

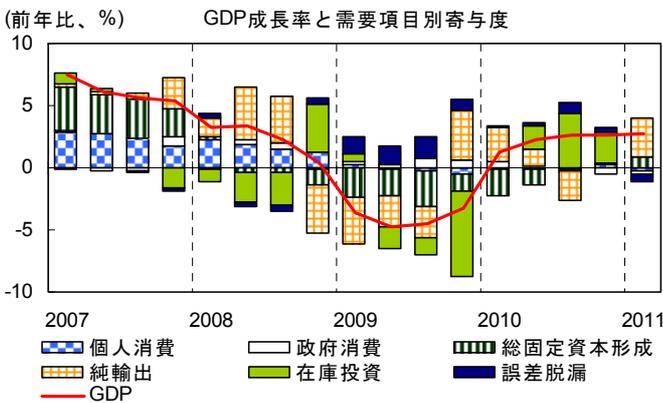
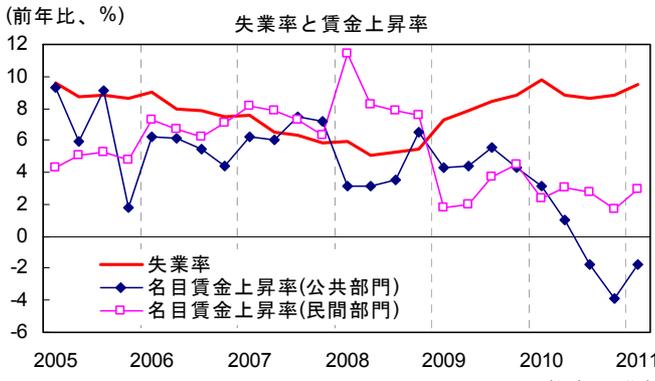
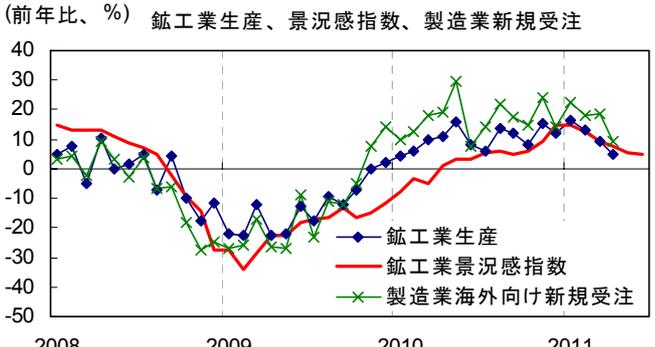
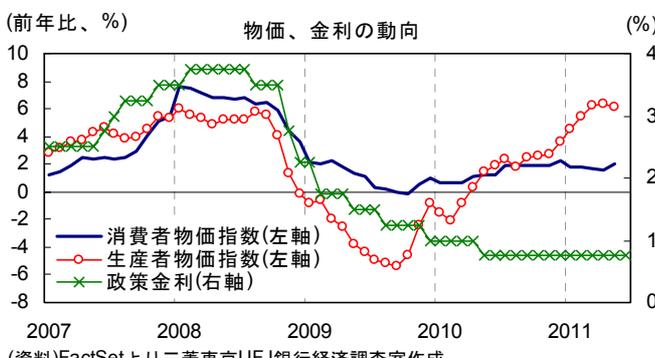
チェコ経済・金融概況

Main Economic & Financial Indicators (Czech Republic)

経済調査室

Economic Research Office

(照会先: ダーベル暁子 akiko.darvell@uk.mufg.jp)

概況	消費、労働市場
<p>チェコの第 1 四半期の実質 GDP 成長率(季節調整値)は、前年同期比 2.8%となり、前期の同 2.7%から若干加速した。需要項目別では、主要輸出先であるドイツ経済の堅調な伸びを受けて、輸出が同+16.2%と、輸入の伸び(同+13.4%)を上回った結果、純輸出が全体の成長に最も寄与した。また総固定資本形成も、ベース効果によるところが大きいものの、同+3.8%と 3 年ぶりにプラスの伸びを示した。チェコ統計局によれば、輸送機器関連への投資や建設投資(住宅除く)が特に増加したという。一方、財政緊縮の影響により、政府消費は同▲1.3%、個人消費は同▲0.5%と低迷した。公共部門における給与削減等で、個人消費は弱含みで推移するとみられるが、2012 年には VAT 税率の引き上げが予定されており、その前に駆け込み需要の影響で一時的に持ち直す可能性がある。生産面では、製造業が同+11.6%と全体の成長をけん引した。</p> <p>(前年比、%) GDP成長率と需要項目別寄与度</p>  <p> ■ 個人消費 ■ 政府消費 ■ 総固定資本形成 ■ 純輸出 ■ 在庫投資 ■ 誤差脱漏 — GDP </p> <p>(資料)FactSetより、三菱東京UFJ銀行経済調査室作成。データは季節調整済</p>	<p>消費： 4 月の小売売上は前年同月比+2.7%と、3 月の同 2.0%からは若干戻したが、依然として個人消費の回復は弱い。6 月の消費者信頼感指数は▲21.8 と、前月を 1.3 ポイント、前年同月を 14.3 ポイント下回った。今後 1 年間の全体的な景気見通しが悪化したほか、失業率や物価の上昇に対する懸念も高まった。</p> <p>労働市場： 5 月の失業率は季節要因等により、8.2%まで低下したが、依然高水準にある。第 1 四半期の平均月額賃金(名目)上昇率は、民間部門は前年同期比+3.0%上昇した一方、公共部門では財政緊縮による賃金カット実施により、同▲1.7%と 3 四半期連続でマイナスの伸びを示した。</p> <p>(前年比、%) 失業率と賃金上昇率</p>  <p> — 失業率 — 名目賃金上昇率(公共部門) — 名目賃金上昇率(民間部門) </p> <p>(資料)FactSetより三菱東京UFJ銀行経済調査室作成 (年/四半期)</p>
<p>生産</p> <p>鉱工業生産は 1 月の前年同月比+16.4%をピークに減速傾向にあり、4 月は前年同月比+4.7%と、2010 年 1 月以降で最も低い伸び率となった。部門別にみると、製造業は同+6.1%となった。主要輸出品目である自動車は、同+17.4%と高い伸びを示したが、2 月以降、減速している。製造業の海外向け新規受注指数をみると、昨年 11 月をピークに減速傾向にあり、海外需要の鈍化を示している。このような状況を反映し、鉱工業景況感は、2007 年 10 月以来の高水準となった 1 月の 15.0 をピークに低下し、6 月は 4.7 となった。内訳をみると、全体的な需要が弱まったほか、在庫が増加したとする割合が高まっている。また、今後 3 ヶ月間で生産は若干好転するとの見方が示された一方、雇用に関しては慎重な姿勢が示された。今後半年間の景気見通しも、前月より悪化している。</p> <p>(前年比、%) 鉱工業生産、景況感指数、製造業新規受注</p>  <p> — 鉱工業生産 — 鉱工業景況感指数 — 製造業海外向け新規受注 </p> <p>(資料)FactSetより、三菱東京UFJ銀行経済調査室作成</p>	<p>物価、金利</p> <p>物価： 5 月の消費者物価上昇率は前年同月比 2.0%と、前月の同 1.6%から上昇した。チェコ中銀のインフレ目標は 2% (±1%)。特に食料品価格は前月の同 3.8%から同+6.7%に上昇した。小麦粉や穀物製品の価格上昇が主因である。またガソリン価格も同 9.3%上昇した。</p> <p>金利： チェコ中央銀行の金融政策委員会は 6 月 23 日、政策金利を 0.75%に据え置いた。インフレ率は目標に近い数値で推移しており、経済のバランスは保たれているとしている。</p> <p>(前年比、%) 物価、金利の動向</p>  <p> — 消費者物価指数(左軸) — 生産者物価指数(左軸) — 政策金利(右軸) </p> <p>(資料)FactSetより三菱東京UFJ銀行経済調査室作成</p>
<p>国際収支</p> <p>第 1 四半期の経常収支は、前年同期の 3.4 億ドルから 11.1 億ドルに黒字幅が拡大した。ドイツ向けを中心に輸出が高い伸びを維持していることから、貿易黒字が前年同期の 15.4 億ドルから 17.6 億ドルに増加したことが主因。資本収支をみると、対内直接投資は 9.8 億ドルとなり、前年同期の 25.5 億ドルから減少している。</p>	

チェコ経済・金融概況

1. 年、四半期

	2008	2009	2010	10/Q1	Q2	Q3	Q4	11/Q1
GDP (at current prices) * (US\$ bn)	216.1	190.4	192.0	46.5	46.5	47.9	51.3	49.9
Real GDP growth * (% , y/y)	2.3	-4.0	2.2	1.2	2.3	2.6	2.7	2.8
(Private consumption) * (% , y/y)	3.4	-0.2	-0.1	-0.3	-0.3	-0.2	0.4	-0.5
(Gross fixed capital formation) * (% , y/y)	-1.5	-7.9	-3.1	-7.7	-4.5	-0.0	-0.1	3.8
Industrial production (real) (% , y/y)	-1.8	-13.6	10.3	6.9	11.5	10.7	11.8	12.7
Retail sales (% , y/y)	2.7	-4.7	1.0	-0.2	2.1	1.6	1.5	4.8
Bank credits to the private sector (% , y/y)	16.4	1.3	3.5	0.4	1.4	2.3	3.5	4.4
Consumer price index (% , y/y)	6.3	1.0	1.5	0.7	1.2	1.9	2.1	1.7
Average monthly wage growth (% , y/y)	7.9	3.4	1.9	2.6	2.7	1.9	0.6	2.1
Unemployment rate (%)	5.4	8.1	9.0	9.8	8.8	8.6	8.9	9.5
Trade balance (US\$ mn)	4,234	7,921	6,444	2,531	1,682	804	1,427	2,971
Exports (US\$ mn)	146,407	113,175	132,143	30,902	31,177	32,542	37,522	39,503
Export growth (% , y/y)	19.3	-22.7	16.8	25.3	15.6	10.0	17.5	27.8
Imports (US\$ mn)	142,173	105,254	125,699	28,371	29,495	31,738	36,095	36,532
Import growth (% , y/y)	20.0	-26.0	19.4	23.0	19.4	15.6	20.3	28.8
Current account (US\$ mn)	-1,255	-6,201	-7,188	343	-1,686	-4,701	-1,144	1,109
Capital and financial balances (US\$ mn)	5,374	10,700	11,200	-901	1,578	8,691	1,833	-1,294
Foreign direct investment (US\$ mn)	6,580	2,870	6,721	2,553	908	3,756	-495	977
Foreign reserves (US\$ mn)	36,655	41,157	41,909	39,250	37,187	43,454	41,909	41,821
External debt (US\$ mn)	83,088	89,245	95,396	84,850	81,917	96,086	95,396	-
Stock price index	1708.9	1225.8	1459.6	1,457.6	1,488.6	1,440.4	1,452.2	1,549.8
Short-term int. rates (Interbank 3m) (EP)	4.039	2.084	1.311	1.500	1.303	1.229	1.214	1.204
EU Harmonised Gov. 10y bond yields	4.632	4.804	3.792	4.239	3.883	3.430	3.630	3.967
Koruna/USD	17.072	19.046	19.101	18.704	20.138	19.283	18.283	17.811
Koruna/Euro	24.962	26.442	25.284	25.867	25.580	24.916	24.797	24.371
Koruna/GBP	31.388	29.685	29.484	29.152	30.014	29.896	28.871	28.534

2. 月次

	10/10	11	12	11/01	2	3	4	5
鉱工業生産 (y/y, %)	8.3	15.4	11.9	16.4	13.0	9.2	4.7	-
小売売上 (y/y, %)	-0.8	5.3	0.4	7.3	5.9	2.0	2.7	-
銀行貸出伸び率 (y/y, %)	2.6	3.3	3.5	3.8	3.8	4.4	5.3	-
消費者物価上昇率 (y/y, %)	2.0	2.0	2.3	1.7	1.8	1.7	1.6	2.0
失業率 (%)	8.5	8.6	9.6	9.7	9.6	9.2	8.6	8.2
貿易収支 (百万米ドル)	795	618	14	966	781	1,224	747	-
輸出額 (百万米ドル)	13,203	13,366	10,953	12,306	12,356	14,841	13,614	-
輸出伸び率 (y/y, %)	16.5	17.5	18.6	29.2	27.2	27.2	28.9	-
輸入額 (百万米ドル)	12,408	12,748	10,939	11,340	11,575	13,617	12,867	-
輸入伸び率 (y/y, %)	19.4	21.0	20.4	30.5	29.5	26.7	31.1	-
株価指数	1,432.4	1,430.8	1,490.7	1,550.8	1,557.8	1,541.9	1,571.4	1,572.3
短期金利 (Interbank 3m) (期末値)	1.204	1.218	1.222	1.197	1.209	1.207	1.211	1.215
EU調整長期金利 (Govt.10y bond yields)	3.401	3.596	3.871	3.926	3.986	3.988	4.093	3.878
Koruna/USD	17.656	18.073	19.057	18.283	17.782	17.406	16.788	17.023
Koruna/Euro	24.539	24.642	25.181	24.430	24.275	24.401	24.269	24.389
Koruna/GBP	28.005	28.836	29.695	28.842	28.681	28.126	27.490	27.806

(注) GDPデータは季節調整済み。貿易収支は通関統計より。

(資料) チェコ中央銀行、チェコ統計局、IMF、他。

当資料は情報提供のみを目的として作成されたものであり、金融商品の売買や投資など何らかの行動を勧誘するものではありません。ご利用に関しては、すべてお客様御自身で判断下さい。宜しくご願ひ申し上げます。当資料は信頼できるとされる情報に基づいて作成されていますが、当室はその正確性を保証するものではありません。内容は予告なしに変更することがありますので、予めご了承下さい。また、当資料は著作物であり、著作権法により保護されています。全文または一部を転載する場合は出所を明記してください。