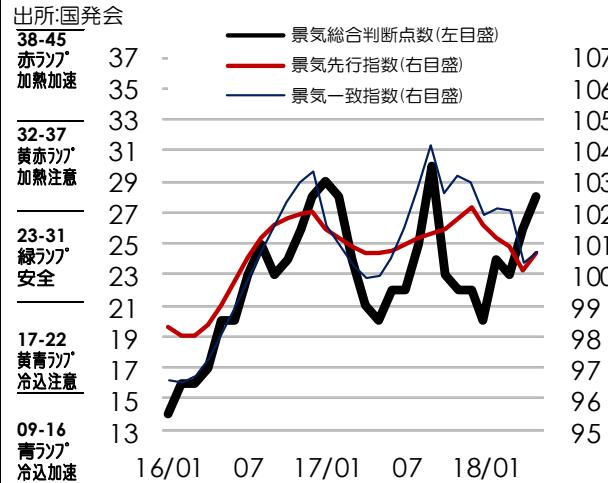
B.景気動向指数

- ①景気一致指数 (当面の景気動向を示す指数)
卸売・小売及び外食業売上高等 2 項目は先月より上昇したが、他の 5 項目は全て下落した。
- ②景気先行指数 (数ヶ月先の景気動向を示す指数)
実質通貨総計数 M1B 指数等の 3 項目は先月より上昇したが、他の 4 項目は下落した。

※SEMI=国際半導体製造装置材料協会

※M1B=現金通貨+普通預金+個人向け普通貯蓄預金+当座預金

図 A1.景気総合判断点数と景気動向指数の推移



2.物価 2018年5月

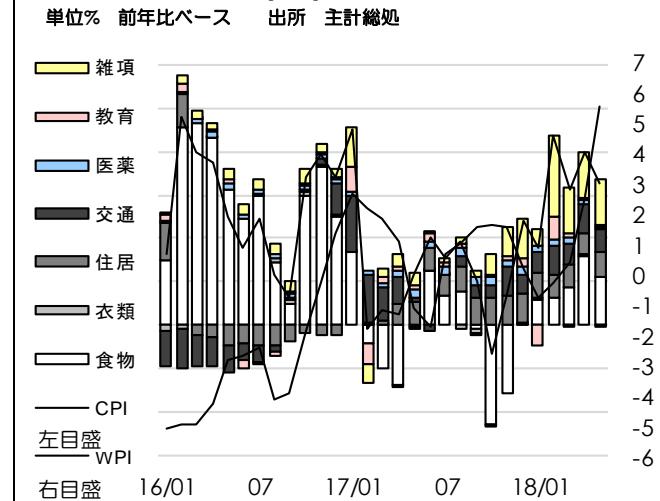
A.卸売物価 WPI: 前年同月比+5.61%

農製品関連価格が下がったが、石油及び鉱製品、基本金属、化学材料とその製品、薬品の等の価格は上昇しことで、国内製品物価指数は上昇した。鉱製品等の値上りにより輸出入物価指数も大幅に上昇した。

B.消費者物価 CPI: 前年同月比+1.64%

- ①雑貨類ではタバコ課税により上昇した。
- ②交通及び通信類では、原油価格は上がったが、電信業者は移動通信データの販促キャンペーンによる通信料金引き下げで 1.91% の上昇幅となった。
- ③食品類では果物及び野菜の値下がりはあるが、卵、食用油、乳製品が軒並み値上りしたため、1.79% の伸びとなった。

図 A2.消費者物価指数(CPI)上昇率と構成項目の寄与度



3.失業率 2018年5月

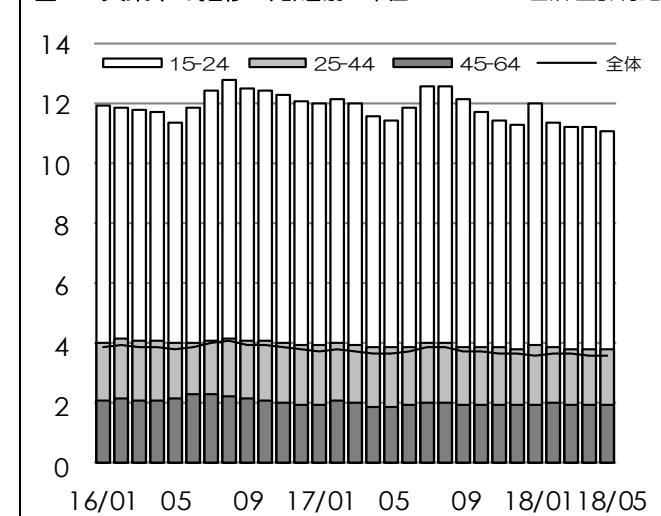
A.失業率

3.63% 前月より 0.01 ポイント下落失業者数は 43 万人で前月より 1 千人減少した。うち、初めての求職活動で仕事が見つからない人 1 千人減少、業務縮小又は廃業で離職した人 1 千人減少、季節性また臨時性業務の終了による失業者も 1 千人減少した。仕事内容への不満から離職した人 1 千人増加した。

B.就業

就業者数は前年同月比+0.70%の 1,141.1 万人、業種別では、製造業は同+0.67%の 306 万人、第三次産業は同+0.85%の 678 万人となった。産業別就業者数の構成比を見ると、製造業 26.81%、第三次産業 59.39%、その他(一次産業+製造業を除く二次産業)13.80%となった。

図 A3.失業率の推移 年齢層別 単位:%



4.通関貿易 2018年5月

a. 輸出

5月輸出額 291.2 億 US\$, 前年同月比+14.2%
国別では中国(含む香港、118.6 億 US\$, 同+19.3%)アセアン、日本、米国共に2桁台のプラス成長、
うち、米国の輸出額(36.3 億 US\$)は月ベースで史上最高額となった。財別では化学、プラスチック、金属、機械、電子部品等も2桁の成長となった。

b.輸入

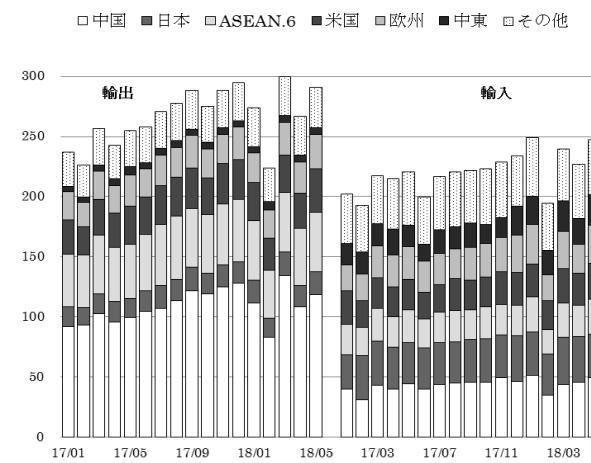
5月輸入額 247.1 億 US\$, 同+12.0%
国別では中国(含む香港、49.4 億 US\$, +10.8%)は堅調、中東(25.6 億 US\$, +47.0%)は大幅な伸びとなった。財別では鉱製品(10.2 億 US\$, 同+28.0%)が大幅増加し、資本設備(37.6 億 US\$, 同+3.6%)も堅調な伸びとなった。

c.収支

5月の黒字額 44.1 億 US\$, 同+27.8%

前年比ベースでは、対中国、アセアン、米国の黒字額とも2桁のプラス成長となり、対欧州では赤字が続いた。

図 A.輸出入 国別実績 億 US\$ 出所：財政部



5.鉱工業生産 2018年5月

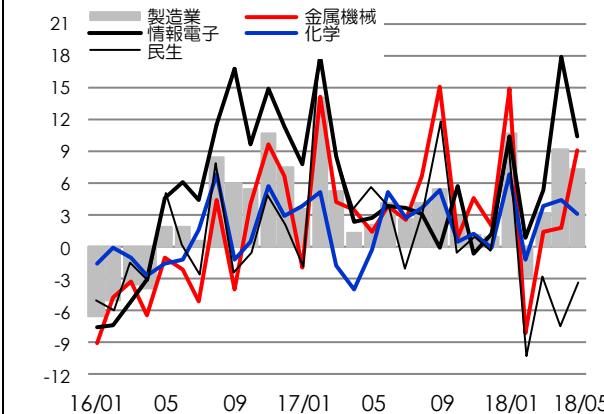
A.鉱工業生産全般

5月の指数は 111.10 で前年比+7.05%、うち、製造業生産指数の年増率が+7.24%、スマートフォンの新モデル投入や AI 等新興分野の拡大等を背景に半導体の先端製造の需要が高まったことで全体を押し上げた。

B.製造業 4大産業別

金属	金属は国際鉄鋼の価格安定による鉄鋼品の需要増加、機械も自動化に伴う設備業の増産でプラス成長を維持した。
電子 情報	半導体産業向けのハイエンド製品の応用拡大で、IC 構造等は大幅増産となった。
化学	国際原油価格の高騰によるポリエチレン等の生産販売を押し上げたが、業者の設備保守で上昇幅が抑えられた。
民生	タバコ増税による前倒し需要で比較対象が高かった為、マイナス成長となった。

図 A5.製造業 4大産業別伸び率推移
単位% 前年比ベース 出所:経済部



6.小売業売上高 2018年5月

A.小売業全般

5月売上高は3C の新商品場及び夏季向け家電需要増等で、前年同月比+5.7%成長した。
総合小売業では母の日前倒し実施により、販促効果が薄れ、低調な伸びに留まった。

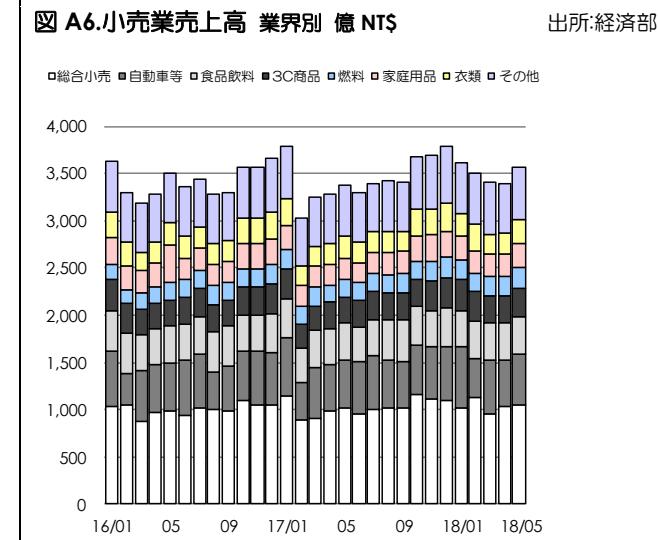
B.総合小売業

百 貨 店	母の日前倒し販促で、業績確保出来たが売上高の成長は+0.1%に留まった。
スーパー	業者が積極的に店舗数を拡大した事で、売上高は+7.3%増となった。
コンビニ	業者が商品の差別化を導入したこと、気温上昇による清涼飲料の好調で売上高は+5.1%の 291 億元となった。
量 販 店	売上高は-0.7%の 155 億元となった。

C.外食業

レストランのメニュー多様化や母の日の外食需要により消費が伸びた。

図 A6.小売業売上高 業界別 億 NT\$



2018年1月から5月まで主要製品の全体輸出入額に占める割合

(1)2018年1月から5月まで主要製品の輸出額に占める割合(図表B1参照):

1月～5月の輸出額は1,355.8億US\$、前年同期比+11.2%、貿易収支も203.3億US\$の黒字となった。スマホの新機種投入及び国際原材料価格の上昇で成長が持続した。

国別では、対中国(含む香港)の輸出額は556.3億US\$、輸出全体に占める割合は+41.0%に達し、台湾最大の輸出国である。対アセアンは同17.7%の239.9億US\$で、対米では154.9億US\$の同11.4%を占めた。

製品別では、電子部品の輸出額は437.9億US\$、全体に占める割合は32.3%も占め、内、中国向けは255.2US\$であり、全体輸出額の18.8%を占めている。この他、IT・通信製品、金属、機械、プラスチックとその製品、化学品、及び光学器材などの輸出額が全体の2%から3%までの割合を占めている。

(2)2018年1月から5月までの主要製品輸入額に占める割合:

1月～5月の輸入額は1,152.6億US\$、前年同期比104.4億US\$の増加(年増率+10.0%)、輸出需要の拡大に牽引されたことと、原油価格の上昇で影響したことなどで、伸び率が堅調となった。

国別では、対中国の輸入額は225.2億US\$、全体に占める割合は19.5%、年増率は+13.3%、最大の輸入国である。日本からは184.3億US\$、同16%を占め、同+7.5%の成長である。対中東輸入では113.4億US\$で、割合は9.8%、年増率は20.8%にも達した。

製品別では、電子部品は222.7億US\$全体に占める割合は19.3%、年増率+18.3%となっている。このほか、鉱製品(209.7億US\$、割合18.2%、同+12.2%)、金属(95.3億US\$、割合8.3%、同+11.5%)なども、主な輸入製品である。

図表B1.2018年1月～5月まで主要製品の全体輸出額に占める割合

単位 億US\$、% 出所 財政部

	国別/地区	輸出総額	電子部品	情報通信	金属	機械	プラスチック	化学品	光学器材	鉱製品	運輸設備	電機製品	衣類	その他
輸出額	全 体	1,355.81	437.86	135.32	132.83	112.4	105.31	93.49	47.64	55.35	48.06	44	42.28	101.3
	中 国	556.36	255.16	44.34	28.37	36.93	41.52	44.72	38.93	8.53	5	12.1	10.5	30.26
	日 本	91.82	30.25	7.97	9.74	7.91	7.77	6.61	3.89	1.04	2.25	2.88	1.56	11.37
	米 国	154.93	8.53	35.75	25.42	18.15	11.45	5.61	1.59	1.08	14.24	11.57	2.74	18.8
	アセアン	239.78	92.1	8.25	22.31	14.87	15	15.77	1.93	30.73	2.39	4.19	16.4	15.81
	欧 州	129.86	14.92	25.18	24.66	15.76	7.23	4.54	1.41	0.16	14.49	8.24	2.42	10.83
割合%	全 体	100	32.29	9.98	9.8	8.29	7.77	6.9	3.51	4.08	3.54	3.24	3.12	7.47
	中 国	41.04	18.82	3.27	2.09	2.72	3.06	3.3	2.87	0.63	0.37	0.89	0.77	2.23
	日 本	6.77	2.23	0.59	0.72	0.58	0.57	0.49	0.18	0.08	0.17	0.21	0.11	0.84
	米 国	11.43	0.63	2.64	1.87	1.34	0.84	0.41	0.12	1.94	1.05	0.85	0.2	1.39
	アセアン	17.69	6.79	0.61	1.65	1.1	1.11	1.16	0.14	2.27	0.18	0.31	1.21	1.17
	欧 州	9.58	1.1	1.86	1.82	1.16	0.53	0.33	0.1	0.01	1.07	0.61	0.18	0.8