

チェコ経済動向分析(2016年7月)

経済動向

- (1) **Deficit of government institutions** expressed as a percentage of GDP has **reached 0.74% in the Q1¹ 2016**. Compared to the Q1 2015, deficit has been **reduced by nearly 1.1%**.
- (2) **In January–June 2016, exports and imports** in cross-border concept **grew by 4.8% and 1.5%** respectively.
- (3) **In the Q2² 2016**

Industrial production increased by 5.5%, y-o-y³; working days **adjusted** industrial production **increased by 2.1%**.

Sales in retail trade except of motor vehicles and motorcycles adjusted for calendar effects **increased by 5.3% at constant prices, y-o-y, non-adjusted by 6.2%**. Non-adjusted sales for sale of automotive fuel increased by 9.1%, y-o-y, for non-food goods by 7.5%, and for food by 3.4%. **For sale and repair of motor vehicles sales** adjusted for calendar effects **increased by 9.4%, y-o-y, non-adjusted by 13.4%**. Non-adjusted sales for sale of motor vehicles (including spare parts) increased by 14.5%, y-o-y, and for repair of motor **vehicles** by 9.1%.

The **meat production** amounted to **114 669 tonnes (+0.9%, y-o-y)**, of which **17 973 tonnes (+7.4%)** were **beef and veal**, **57 527 tonnes (-0.7%)** was **pigmeat**, and **39 137 tonnes (+0.5%)** was **poultrymeat**. **Agricultural producer prices** of animals for slaughter **went down, y-o-y, for pigs (-8.5%) and cattle (-2.5%)**, and **remained almost the same for chicken for slaughter (+0.3%)**. **Dairies** purchased **634 764 thousand litres of milk (+1.1%)** from domestic producers and collection centres. Its **price was by 19.4% under the Q2 2015 level**.

Total employment **in Q2 2016** increased by 84.2 thousand persons, y-o-y and reached 5 128.5 thousand persons. The **employment rate** of the aged 15-64 years **was 71.7% which is the highest value ever since 1993**. The number of the unemployed according to the ILO methodology dropped by 52.1 thousand persons, y-o-y. The **general unemployment rate** of the aged 15-64 years **declined** by 1.0 p.p.⁴, y-o-y, compared to Q2 2015, and was **4.0%**.

- (4) **In June 2016**

Overall confidence in domestic economy is **almost unchanged**. The **composite confidence indicator⁵**, that is stated by basic indices, **increased very slightly by 0.1 points to 95.4, m-o-m⁶**. **Confidence of entrepreneurs increased slightly by 0.5 points to 94.0**, compared to June. Among entrepreneurs confidence increased slightly in industry and in selected services; in construction and in trade decreased slightly. **Consumer confidence indicator decreased by 1.5 points to 102.3, m-o-m**. Composite confidence indicator, entrepreneurs confidence indicator and consumer confidence indicator are lower, compared to July 2015.

Consumer prices in June **increased** compared with May **by 0.1%**. This development was primarily **due to a growth of prices in 'transport' and 'recreation and culture'**. The **y-o-y rise** in consumer prices **was 0.1%** in June, i.e. the same as in May.

According to preliminary data of 'national concept' in current prices, the **trade balance ended in a surplus of CZK 20.6 bn⁷**, which was **an increase of CZK 6.2 bn, y-o-y**. According to preliminary data of 'cross-border concept' **in current prices, exports rose by 1.4% and imports fell by 1.7%** respectively, y-o-y. Y-o-y, total balance in 'national concept' was favourably influenced mainly by a decrease of deficit in 'mineral fuels, lubricants and related materials' (by CZK 3.0 bn) and a growth of the trade surplus in 'machinery and transport equipment' (by CZK 2.3 bn).

Sales in retail trade after seasonal adjustment **increased** at constant prices **by 1.5%, m-o-m and by 6.2%, y-o-y**, the same as non-adjusted. **Sales grew in all main assortment types** of stores.

Industrial production increased at constant prices **by 3.9%, y-o-y**. **Seasonally adjusted** industrial production **was higher by 2.5%, m-o-m**. The value of **new orders increased by 3.1%, y-o-y**.

¹ Q1: 1st quarter of the year

² Q2: 2nd quarter of the year

³ Y-o-y: Year on year

⁴ P.p.: percentage point

⁵ Composite confidence indicator: economic sentiment indicator

⁶ M-o-m: month-on-month

⁷ Bn: billion

The **construction** output **dropped by 12.7% y-o-y**, in real terms. The planning and building control authorities granted by **10.1% more building permits, y-o-y**, and the approximate value of **permitted constructions fell by 2.4%, y-o-y**. The **number of started dwellings plummeted by 38.0%, y-o-y**, and the number of **completed dwellings decreased by 3.5%, y-o-y**.

The **employment rate**, seasonally adjusted, **reached 71.7% in June 2016** and **increased by 1.4 p.p. compared to that in June 2015**. The **general unemployment rate⁸** of the aged 15 – 64 years, seasonally adjusted, **reached 4.2% in June 2016** and **decreased by 0.9 p.p., y-o-y**. The male unemployment rate, seasonally adjusted, attained 3.6%; the female unemployment rate was 5.0%.

The **economic activity rate⁹** of the aged 15-64 years, seasonally adjusted, **reached 74.8% and rose by 0.8 p.p. compared to that in June 2015**.

(5) **Exchange rate** remains slightly **above CZK 27.0/EUR**. **10-year Government bond yields** remains **around 0.40%**.

注:本報告は、チェコ政府公表資料、新聞等報道資料をとりまとめたもの。

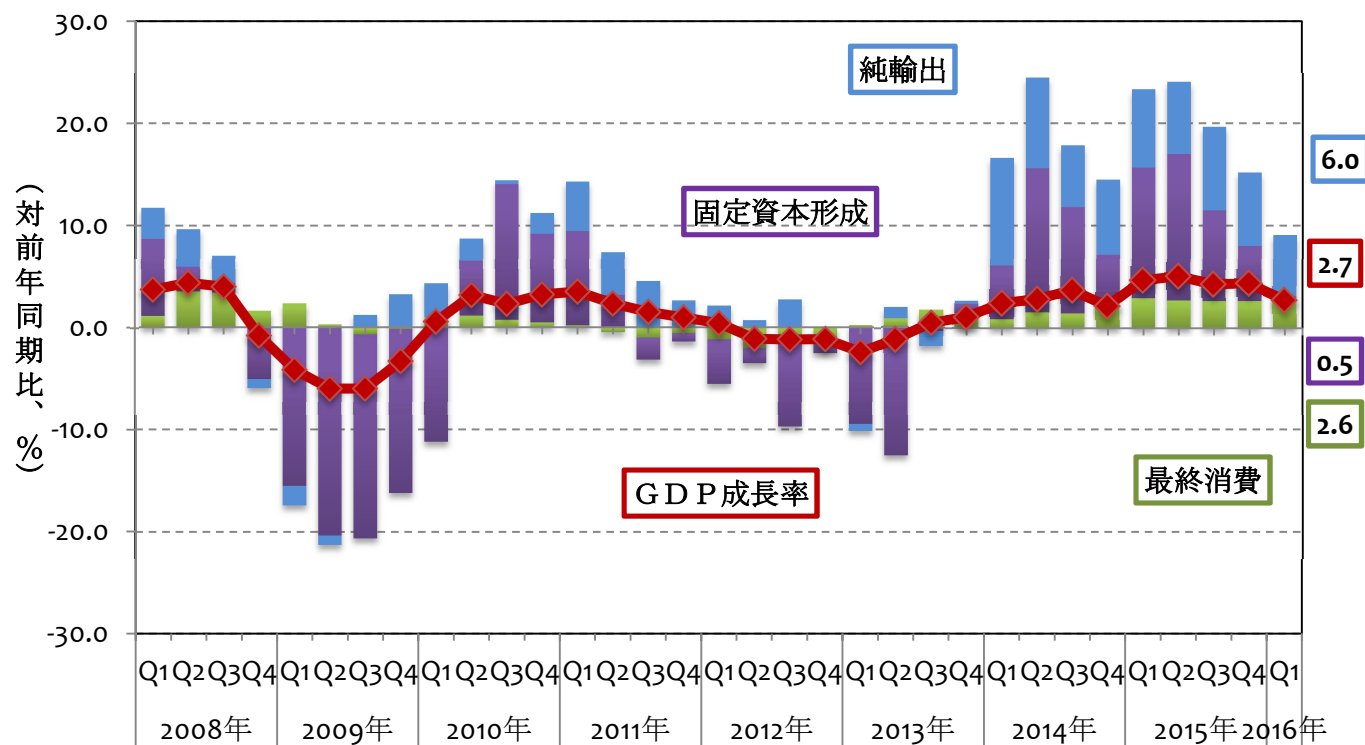
下記の月次統計データの大部分は、翌月の第2週の終わりまでにリリースされたもの。

⁸ **General unemployment rate:** the share of the unemployed in the labour force, that is in the total number of the employed and the unemployed, as percentage

⁹ **Economic activity rate:** the share of the number of the employed and the unemployed in the total number of person of this age group, as percentage

1. GDP (GDP成長率、固定資本形成、純輸出、最終消費: チェコ統計局)

2013年第4四半期から引き続き成長率はプラスであり、2016年第1四半期は前年同期比2.7%増となった。

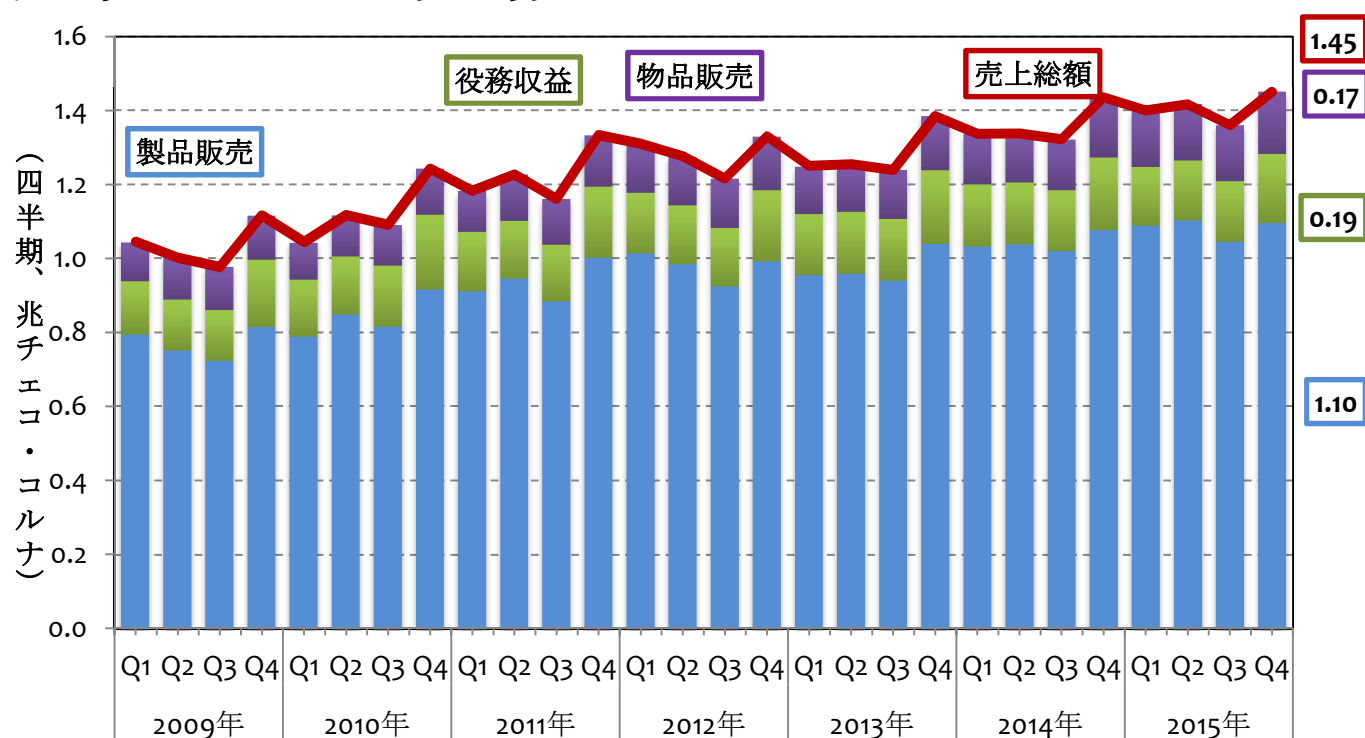


	2013年	2014年	2015年 Q1	2015年 Q2	2015年 Q3	2015年 Q4	2016年 Q1
GDP成長率(%)	▲0.5	2.7	4.5	5.0	4.2	4.3	2.7

2013年に変更されたESA2010 欧州基準に対応し、チェコ統計局は2014年10月1日から新しい統計手法を公表した。詳細は右記のウェブサイトを参照のこと。<http://apl.czso.cz/pll/rocenka/rocenka.avizo_revize?mylang=EN> チェコ統計局は2016年7月1日から変更されたGDPを公表した。

2. 生産 (鉱工業生産、新規受注、製品販売、役務収益、物品販売、売上総額: チェコ統計局)

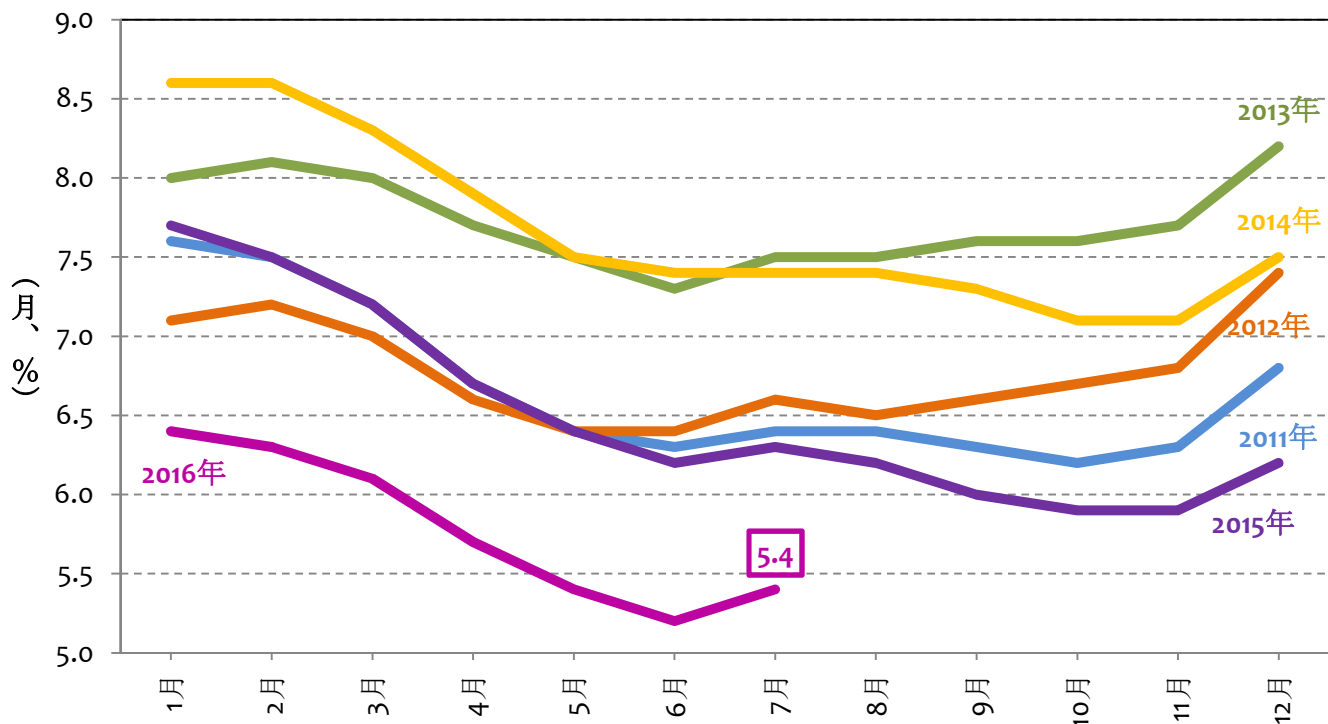
鉱工業生産は、2016年4月は対前年同月比4.2%増となった後、2016年5月同8.6%増となった。新規受注は、2016年4月同13.2%増となった後、2016年5月同13.5%増となった。



3. 雇用 (賃金: チェコ統計局; 失業率: チェコ労働社会省)

(1) 賃金(実質)は、2015年第3四半期前年同期比2.7%増となった後、2015年第4四半期同3.1%増となり、2015年前年同期比2.4%増となった後、2016年第1四半期同3.9%増となり、賃金(月額、名目)は、26,480 コルナとなった。

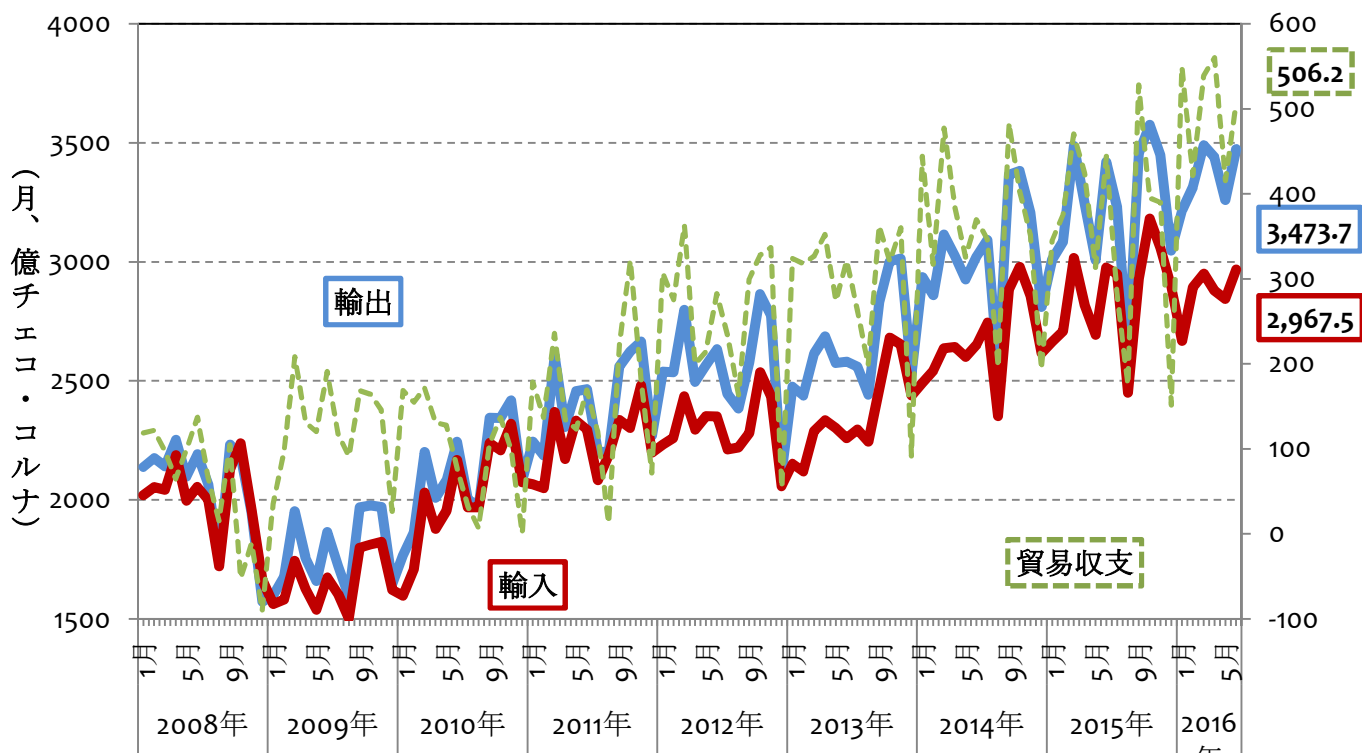
(2) 失業率(失業者のシェア)は、2016年6月5.2%となった後、2016年7月同5.4%となった。



	2015年 7月	2015年 8月	2015年 9月	2015年 10月	2015年 11月	2015年 12月	2016年 1月	2016年 2月	2016年 3月	2016年 4月	2016年 5月	2016年 6月	2016年 7月
失業率 (%)	6.3	6.2	6.0	5.9	5.9	6.2	6.4	6.3	6.1	5.7	5.4	5.2	5.4

4. 貿易 (通関ベース; 輸出、輸入、貿易収支: チェコ統計局)

輸出(FOB)は、2016年5月対前年同期比8.1%増となった後、2016年6月同1.4%増となった。輸入(CIF)は、2016年5月同4.5%増となった後、2016年6月同1.7%減となった。

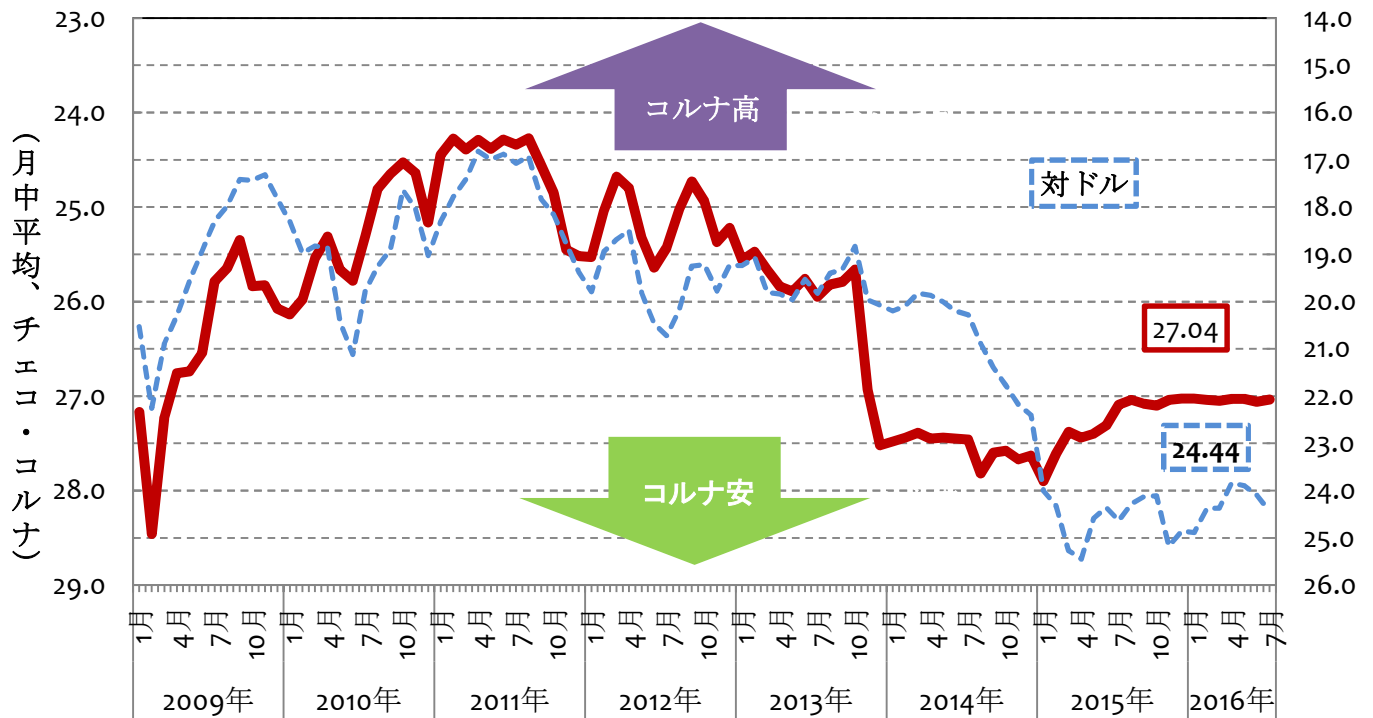


5. 為替・金利 (為替: チェコ中央銀行)

(1) 為替

チェコ・コルナは、7 月末値は、対ユーロ 27.03 コルナ、対ドルでは 24.32 コルナとなった。なお、対円(円/CZK)では、1 コルナ=4.25 円(100 円=23.53)となった。

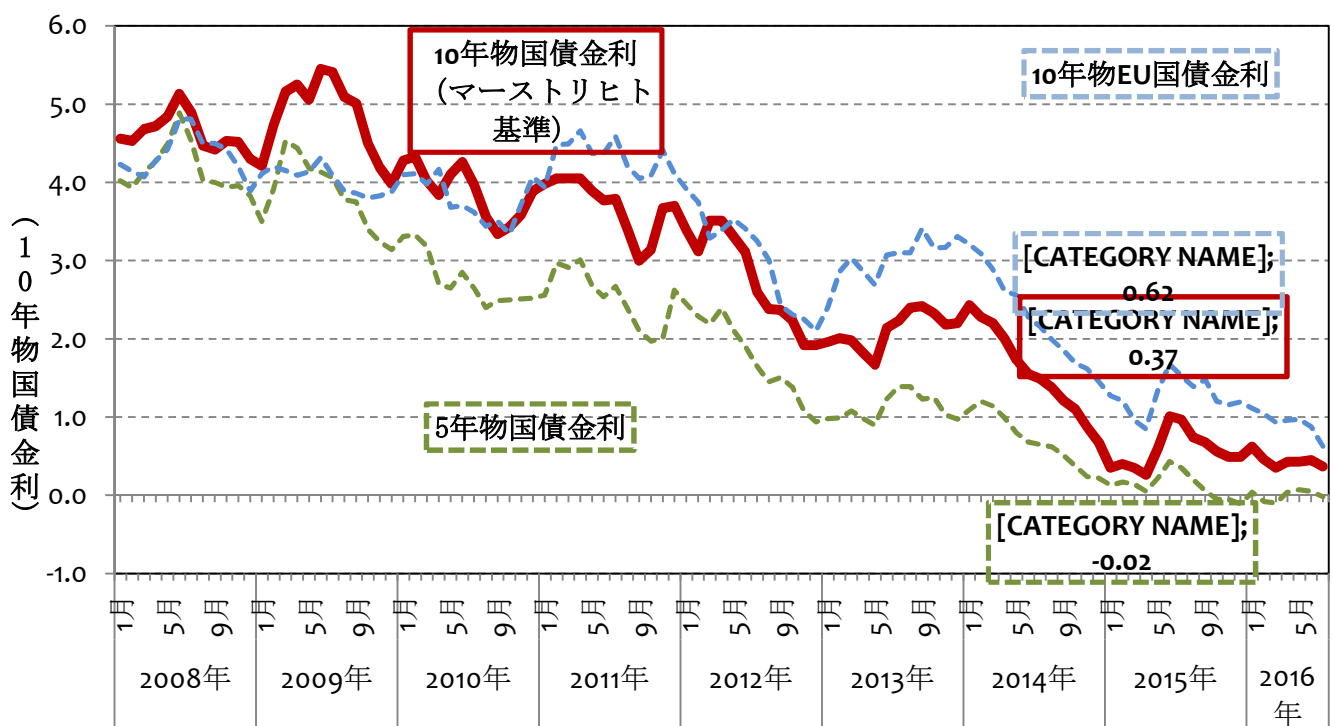
チェコ中央銀行は、2013 年 11 月 7 日、チェコ・コルナ安の為替介入を開始、目標ユーロ 27.50 コルナ。



	2015 年 11 月	2015 年 12 月	2016 年 1 月	2016 年 2 月	2016 年 3 月	2016 年 4 月	2016 年 5 月	2016 年 6 月	2016 年 7 月
対ユーロ(平均)	27.04	27.03	27.03	27.04	27.05	27.03	27.03	27.06	27.04
対ドル(平均)	25.18	24.86	24.89	24.38	24.37	23.84	23.90	24.10	24.44
円/CZK(平均)	4.87	4.90	4.75	4.71	4.63	4.60	4.56	4.37	4.27

(2) 国債金利 (5年物国債金利、10年物国債金利: チェコ中央銀行)

10 年物(長期)は、2016 年 5 月 0.43%、2016 年 6 月 0.45%。(Maastricht Criterion)



6. 主な機関のチェコ経済見通し(%)

機関 (公表時期)	2014年 実績値 *2	2015年 実績値 *2	チェコ中央銀行 (2016年8月)		チェコ財務省 (2016年7月)		OECD (2016年6月)		EU (2016年5月)		IMF (2016年4月)	
			2016年	2017年	2016年	2017年	2016年	2017年	2016年	2017年	2016年	2017年
成長率(%)	2.7	4.5	2.4	3.0	2.5	2.6	2.4	2.6	2.1	2.6	2.5	2.4
<ユーロ圏成長率(>	-	-	-	-	1.3	1.5	1.6	1.7	1.6	1.8	1.5	1.6
インフレ率(%)	0.4	0.3	0.6	2.1	0.6	1.4	0.5	1.8	0.5	1.4	1.0	2.2
失業率(%) ^{*1}	6.1	5.0	4.0	3.8	4.4	4.3	4.4	4.2	4.5	4.4	4.7	4.6
財政収支 (GDP比、%)	▲1.8	▲1.4	▲0.1	0.1	-	-	▲0.5	▲0.4	▲0.7	▲0.6	▲1.6	▲1.5
累積債務 (GDP比、%)	42.2	40.3	-	-	39.8	-	41.0	40.6	41.3	40.9	41.3	41.0
貿易収支 (GDP比、%)	5.2	4.7	5.8	5.2	-	-	-	-	5.1	5.2	-	-
経常収支 (GDP比、%)	0.2	0.9	1.9	0.9	1.1	1.0	1.4	1.0	▲1.5	▲1.3	0.6	0.6
為替レート (CZK/EUR)	27.53	27.28	-	-	27.0	26.9	-	-	-	-	-	-

*1: 2014年と2015年の失業率はILO基準。

*2: インフレ率と貿易収支のデータはチェコ中央銀行、その他のデータはチェコ統計局のデータ。

コラム：チェコにおける燃料価格について

- チェコにおけるガソリン及びディーゼルの価格は、それぞれ今年の2月以降徐々に上昇していったが、現在は落ち着いている。
- 7月のガソリン及びディーゼルの価格はそれぞれ1リットルあたり29.21コルナ及び27.96コルナ。
- チェコにおけるガソリン価格は、EU内ではブルガリア、ポーランド、ハンガリー、エストニア、ラトビア、リトアニア、ルーマニア、ルクセンブルクに次いで9番目に安い価格。
- EU内でガソリン価格が最も高い国はオランダで1リットルあたり39.20コルナ、ディーゼル価格が最も高い国はイギリスで1リットルあたり35.31コルナ。

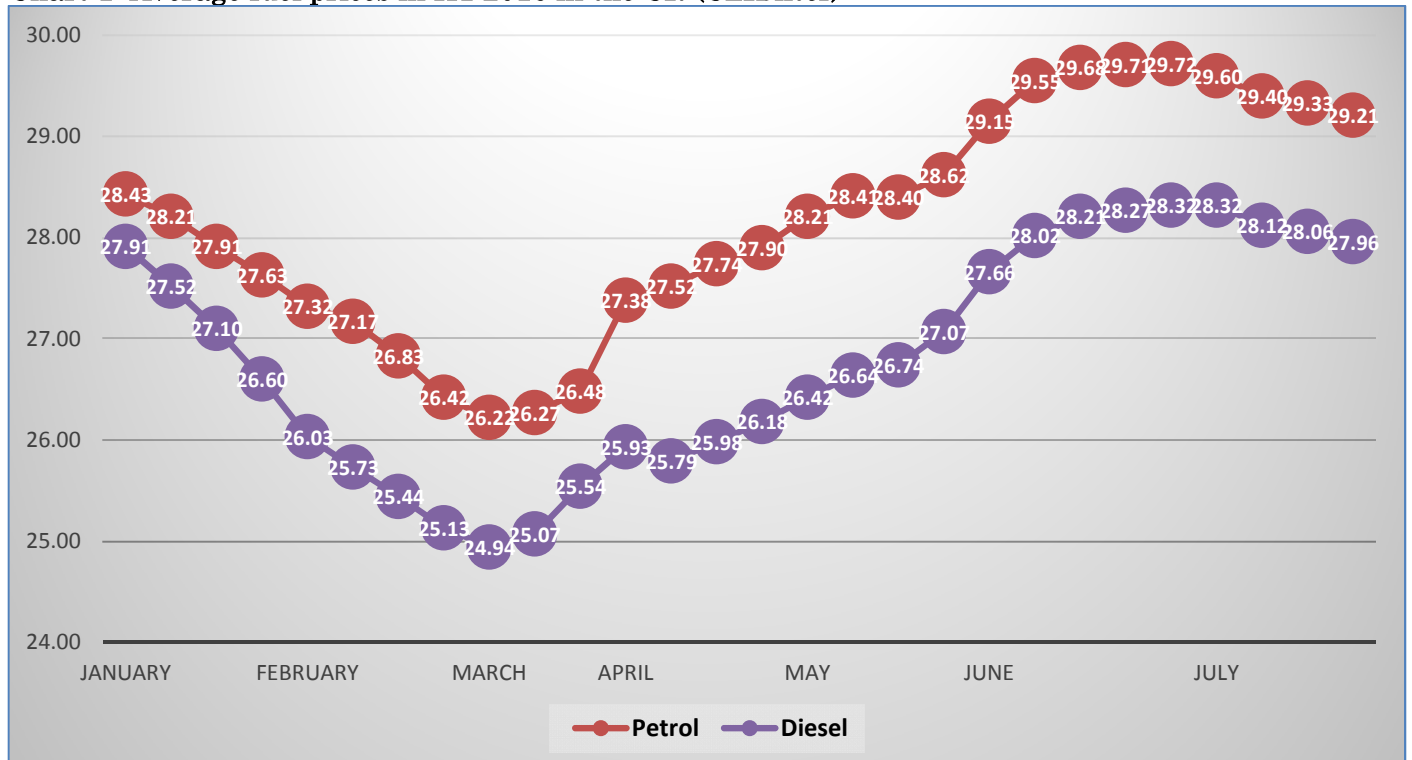
This year, since March fuel prices had been steadily increasing but the price increase slowed down or stagnated recently.

As of August 8, 2016, average price of petrol¹ was CZK 29.21 per liter and diesel was CZK 27.96 per liter in the Czech Republic.

Drivers in the Czech Republic refuel 9th cheapest petrol in the EU. Bulgaria, Poland, Hungary, Estonia, Latvia, Lithuania, Romania and Luxembourg have better price.

The most expensive petrol is paid for in the Netherlands, CZK 39.20, while the most expensive diesel can be refueled in Great Britain, where a liter accounted for CZK 35.31.

Chart 1: Average fuel prices in H1 2016 in the CR (CZK/liter)²



¹ Unleaded 95

² Czech Statistical Office

Chart 2: Petrol price in selected EU countries as of 8th August 2016 (CZK/ liter)³

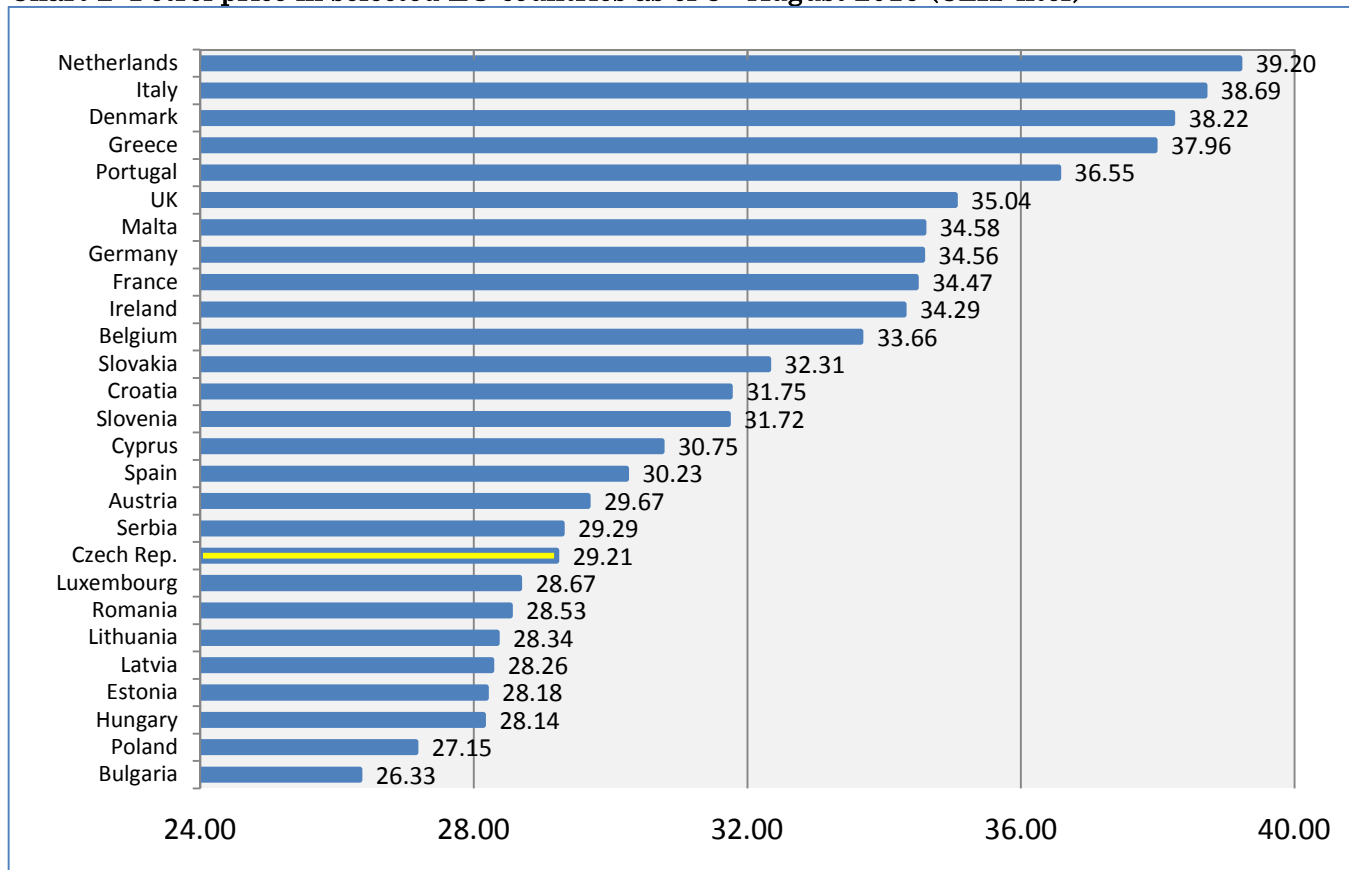
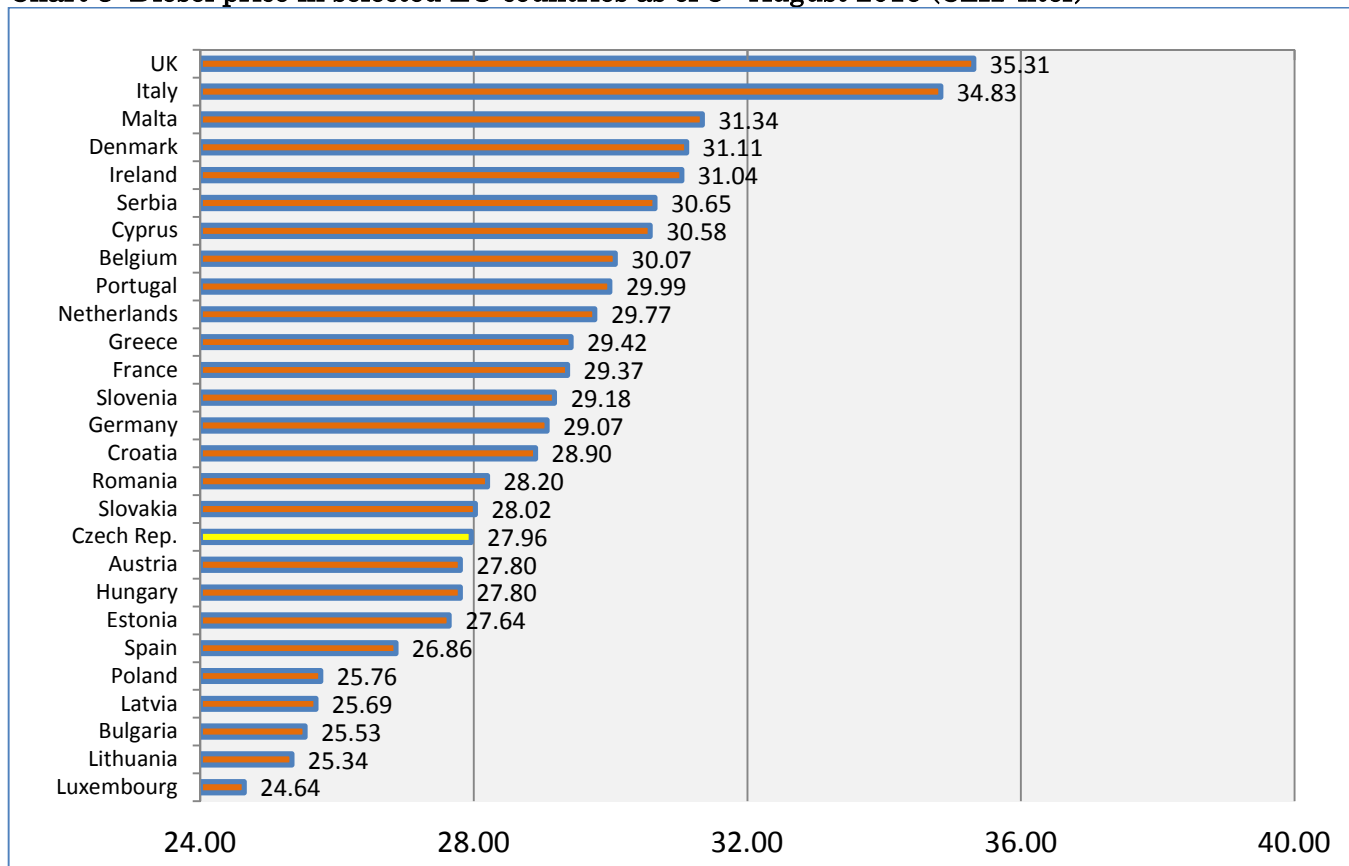


Chart 3: Diesel price in selected EU countries as of 8th August 2016 (CZK/ liter)



³ Chart 2, 3: <http://www.globalpetrolprices.com/>