

## チェコ経済動向分析(2016年12月)

### 経済動向

- (1) **Economy grew by 1.9% y-o-y<sup>1</sup> in the Q3<sup>2</sup> 2016**, the slowest growth in 2.5 years, and compared with the Q2<sup>3</sup>, GDP<sup>4</sup> growth reached 0.2%. In the **Q2 2016, GDP grew by 2.6% y-o-y**.

In the Q3 2016, **profitability of corporations decreased by 2.2%, y-o-y**, namely to 49.6%. **Household real consumption per capita increased by 2.3%, y-o-y**; it is by 1.2 p.p. higher growth rate in comparison to the growth of real income.

**Household real income per capita increased by 1.2%, y-o-y. Household real consumption per capita grew** with approximately a 1.2% higher growth rate, i.e. **by 2.3%. Average monthly income of households per capita in nominal terms was CZK 23 324**; of that, CZK 3 962 consisted of individual services and goods provided by the general government and non-profit institutions serving households. **Average monthly income from employment reached CZK 27 894** in the Q3 and it **increased** in nominal terms **by 4.0%, y-o-y**; in real terms it was by 3.2%.<sup>5</sup>

- (2) In November 2016, seasonally adjusted **sales in retail trade** at constant prices **increased by 1.9%, m-o-m<sup>6</sup>**. Sales adjusted for calendar effects **increased by 6.7%, y-o-y**, non-adjusted sales by 7.9%, y-o-y. All main assortment types of stores recorded growth.<sup>7</sup>
- (3) **Consumer prices** in December **increased** compared with November **by 0.3%**. This development was primarily due to a rise in prices in 'food and non-alcoholic beverages', 'restaurants and hotels', 'transport'. The **y-o-y growth** of consumer prices **amounted to 2.0%**, i.e. 0.5 percentage points up on November. It is the highest year-on-year price growth since December 2012. The **average inflation rate amounted to 0.7%** in 2016, which was the highest value for the last three years.<sup>8</sup>
- (4) In November 2016, according to preliminary data of **external trade in goods** in 'national concept' in current prices, the trade balance **ended in a surplus of CZK 10.8 bn**, which was an increase of CZK 1.1 bn, y-o-y.<sup>9</sup>
- (5) In November 2016, **industrial production increased** at constant prices **by 7.0%, y-o-y**. Working days adjusted industrial production increased by 4.5%, y-o-y. Seasonally adjusted industrial production was by 1.7% higher, m-o-m. The value of new orders increased by 10.7%, y-o-y.<sup>10</sup>
- (6) In November 2016 the **construction output decreased by 2.3% y-o-y**, in real terms. The planning and building control authorities granted by 5.7% more building permits, y-o-y, and the approximate value of permitted constructions increased by 18.3%, y-o-y. The number of started dwellings jumped up by 33.8%, y-o-y, and the number of completed dwellings grew by 9.3%, y-o-y.<sup>11</sup>
- (7) **Exchange rate remains slightly above CZK 27.0/EUR. 10-year Government bond yields slightly decreased to 0.52%**.

**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。

<sup>1</sup> Y-o-y: year on year

<sup>2</sup> Q3: 3<sup>rd</sup> quarter of the year

<sup>3</sup> Q2: 2<sup>nd</sup> quarter of the year

<sup>4</sup> GDP: Gross domestic product

<sup>5</sup> CSO, January 6, 2017: Quarterly Sector Accounts - 3. quarter of 2016; <https://www.czso.cz/csu/czso/ari/quarterly-national-accounts-3-quarter-of-2016>

<sup>6</sup> M-o-m: month on month

<sup>7</sup> CSO, January 11, 2017: Retail Trade - November 2016; <https://www.czso.cz/csu/czso/ari/retail-trade-november-2016>

<sup>8</sup> CSO, January 10, 2017: Consumer price indices - inflation - December 2016; <https://www.czso.cz/csu/czso/ari/consumer-price-indices-inflation-december-2016>

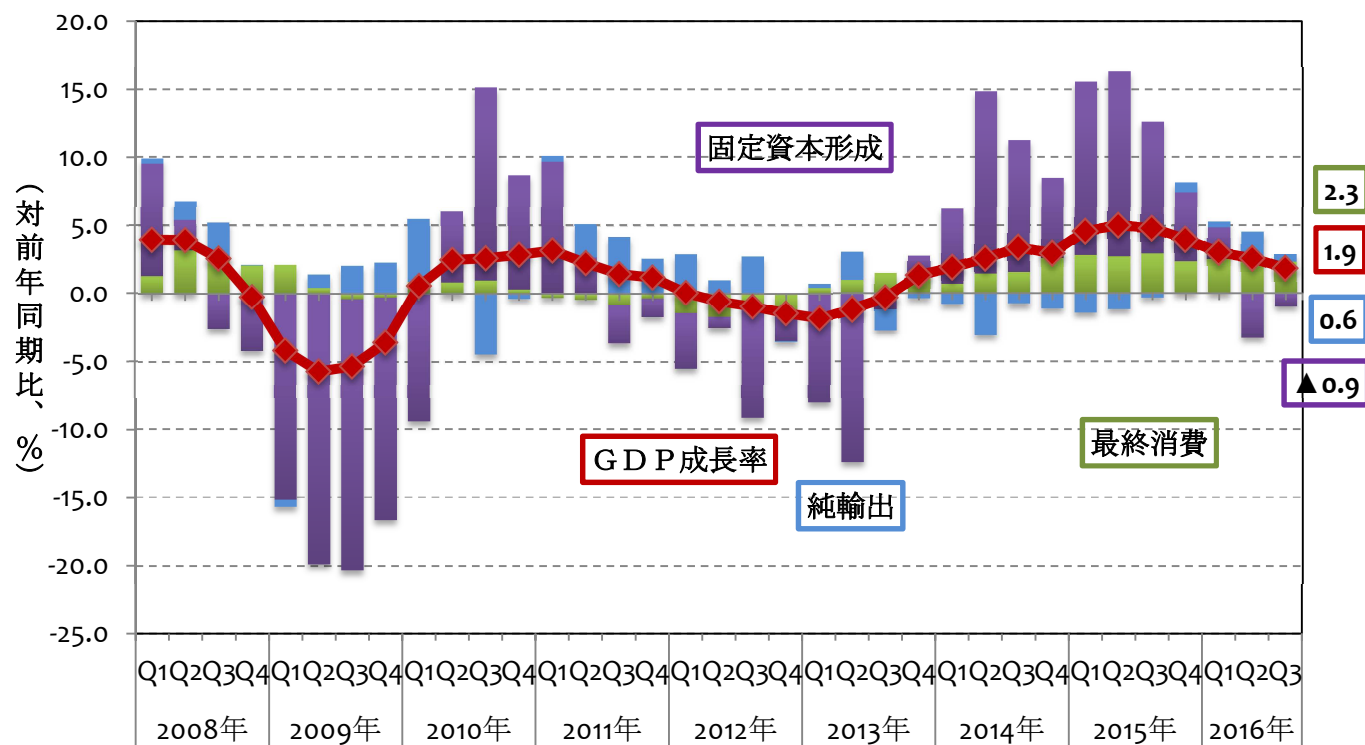
<sup>9</sup> CSO, January 6, 2017: External Trade - November 2016; <https://www.czso.cz/csu/czso/ari/external-trade-november-2016>

<sup>10</sup> CSO, January 6, 2017: Industry - November 2016; <https://www.czso.cz/csu/czso/ari/industry-november-2016>

<sup>11</sup> CSO, January 6, 2017: Construction - November 2016; <https://www.czso.cz/csu/czso/ari/construction-november-2016>

## 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3四半期は前年同期比1.9%増となった。

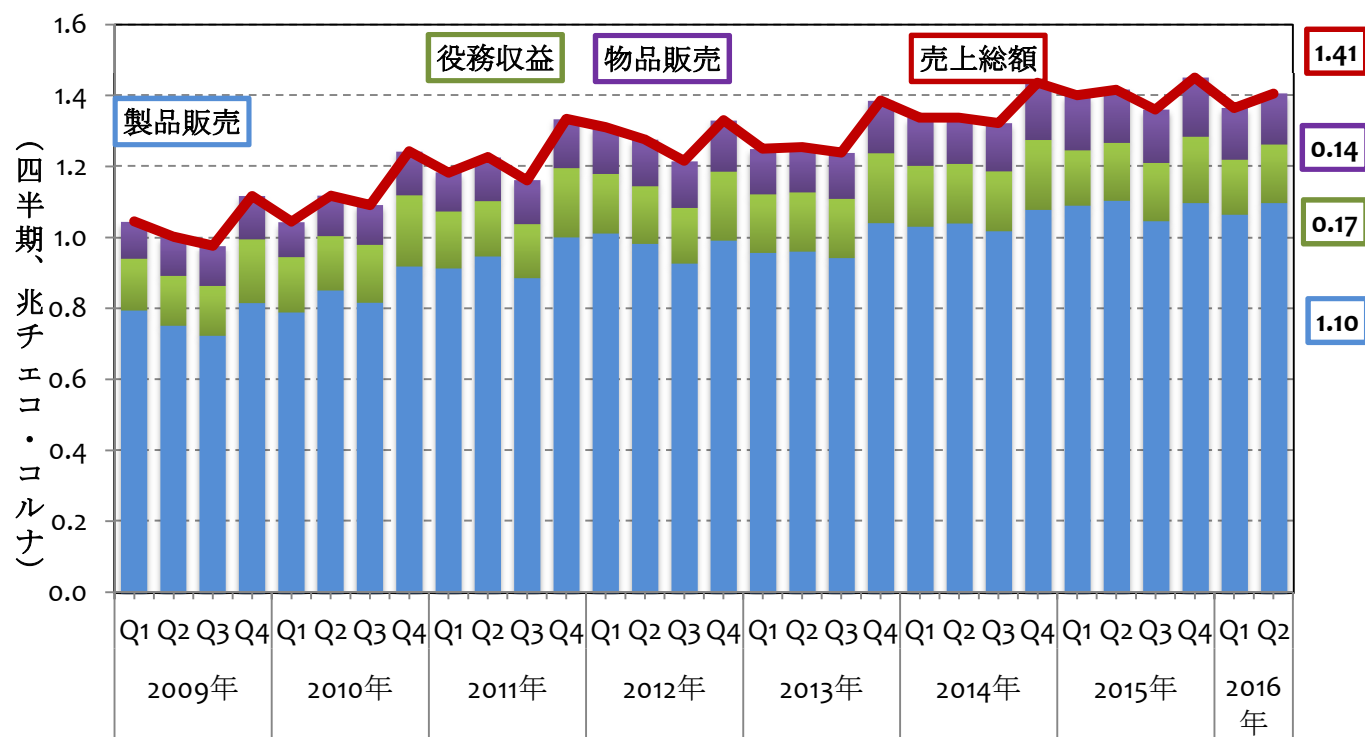


	2014年	2015年 Q1	2015年 Q2	2015年 Q3	2015年 Q4	2016年 Q1	2016年 Q2	2016年 Q3
<b>GDP成長率 (%)</b>	2.7	4.6	5.0	4.8	4.0	3.0	2.6	1.9

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](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)

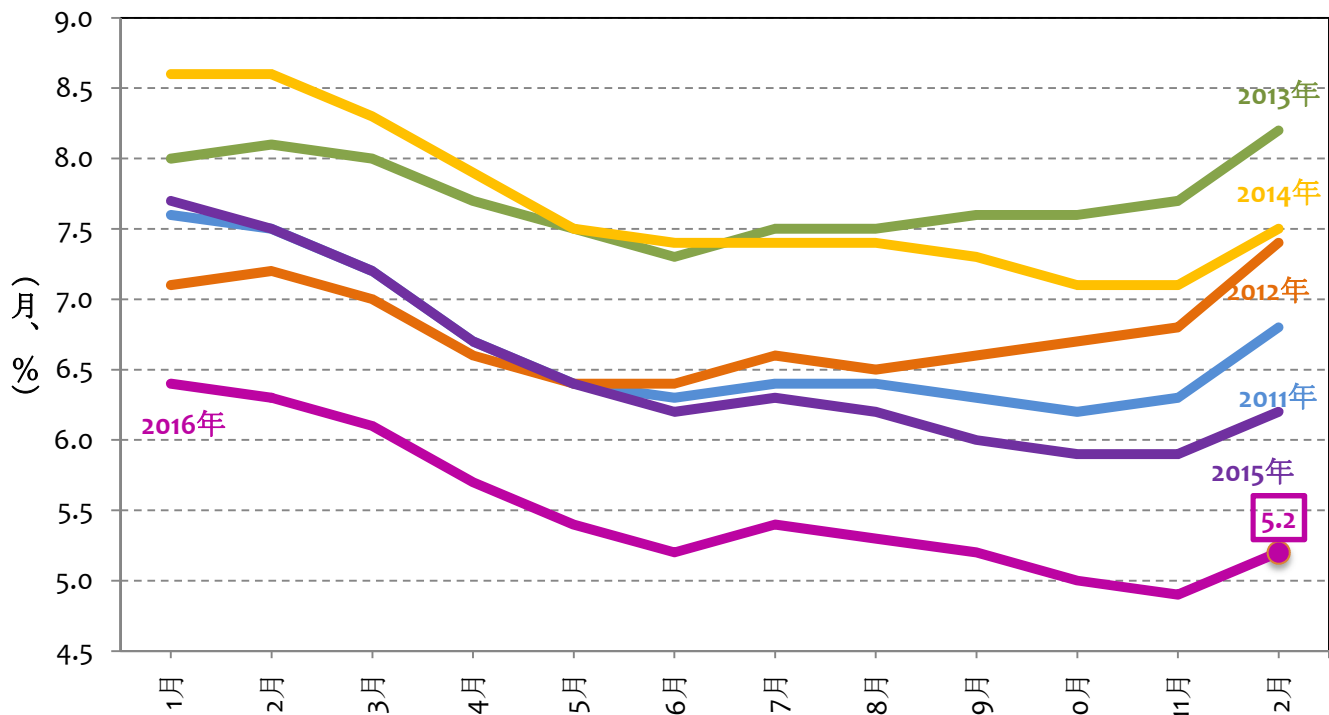
鉱工業生産は、2016年10月は対前年同月比1.7%減となった後、2016年11月同7.0%増となった。新規受注は、2016年10月同1.6%減となった後、2016年11月同10.7%増となった。



### 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4.0%増となった後、2016年第2四半期同3.6%増となった後、2016年第3四半期同4.0%増となり、賃金(月額、名目)は、27,220 コルナとなった。

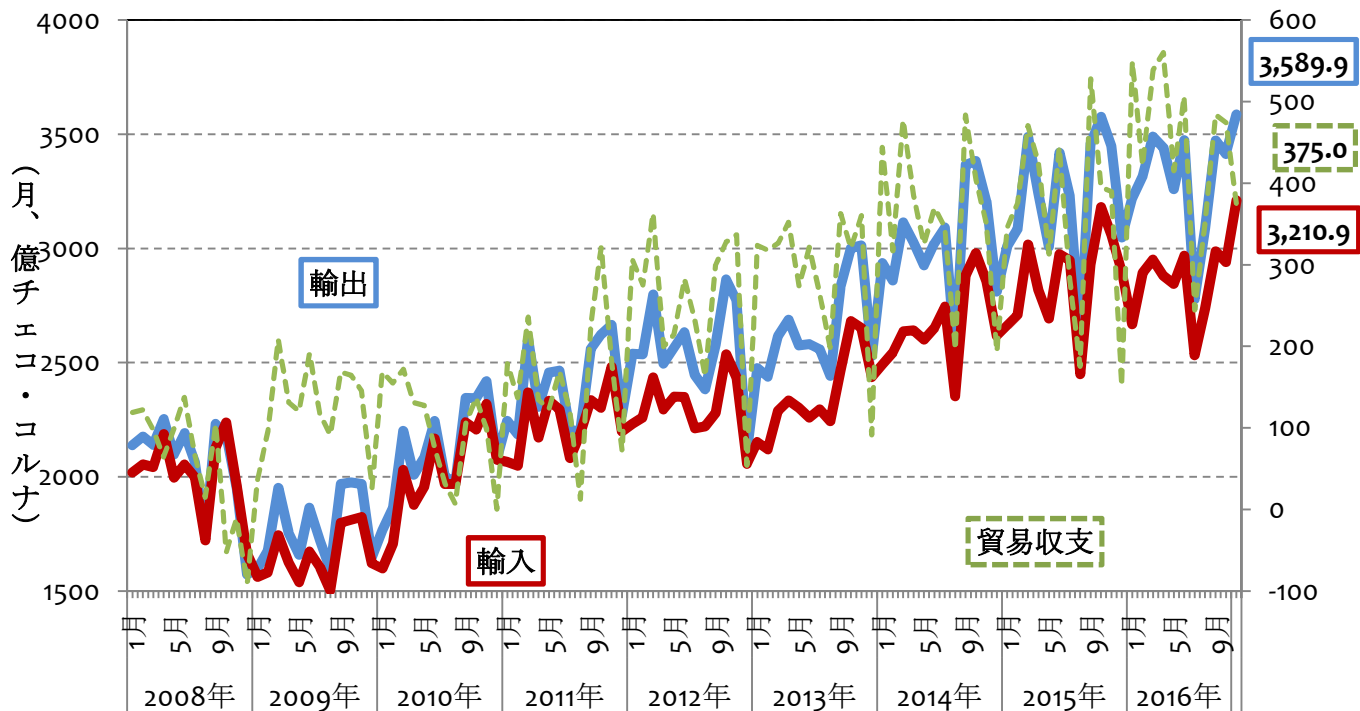
(2) 失業率(失業者のシェア)は、2016年11月4.9%となった後、2016年12月同5.2%となった。



	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	2016年 8月	2016年 9月	2016年 10月	2016年 11月	2016年 12月
失業率 (%)	6.2	6.4	6.3	6.1	5.7	5.4	5.2	5.4	5.3	5.2	5.0	4.9	5.2

### 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10月対前年同期比6.5%減となった後、2016年11月同2.2%増となった。輸入(CIF)は、2016年10月同7.8%減となった後、2016年11月同2.3%増となった。

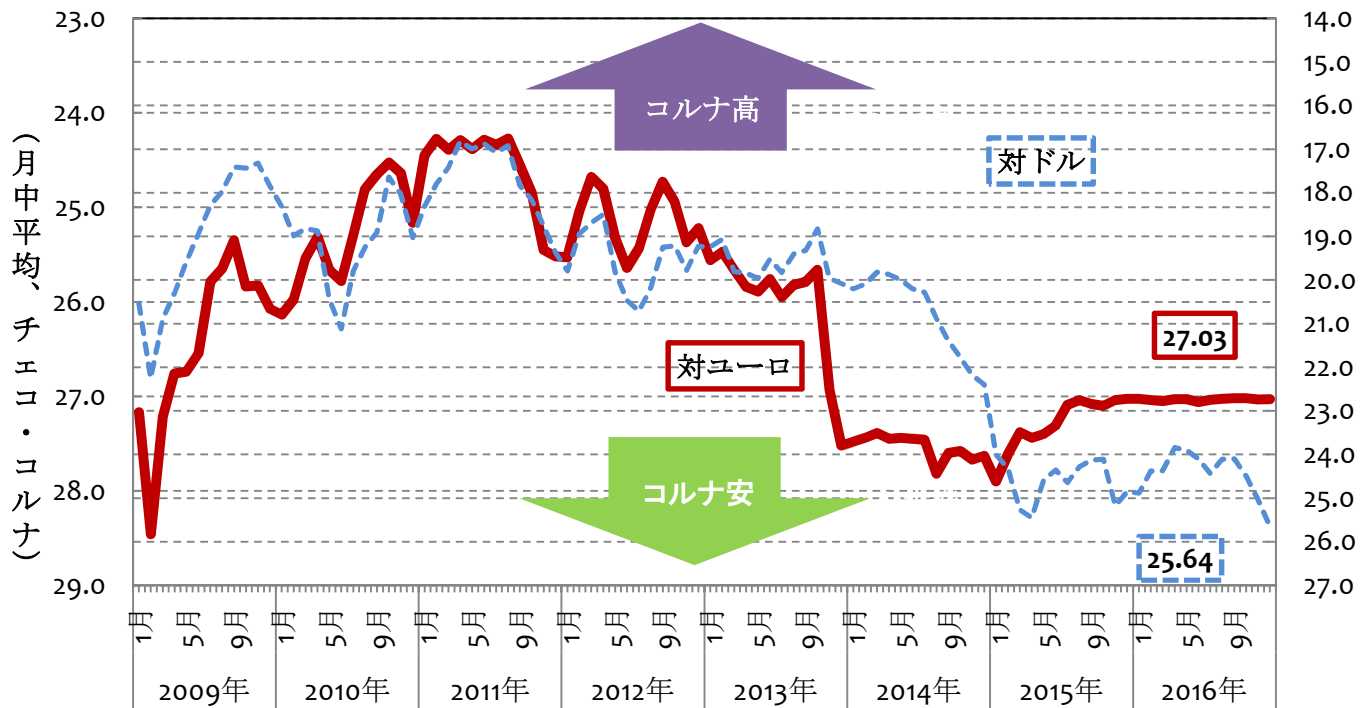


## 5. 為替・金利 (為替: チェコ中央銀行)

### (1) 為替

チェコ・コルナは、12月末値は、対ユーロ 27.02 コルナ、対ドルでは 25.64 コルナとなった。なお、対円(円/CZK)では、1コルナ=4.56 円(100 円=21.91)となった。

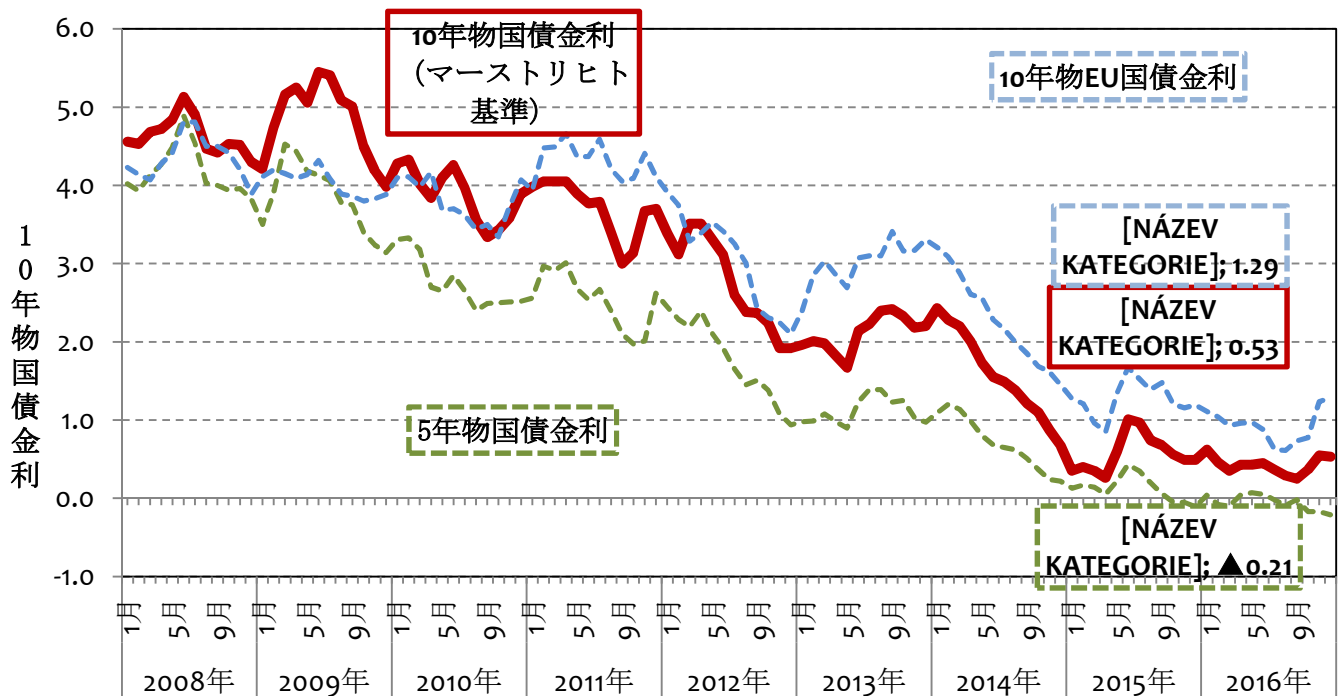
チェコ中央銀行は、2013年11月7日、チェコ・コルナ安の為替介入を開始、目標ユーロ 27.00 コルナ。



	2016年 4月	2016年 5月	2016年 6月	2016年 7月	2016年 8月	2016年 9月	2016年 10月	2016年 11月	2016年 12月
対ユーロ(平均)	27.03	27.03	27.06	27.04	27.03	27.02	27.02	27.03	27.03
対ドル(平均)	23.84	23.90	24.10	24.44	24.10	24.10	24.50	25.03	25.64
円/CZK(平均)	4.60	4.56	4.37	4.27	4.20	4.23	4.24	4.32	4.53

### (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11月 0.55%、2016年12月 0.53%。(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11月)		チェコ財務省 (2016年11月)		OECD (2016年11月)		EC (2016年11月)		IMF (2016年10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	4.6	2.8	2.9	2.4	2.5	2.4	2.5	2.2	2.6	2.5	2.7
<ユーロ圏成長率(>	1.2	2.0	-	-	1.4	1.1	1.7	1.6	1.7	1.5	1.7	1.5
インフレ率(%)	0.4	0.3	0.6	1.9	0.5	1.2	0.6	1.8	0.5	1.2	0.6	1.9
失業率(%)*1	6.2	5.1	4.1	3.9	4.0	3.9	4.1	3.9	4.2	4.1	4.1	4.1
財政収支 (GDP比、%)	▲1.9	▲0.6	▲0.3	0.0	▲0.2	▲0.2	▲0.2	▲0.2	▲0.2	▲0.6	▲0.6	▲0.6
累積債務 (GDP比、%)	42.2	40.3	-	-	38.6	38.5	38.6	38.5	39.7	39.1	39.8	38.8
貿易収支 (GDP比、%)	5.1	4.6	5.9	5.4	-	-	-	-	5.1	5.3	-	-
経常収支 (GDP比、%)	0.2	0.9	2.4	1.5	2.3	1.8	2.3	1.4	▲0.8	▲0.7	1.5	1.1
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: ユーロ圏成長率のデータはEUROSTAT、その他のデータはチェコ中央銀行のデータ。