

チェコ経済動向分析(2018年3月)

経済動向*

(1) Business cycle survey – March 2018¹

Overall confidence in economy decreased slightly. The **composite confidence indicator** (economic sentiment indicator), that is stated by basic indices, **decreased slightly** by 0.2 points **to 99.7 m-o-m.** **Confidence of entrepreneurs decreased slightly** by 0.5 points **to 97.0 m-o-m.** **Consumer confidence indicator increased slightly** by 0.8 points **to 112.8, m-o-m.** Composite confidence indicator, entrepreneurs confidence indicator and consumer confidence indicator are higher, compared to March 2017.

(2) Employees wages – Q4 2017²

The **continuing very good conditions on the labour market in the Czech Republic** have been confirmed by results of all statistics employed. The Labour Force Sample Survey (LFSS) for Q4 2017 showed a next record-breaking employment rate and **a decline in unemployment to the lowest level in history.** Results of business statistics performed by the Czech Statistical Office (CZSO) reflect the same – a higher pace in earnings growth when the average wage increased by 8.0% year-on-year (y-o-y) and the median wage grew by almost one percentage point more – and an important increase in the registered number of employees by 1.9% as well.

From the regional point of view the value scatter was further narrowed. The **growth in average wages** was most pronounced in the **Karlovarský Region (+9.3%)** and in the **Zlínský Region. (+9.0%),** right in regions with a lower wage level. In all regions, but in the Capital City of Prague, wages grew by at least 7.9% as in the Jihomoravský Region. **In the Capital City of Prague the growth in average wages was the lowest, +6.6%,** as usual. On the other hand, Prague still boasts the fastest growth in the number of employees. The highest growth in the number of employees, but that in Prague, was recorded in the Liberecký Region (+2.8%).

(3) Population change – March 2018³

The **population of the Czech Republic** increased by 31.2 thousand in 2017. The **threshold of 10.6 million inhabitants was exceeded.** Both net migration and natural change contributed to the increase. In comparison with 2016, the number of live births and deaths was higher in 2017, as well as the number of marriages and divorces. The **population has continued ageing.**

(4) Since January 2018, the exchange rate remains below CZK 25.5/EUR.

The CNB at its extraordinary monetary policy meeting **on April 6th, the CNB Bank Board decided to end the CNB's exchange rate commitment.** This decision took effect immediately.

(5) 10-year Government bond yields slightly decreased to 1.81%.

*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。

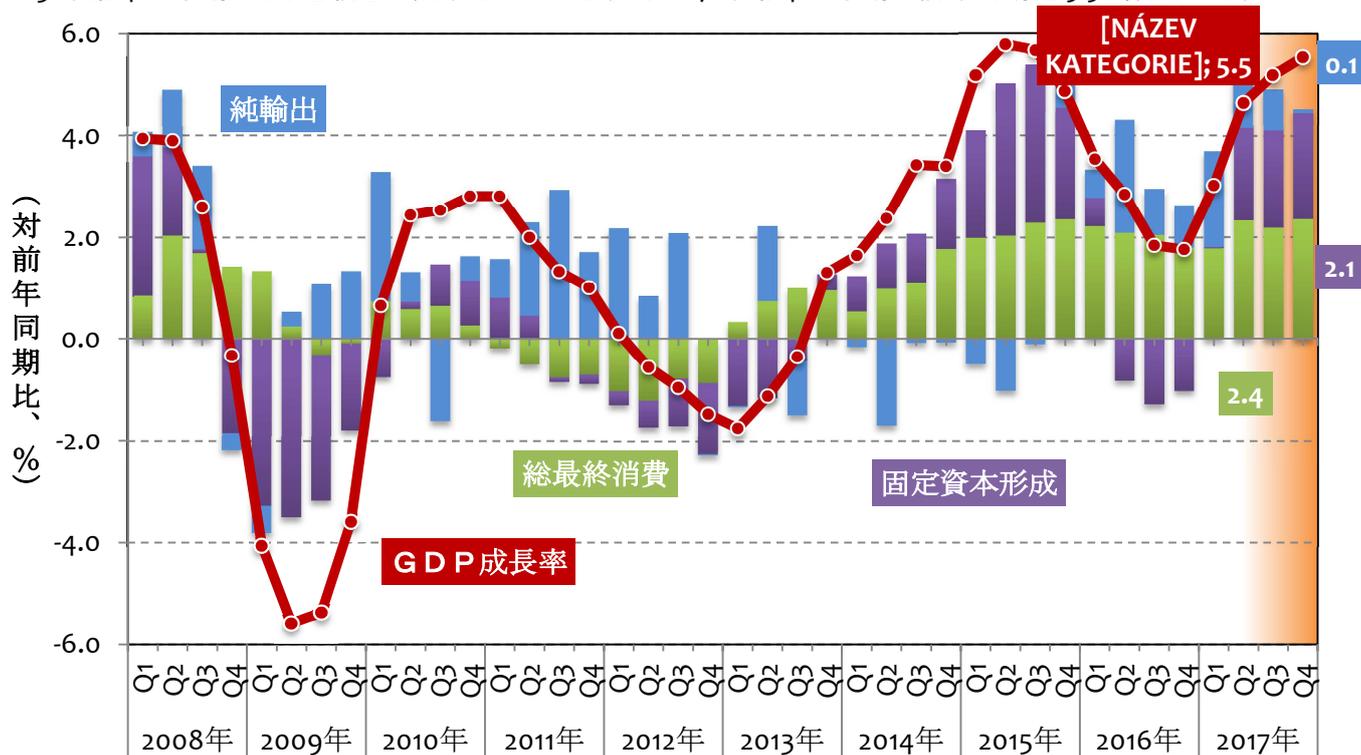
¹ CSO, March 26, 2018: Business cycle survey – March 2018;
<https://www.czso.cz/csu/czso/ari/gdp-resources-and-uses-4-quarter-of-2017>

² CSO, March 9, 2018: Employees wages – Q4 2017;
<https://www.czso.cz/csu/czso/ari/the-development-of-employees-wages-4-quarter-of-2017>

³ CSO, March 21, 2018: Population change – March 2018;
<https://www.czso.cz/csu/czso/ari/population-change-year-2017>

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、2017 年第 4 四半期は前年同期比 5.5%増となった。

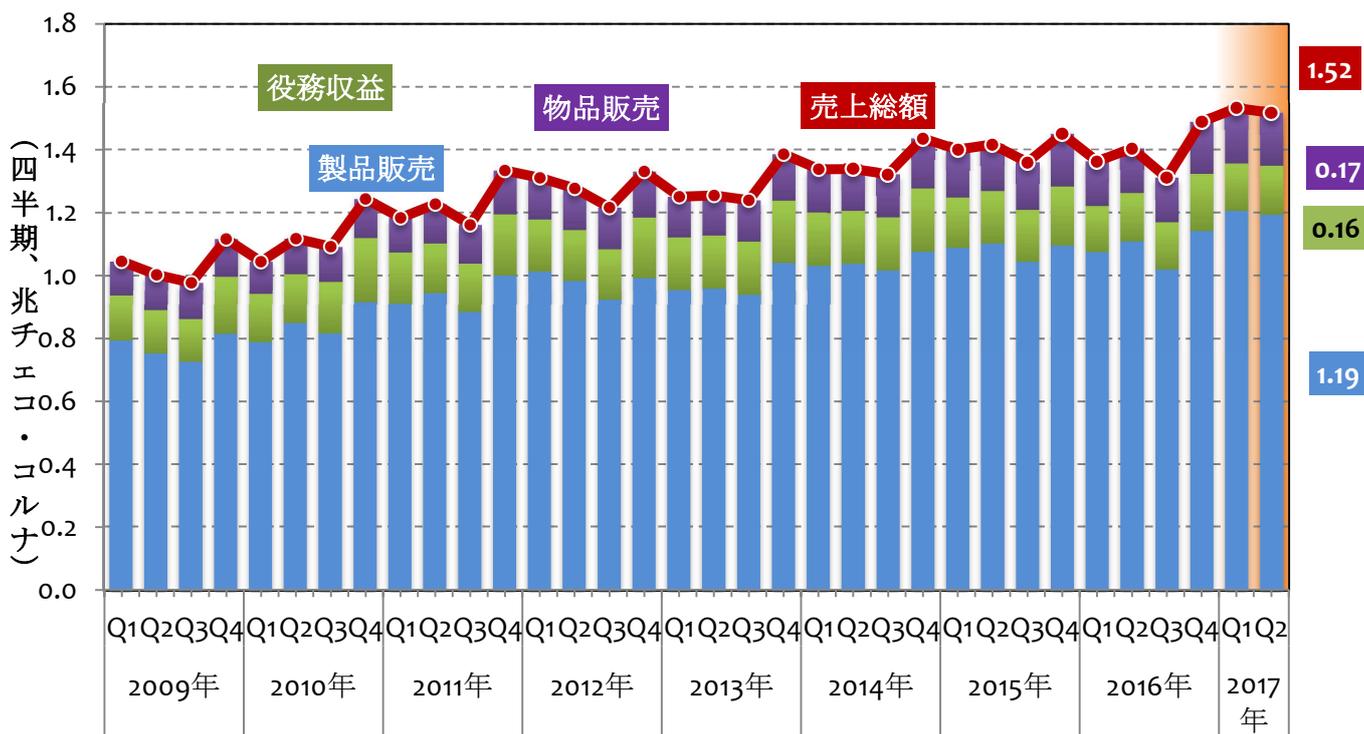


	2016 年 Q1	2016 年 Q2	2016 年 Q3	2016 年 Q4	2017 年 Q1	2017 年 Q2	2017 年 Q3	2017 年 Q4
GDP成長率(%)	3.5	2.8	1.8	1.8	3.0	4.6	5.2	5.5

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)

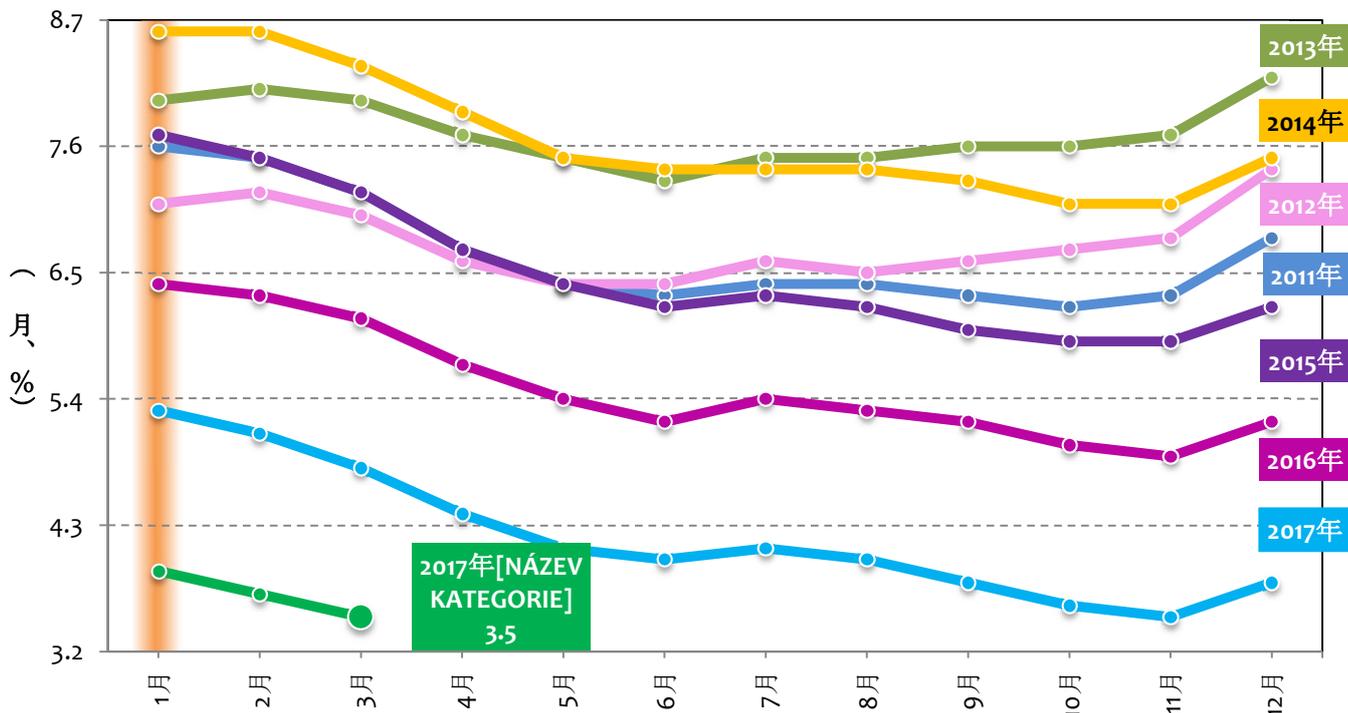
鉱工業生産は、2018 年 1 月は対前年同月比 5.5%増後、2 月は対前年同月比 2.7%増となった。新規受注は、2018 年 1 月同 3.4%増となった後、2 月同 4.1%増となった。



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、2017 第 1 四半期同 2.9%増となった後、2017 第 2 四半期同 5.3%増となった後、2017 第 3 四半期同 4.2%増となった後、2017 第 4 四半期同 5.3%増となり、賃金(月額、名目)は、31,646 コルナとなった。賃金(月額、名目)は、2016 年 27,557 コルナとなった後、2017 年同 4.4%増となり、29,504 コルナとなった。

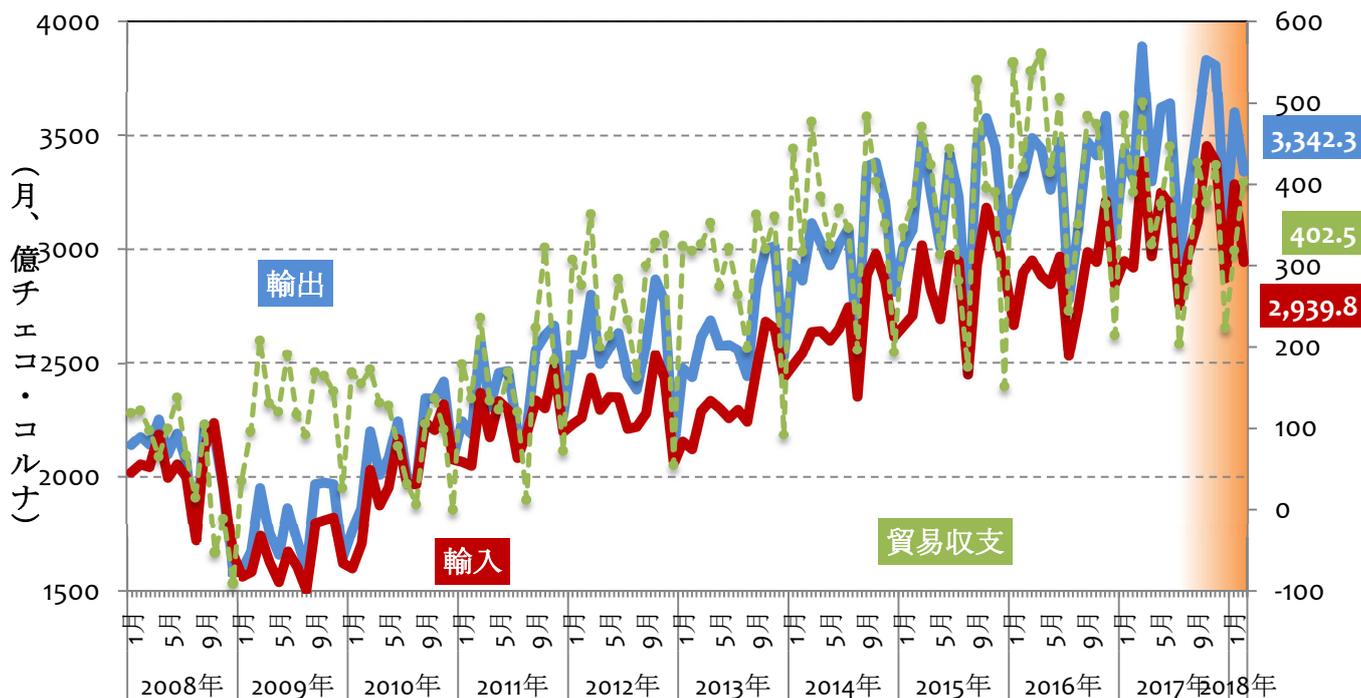
(2) 失業率(失業者のシェア)は、2018 年 2 月 3.7%となった後、2018 年 3 月同 3.5%となった。



	2017 年 3 月	2017 年 4 月	2017 年 5 月	2017 年 6 月	2017 年 7 月	2017 年 8 月	2017 年 9 月	2017 年 10 月	2017 年 11 月	2017 年 12 月	2018 年 1 月	2018 年 2 月	2018 年 3 月
失業率 (%)	4.8	4.4	4.1	4.0	4.1	4.0	3.8	3.6	3.5	3.8	3.9	3.7	3.5

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、2018 年 1 月同 2.4%増となった 2018 後、2 月対前年同期比 1.2%減となった。輸入(CIF)は、2018 年 1 月同 6.2%増となった後、2 月同 0.2%減となった。



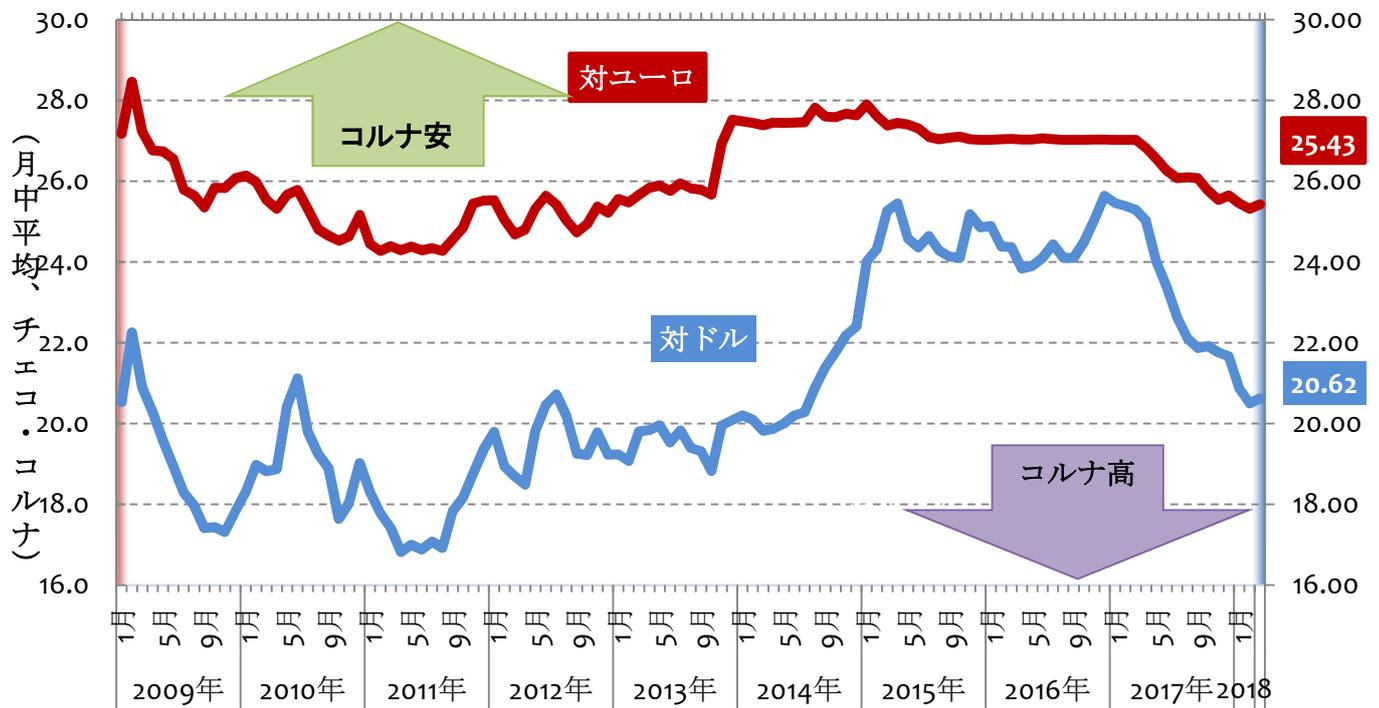
5. 為替・金利 (為替: チェコ中央銀行)

(1) 為替

チェコ・コルナは、2018年2月末値は、対ユーロ 25.43 コルナ、対ドルでは 20.62 コルナとなった。なお、対円(円/CZK)では、1コルナ=5.16 円(100 円=19.39)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。

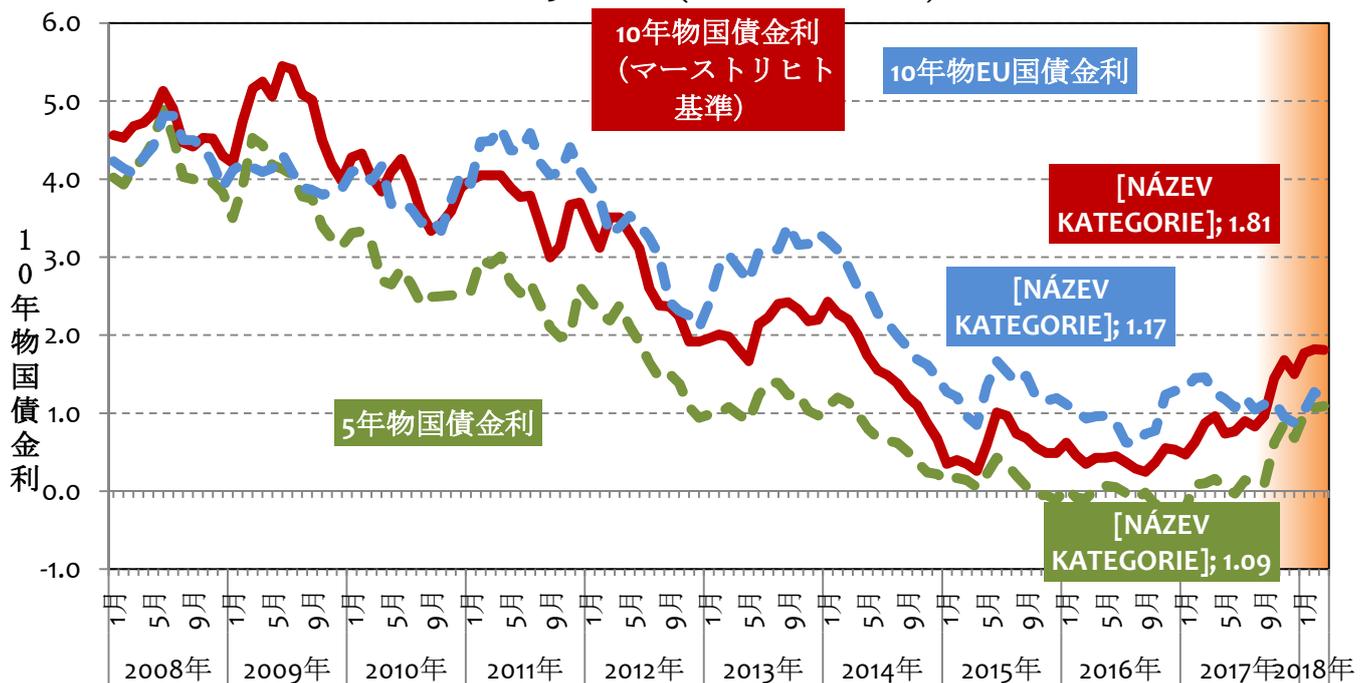
チェコ中央銀行は、2017年4月6日、チェコ・コルナ安の為替介入を終了。



	2017年 7月	2017年 8月	2017年 9月	2017年 10月	2017年 11月	2017年 12月	2018年 1月	2018年 2月	2018年 3月
対ユーロ(平均)	26.07	26.10	26.08	25.77	25.54	25.65	25.45	25.32	25.43
対ドル(平均)	22.62	22.11	21.87	21.92	21.76	21.67	20.87	20.51	20.62
円/CZK(平均)	4.97	4.97	5.07	5.15	5.18	5.21	5.31	5.26	5.15

(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、2018年2月 1.82%、2018年3月 1.81%。(Maastricht Criterion)



6. 主な機関のチェコ経済見通し(%)

機関 (公表時期)	実績値 *2	実績値 *2	チェコ中央銀行 (2018年2月)		チェコ財務省 (2018年4月)		OECD (2017年11月)		EC (2018年2月)*3		IMF (2018年4月)	
	2016年	2017年	2018年	2019年	2018年	2019年	2017年	2018年	2018年	2019年	2018年	2019年
成長率(%)	2.5	4.5	3.6	3.2	3.6	3.3	4.3	3.5	3.2	2.9	3.5	3.0
ユーロ圏成長率(%)	1.7	2.5	-	-	2.3	1.8	2.4	2.2	2.3	2.0	2.4	2.0
インフレ率(%)	0.7	2.5	2.3	1.9	2.1	1.9	2.3	2.2	2.4	2.0	2.3	2.0
失業率(%) ^{*1}	4.0	3.0	2.3	2.2	2.4	2.3	3.0	2.8	3.0	2.9	3.0	3.2
財政収支 (GDP比、%)	0.7	1.6	1.6	1.8	1.5	1.1	1.3	1.3	1.2	0.8	1.1	1.0
累積債務 (GDP比、%)	36.8	34.7	32.1	29.8	32.9	31.6	34.5	32.5	34.6	33.3	32.9	31.3
貿易収支 (GDP比、%)	5.3	4.8	4.6	4.5	-	-	-	-	5.0	4.8	-	-
経常収支 (GDP比、%)	1.1	0.9	0.9	0.8	0.4	0.2	0.7	0.8	▲0.2	▲0.3	0.3	0.4
為替レート (CZK/EUR)	27.0	26.3	24.9	24.5	25.1	24.7	-	-	-	-	-	-

*1: 2016年と2017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。

*3: チェコ成長率、ユーロ圏成長率とインフレ率のデータはECの2018年2月の見通し、その他のECのデータは事前(2017年11月)の見通しのデータ。

最新のデータ