

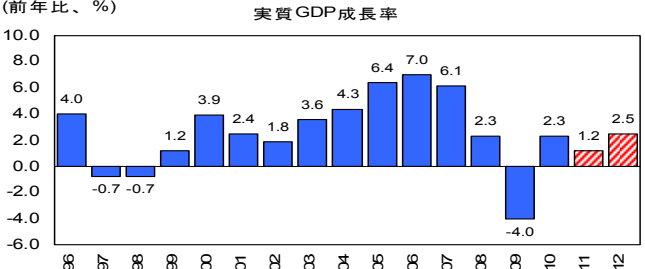
チェコ経済・金融概況

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 4 四半期の実質 GDP 成長率は前年比 2.9% (速報値、季節調整済み) となった。詳細は明らかにされていないが、チェコ統計局の発表資料によれば、第 4 四半期は自動車、一般機械、電子機器を中心とした製造業の堅調な伸びが成長をけん引した。一方、第 3 四半期に続き、建設業と農業部門の生産は減少した。</p> <p>同時に発表された 2010 年通年の実質 GDP 成長率 (速報値、季調済) は前年比 2.3% となった。統計局によれば、輸出品目を中心に製造業が成長を牽引した一方、農業・建設部門は落ち込んだ。また財政緊縮策の実施で政府消費が減少し、全体の成長に対してマイナスに寄与した。中央銀行では、2011 年は国内・外における財政緊縮の影響で成長ペースが鈍化し、実質 GDP 成長率は前年比 1.2% に止まると予測している。</p> <p>(前年比、%)</p>  <p>(注) 数値は季節調整済み、2011 年以降はチェコ中央銀行予想 (資料) チェコ統計局、中央銀行より三菱東京UFJ銀行経済調査室作成</p>	<p>消費: 12 月の小売売上は前年同期比▲0.2%と、再度マイナスの伸びを示した。平均賃金の伸び悩みや失業率の上昇などが影響したとみられる。2011 年は財政緊縮策が本格化することから、個人消費の減退が予想される。</p> <p>労働市場: 2010 年第 4 四半期の就労者数は前年同期から 0.2% 減少した。自営業者や家内労働者が増加した一方、雇用の減少がこれを上回った。また、失業率は 8.9% に上昇した。失業期間 1 年以上の長期失業者は前年同期から 4.7 万人増の 16 万人となり、失業者全体に対する割合は 44.1% に拡大している。一方、第 4 四半期の名目平均賃金は前年同期比 +2.0% となり、上昇幅の縮小傾向が続いている。財政緊縮策の一環として実施された公共部門における賃金カットが、全体の上昇を押し下げた。中央銀行は最新のインフレレポートで、民間部門における賃金は今後、景気回復により緩やかながらも上昇する一方、公共部門では、更なる人件費削減により、年内はマイナスの伸びが続くと予測している。</p> <p>(%)</p>  <p>(資料) FactSet より三菱東京UFJ銀行経済調査室作成</p>
<p>生産</p> <p>12 月の鉱工業生産は、前年同月比 +12.7% 増加した。部門別で見ると、製造業は、自動車 (同 +32.5%)、一般機械 (同 +21.5%)、電気機械 (同 +21.1%) における大幅な伸びを受け、全体で同 +14.0% 増加した。</p> <p>一方、2010 年通年での鉱工業生産は、前年比 +10.5% となった。製造業では主要輸出品目の自動車や電子機器等が伸び、全体で同 +11.1% 増加した。チェコ自動車工業会によれば、2010 年の自動車生産台数は 108 万台と、初めて 100 万台を突破した。</p> <p>(前年比、%)</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>中央銀行の概算によれば、2010 年の経常赤字は前年から倍増し、▲46 億ドルとなった。対 GDP 比では▲2.4% の見込み。財の貿易黒字が拡大した一方、サービス収支が赤字に転じたことに加え、所得収支の赤字幅も拡大した。一方資本収支では、直接投資の純流入額が前年の 14 億ドルから 61 億ドルに拡大し、経常赤字をカバーできる水準に回復している。</p> <p>(百万ドル)</p>  <p>(資料) チェコ中央銀行より三菱東京UFJ銀行経済調査室作成</p>
<p>物価・金融政策</p> <p>1 月の消費者物価指数は 1.7% と、2008 年 12 月以降で最も高い水準となった 12 月の同 2.3% から低下し、中銀目標の 2.0% を 5 カ月ぶりに下回った。野菜やガソリン等の価格上昇が前月までと比べ、小幅だったことが主因。1 月のインフレ率発表前、2 月 3 日開催の金融政策委員会では、12 月までのインフレ率の上昇傾向を受け、7 名の委員中 3 名が政策金利引き上げを支持し、近々利上げが実施されるとの観測が強まった。しかし 1 月のインフレ率が予想を下回ったことから、利上げ時期は年後半にずれ込むとの観測が強まっている。</p>	<p>政府財政</p> <p>2010 年の財政赤字は 1564 億コナ (83.6 億ドル) となり、目標であった 1924 億コナを下回った。対 GDP 比では 2009 年の▲5.8% から改善し、▲5.1% となる見込み。財政緊縮の一環として VAT 及び関税の税率引き上げを実施したこと等により、税収が前年比 +4.7% 増加し、結果、歳入は全体で同 +2.6% 増加した。一方、歳出は同▲0.9% 減少した。</p> <p>2011 年予算では、公的部門での人件費削減や年金制度改革等を進め、財政赤字を対 GDP 比▲4.3% に削減することを目指している。</p>

## チェコ経済・金融概況

### 1. 年、四半期

	2008	2009	2010	09/Q4	10/Q1	Q2	Q3	Q4
名目GDP実額* (10億米ドル)	216.1	190.4	-	52.5	46.6	46.5	48.1	-
実質GDP成長率* (y/y, %)	2.3	-4.0	2.3	-3.2	1.0	2.3	2.8	2.9
（民間消費支出）* (y/y, %)	3.4	-0.2	-	-0.9	-0.1	0.7	1.2	-
（総固定資本形成）* (y/y, %)	-1.5	-7.9	-	-5.1	-5.6	-3.7	1.7	-
鉱工業生産 (y/y, %)	-1.8	-13.6	10.5	-2.1	7.5	11.9	10.9	11.8
小売売上 (y/y, %)	2.7	-4.7	1.0	-4.0	-0.8	1.9	1.6	1.3
銀行貸出伸び率 (y/y, %)	16.4	1.3	3.4	1.3	0.4	1.4	2.3	3.4
消費者物価上昇率 (y/y, %)	6.3	1.0	1.5	0.4	0.7	1.2	1.9	2.1
賃金上昇率 (y/y, %)	7.9	4.0	-	5.2	2.3	2.4	2.0	-
失業率 (%)	6.6	5.4	8.1	8.8	9.8	8.8	8.6	8.9
貿易収支 (百万米ドル)	4,234	7,921	6,604	1,931	2,531	1,682	804	1,587
輸出額 (百万米ドル)	146,407	113,175	132,264	31,946	30,902	31,177	32,542	37,643
輸出伸び率 (y/y, %)	19.3	-22.7	16.9	7.6	25.3	15.6	10.0	17.8
輸入額 (百万米ドル)	142,173	105,254	125,660	30,015	28,371	29,495	31,738	36,056
輸入伸び率 (y/y, %)	20.0	-26.0	19.4	-1.6	23.0	19.4	15.6	20.1
経常収支 (百万米ドル)	-1,255	-2,146	-4,600	-428	1,020	-1,602	-4,022	4
資本収支 (百万米ドル)	5,374	7,472	-	3,767	-1,427	1,972	7,395	-
対内直接投資 (百万米ドル)	6,580	2,667	-	1,160	2,731	940	2,452	-
外貨準備高 (百万米ドル)	36,655	41,157	41,754	41,157	39,250	37,187	43,454	41,754
対外債務残高 (百万米ドル)	83,088	86,549	-	86,549	82,323	80,243	92,747	-
株価指数	1708.9	1225.8	1459.6	1,431.3	1,457.6	1,488.6	1,440.4	1,452.2
短期金利 (Interbank 3m) (期末値)	4.039	2.084	1.311	1.773	1.500	1.303	1.229	1.214
EU調整長期金利 (Govt.10y bond yields)	4.632	4.804	3.792	4.198	4.239	3.883	3.430	3.630
Koruna/USD	17.072	19.046	19.101	17.580	18.704	20.138	19.283	18.283
Koruna/Euro	24.962	26.442	25.284	25.952	25.867	25.580	24.916	24.797
Koruna/GBP	31.388	29.685	29.484	28.703	29.152	30.014	29.896	28.871

### 2. 月次

	10/06	7	8	9	10	11	12	11/01
鉱工業生産 (y/y, %)	9.0	5.9	14.1	12.4	6.9	15.9	12.7	-
小売売上 (y/y, %)	7.0	-1.5	3.2	3.2	-0.7	5.0	-0.2	-
銀行貸出伸び率 (y/y, %)	1.4	1.6	2.1	2.3	2.6	3.3	3.4	-
消費者物価上昇率 (y/y, %)	1.2	1.9	1.9	2.0	2.0	2.0	2.3	1.7
失業率 (%)	8.5	8.7	8.6	8.5	8.5	8.6	9.6	9.7
貿易収支 (百万米ドル)	387	190	28	586	849	687	51	-
輸出額 (百万米ドル)	10,567	10,003	10,164	12,375	13,242	13,401	11,000	-
輸出伸び率 (y/y, %)	7.3	6.3	14.6	9.5	16.8	17.8	19.1	-
輸入額 (百万米ドル)	10,180	9,813	10,136	11,789	12,393	12,714	10,949	-
輸入伸び率 (y/y, %)	15.2	11.9	21.2	14.1	19.2	20.7	20.5	-
株価指数	1,424.1	1,436.9	1,459.7	1,424.7	1,432.4	1,430.8	1,490.7	1,550.8
短期金利 (Interbank 3m) (期末値)	1.235	1.228	1.235	1.223	1.204	1.218	1.222	1.197
EU調整長期金利 (Govt.10y bond yields)	4.048	3.781	3.333	3.176	3.401	3.596	3.871	3.926
Koruna/USD	21.104	19.790	19.224	18.837	17.656	18.073	19.057	18.283
Koruna/Euro	25.779	25.310	24.789	24.649	24.539	24.642	25.181	24.430
Koruna/GBP	31.147	30.269	30.082	29.336	28.005	28.836	29.695	28.842

注) \*季節調整済み。ハイライトは速報値

(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ませよう、宜しくお願い申し上げます。当資料は信頼できると思わ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。