

チェコ経済月次報告（12月）

主な動き：

- 12年12月3日・クリントン米国務長官、チェコ訪問。テマリン原発入札で、WH社を後押し。
- 6日・チェコ航空売却先として、大韓航空、カタル航空が名乗り。
- 7日・クラウス大統領、EMS（欧州安定メカニズム）創設関連の署名拒否を続ける。
- 12日・格付会社Fitch、チェコの格付AA+を維持。
 - ・ピーク副首相（LIDEM）、国防大臣を兼任。スチュラ下院議員（ODS）、運輸大臣に、ムルサ氏（無所属）、無任所大臣に、それぞれ就任。
- 14日・ネチャス首相、EU銀行監督一元化合意を拒絶せず、ただし、チェコはユーロ導入までは不参加を明言。
 - ・与党連合、政策合意案においてユーロ導入は国民投票、財政赤字削減（最大GDP比3%）等とする。
- 20日・ネチャス首相、現下の経済情勢ではユーロ導入は難しく、導入時期を設定しないと表明。
- 21日・クラウス大統領、VAT増税を柱とする増税案に署名。（法案成立）。
 - ・クラウス大統領、ピーク副首相の国防大臣更迭を検討（一部報道では、閣僚人事と予算法案等成立と抱き合わせの見方あり）。
- 27日・クラウス大統領、ネチャス首相を国防大臣代行に任命。
 - ・テスコ（英国系小売業者）、クリスマス・セールは昨年比で低調、ただし、インターネット通販は旺盛。
 - ・クラウス大統領、2013年予算案に署名（法案成立）
- 13年1月1日・ネチャス首相、チェコ鉄道（CD）の貨物事業をスロバキアの鉄道貨物事業との合併を検討。
- 3日・12年のチェコ乗用車生産1,185千台（前年比1%減）の見通し。
 - ・12年のチェコ・ビール生産、前年比1.5%増の見通し。
- 4日・トミック中銀副総裁、コルナド落基調を容認。（一部、アナリスト（バンカ、モルガン）は、3月末までに26.50CZK/ユーロを予想）
 - ・2012年財政、歳入1050億CZK（予算額より330億CZK減）、歳出1150億CZK（同370億CZK減）、財政赤字は目標のGDP比3.5%を超える見通し。加えて財務大臣は、教会への資産返還570億CZKがあったため、GDP比1.5%程度の財政赤字増の見通し。
 - ・ピーク副首相、状況しだいでは10日にLIDEMの連立離脱を示唆。

経済動向：

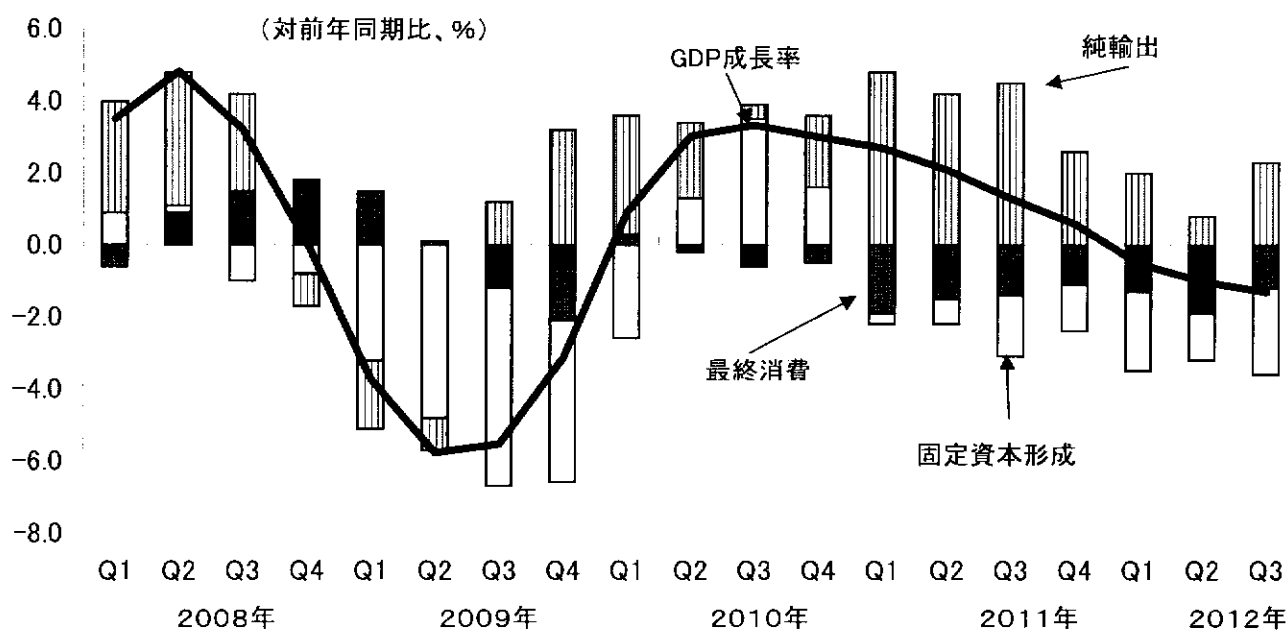
- （1）チェコ経済は、ユーロ債務危機の影響等から景気後退。GDP、鉱工業生産、小売業売上高は、2011年上半期以降減速し、12年には後退局面に入る。貿易も増勢が鈍化。
- （2）雇用は、8%台の失業率高止まり。物価は、3%台で推移。
- （3）チェコ・コルナは、対ユーロ、対ドルで軟調に推移。金利（10年物国債）は12月末1.36%となった。

コラム：

○ 2013年予算、財政について

1. GDP

2012年第2四半期は対前年同期比▲1.0%減となった後、第3四半期同▲1.3%減とマイナスが続いている。寄与度をみると、純輸出（外需）の寄与度がプラスではあるが、最終消費支出、固定資本形成（内需）のマイナスであるため、成長率もマイナスとなった。



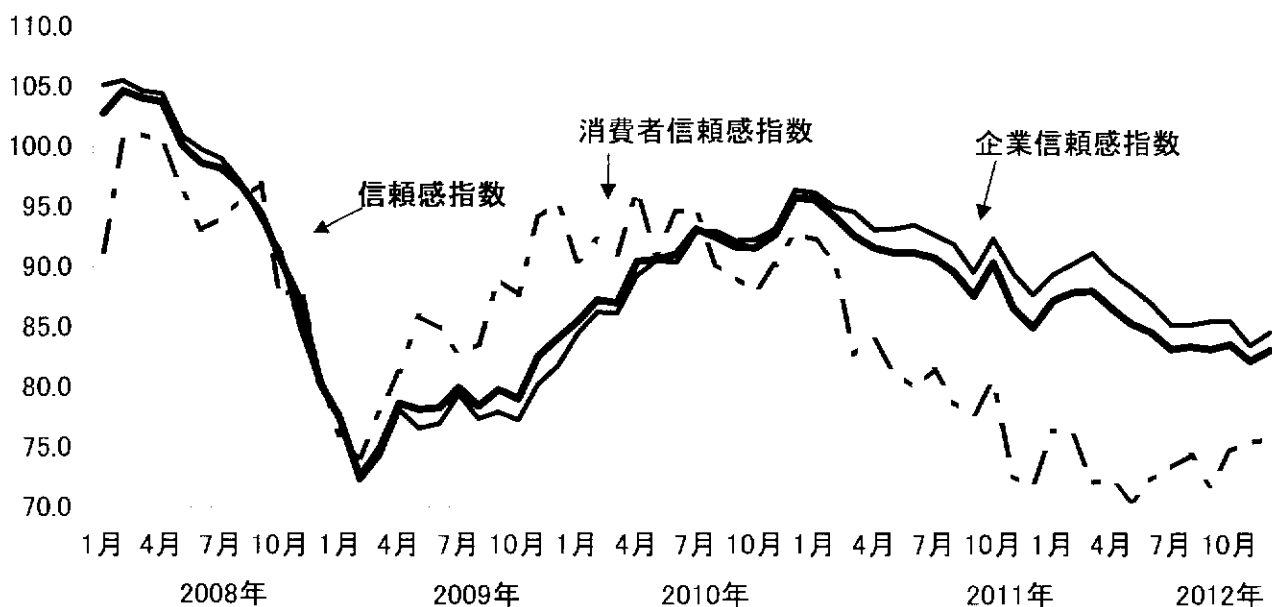
	2009年	2010年	2011年	2011年 Q3	Q4	2012年 Q1	Q2	Q3*
GDP成長率(%)	▲4.7	2.7	1.7	1.3	0.6	▲0.5	▲1.0	▲1.3

注：12年第3四半期の数値は、速報値。

2. 景況感

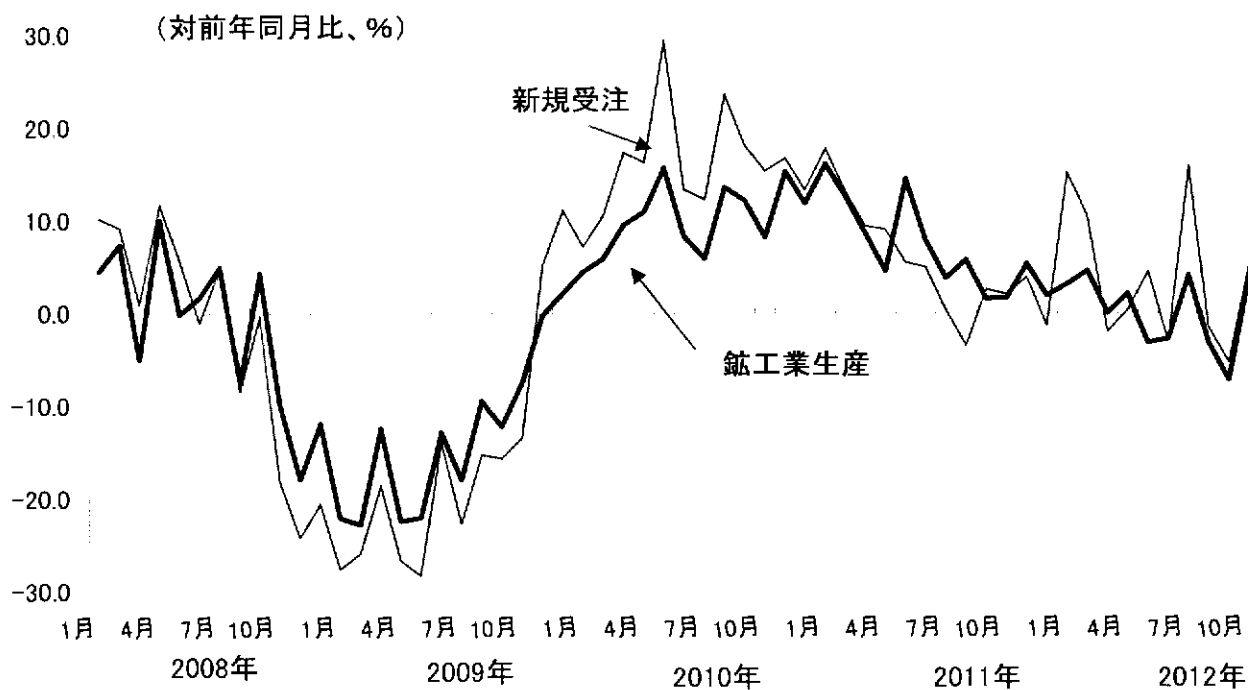
信頼感指数（総合C I、2005年=100）は、11月82.2の後、12月83.1となった。企業信頼感指数は、11月83.5、12月84.6となった。消費者信頼感指数は、11月75.4の後、12月75.7となった。

(2005年=100)



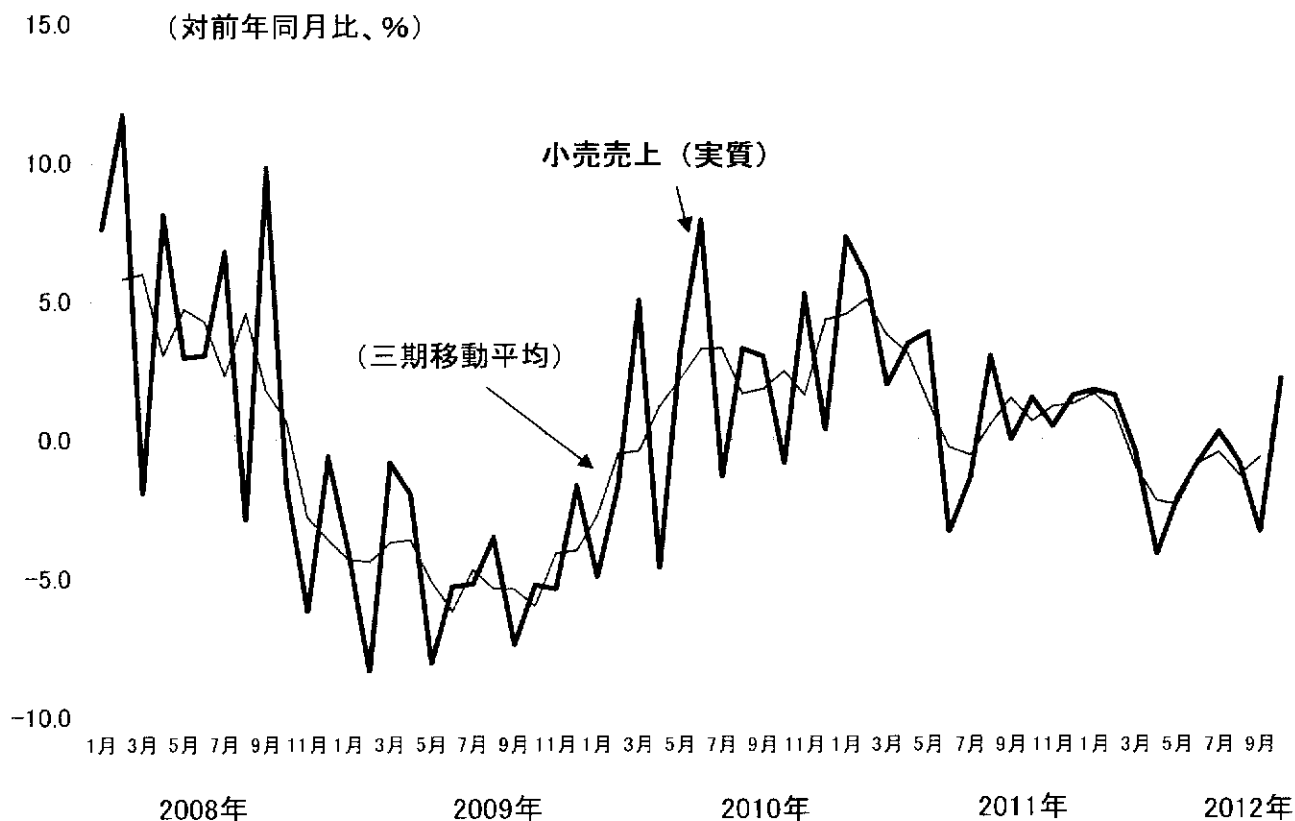
3. 生産

鋳工業生産は、10月は対前年同月比4.1%増の後、11月同▲3.9%減となった。新規受注は、10月同5.3%減となった後、11月同▲2.3%となった。



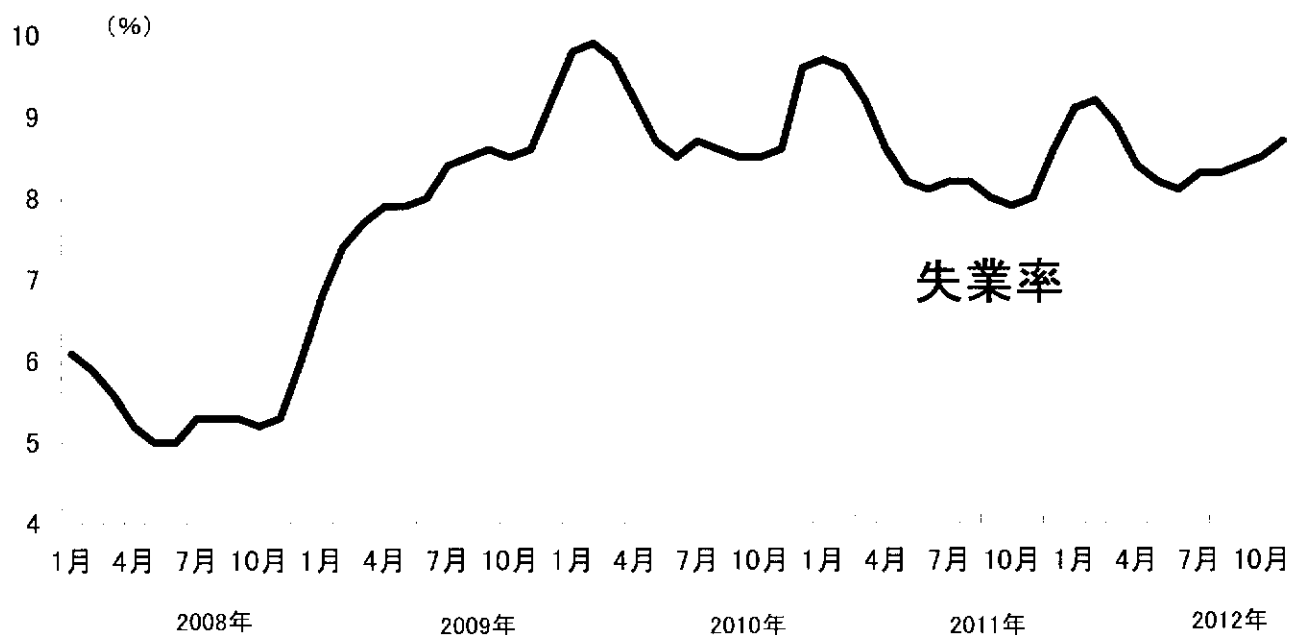
4. 消費

小売売上高（実質）は、9月対前年同月比▲2.9%減の後、10月同2.2%増となった。



5. 雇用

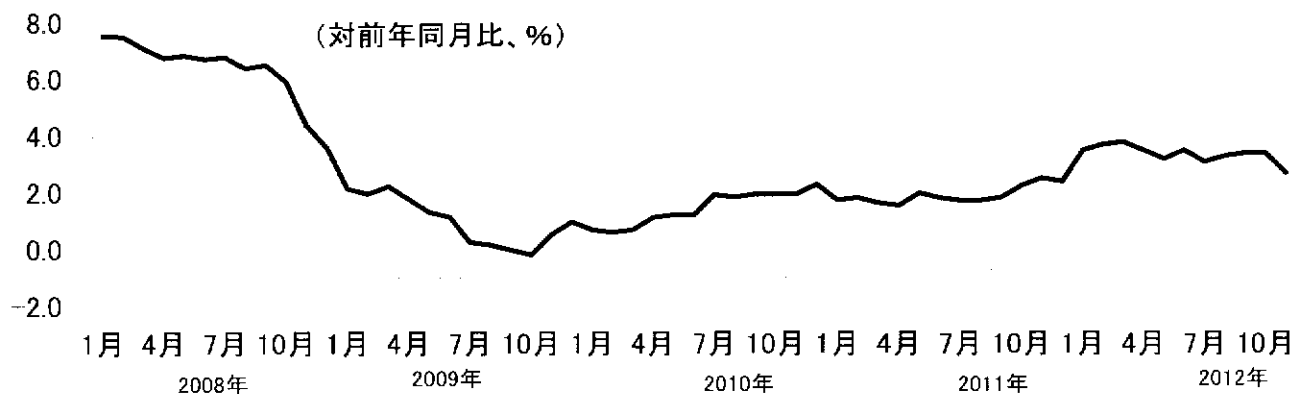
- (1) 賃金（実質）は、2012年第2四半期前年同期比▲1.1%減の後、第3四半期同▲1.0%減となった。なお、2012年第2四半期の賃金（月額、名目）は、24,514コルナとなった。
- (2) 失業率（登録ベース）は、10月8.5%の後、11月8.7%と高止まりしている。
- なお、ILO基準では9月6.8%の後、10月7.1%となった。



	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年 8月	9月	10月	11月
失業率 (登録ベース、%)	5.4	8.1	9.0	8.5	8.3	8.4	8.5	8.7

6. 物価

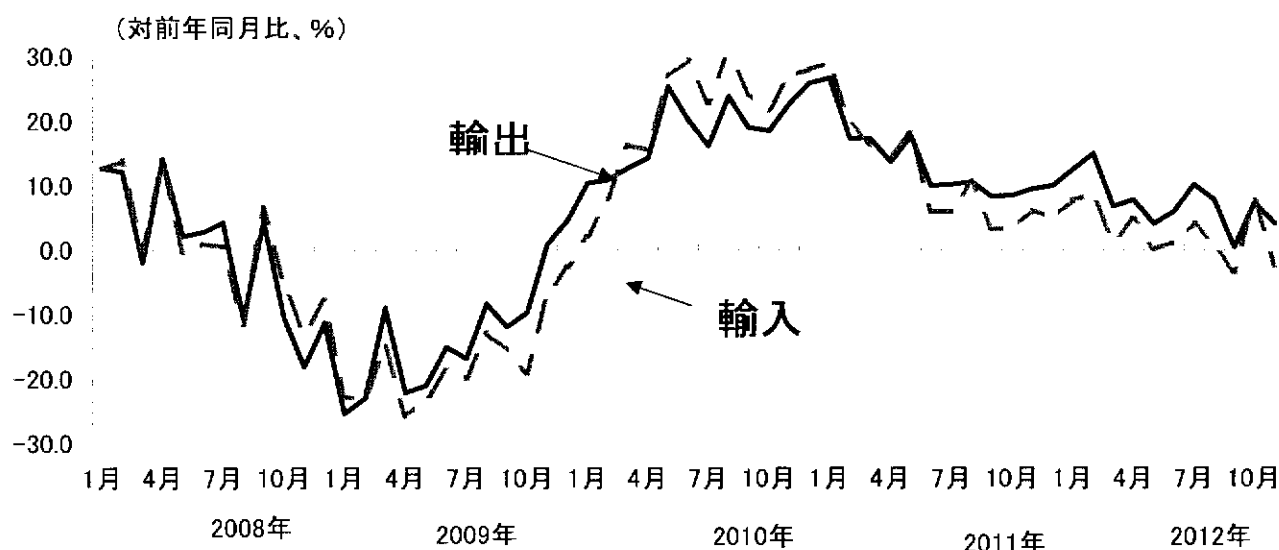
消費者物価は、1月からのVAT増税等により上昇、10月は対前年同月比3.4%増となった後、11月同2.7%増となった。



	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年 8月	9月	10月	11月
物価上昇率(%)	6.4	1.1	1.4	1.9	3.3	3.4	3.4	2.7

7. 貿易（通関ベース）

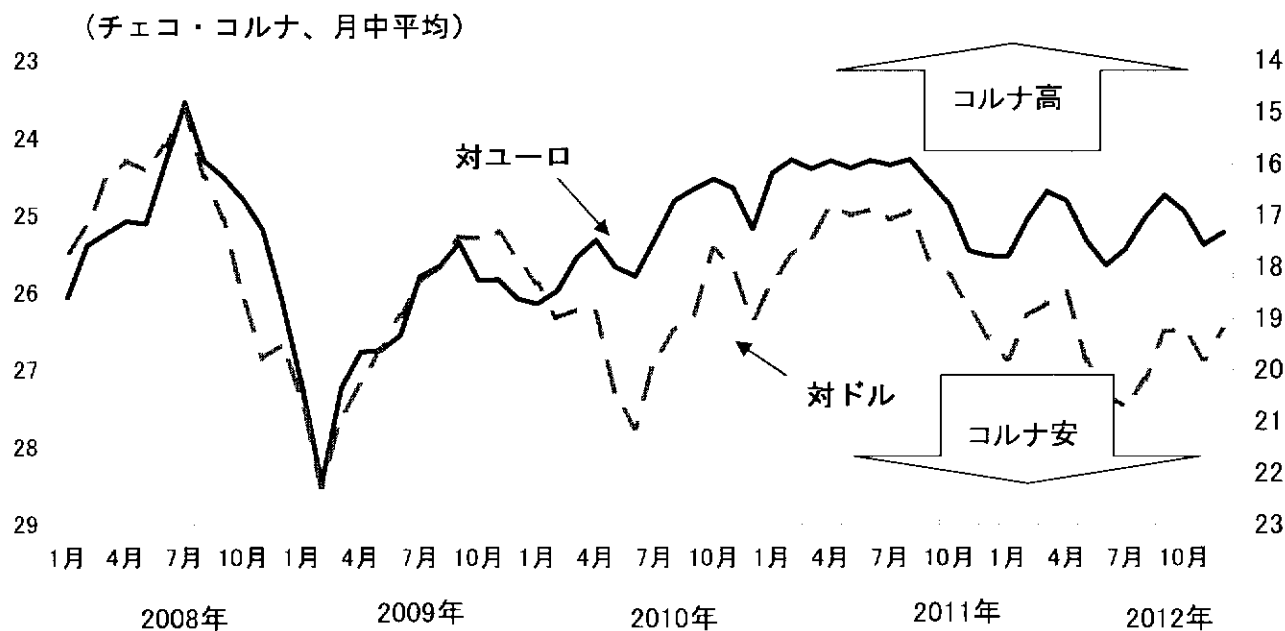
輸出(FOB)は、10月対前年同期比8.8%増となった後、11月同4.2%増となった。輸入(CIF)は10月同8.7%増の後、11月同▲2.4%減となり、輸出・入ともに増勢は鈍化している。



8. 為替・金利

(1) 為替

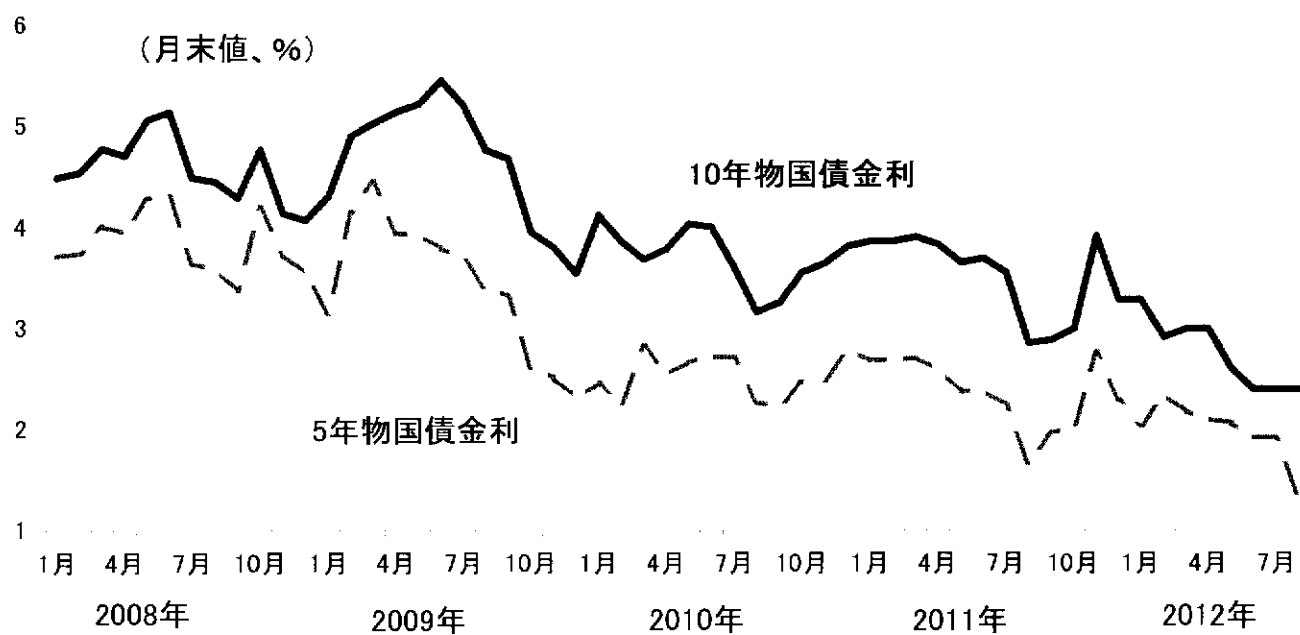
チェコ・コルナは、12月末値は、対ユーロ25.19コルナ、対ドルでは19.11コルナとなった。なお、対円(円/CZK)では、1コルナ=4.52円となった。



	2009年	2010年	2011年	2012年	2012年 9月	10月	11月	12月
対ユーロ(平均)	26.45	25.29	24.59	25.14	24.73	24.94	25.37	25.22
対ドル(平均)	19.06	19.11	17.69	19.59	19.25	19.22	19.78	19.23
円/CZK(平均)	4.91	4.59	4.50	4.07	4.06	4.11	4.10	4.34

(2) 国債金利

10年物（長期）は、12月末1.36%。5年物は、同1.11%となった。



注:公表のない月は前月の数値を掲載。

コラム:2013年予算、財政動向について

2013年予算：

- ・12月下旬に予算案、タックス・パッケージが成立。歳出は11,808億CZK、歳入は10,808億CZK、赤字額1,000億CZK(GDP比2.9%)と財政規模を抑制し、緊縮財政を堅持。
- ・VATを1%引き上げし、標準税率21%、軽減税率15%。連帯税(Solidarity Tax)を導入(高所得者の所得へ7%課税)し、増税を実施。

2013年も緊縮財政を継続

(単位：10億CZK)

	2012年予算案	2013年予算案	増減
歳出額	1,188.9	1,180.8	-8.1
歳入額	1,083.9	1,080.8	-3.1
赤字額	105.0	100.0	-5.0
(GDP比)	3.2%	2.9%	

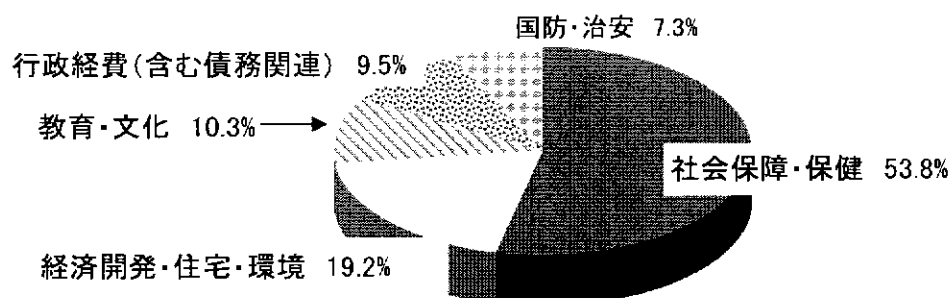
財政動向(中央政府)：

- ・歳出の中で割合が高いのは、社会保障・保健関連54%、経済開発・住宅建設・環境保護関連19%、教育・文化関連10%であり、これらの項目で全体の8割を占める。他方、財政赤字にかかる債務経費は3%程度に留まっている。

(2011年実績)

- ・歳入における租税収入についてみると、間接税収入の割合が高いとみられる。
- ・VAT税率(標準)では、チェコ(21%(2013年))、ポーランド(23%)、ドイツ(19%)、フランス(19.6%)となっている。(比較国は2012年1月現在)

社会保障・保健関連が歳出の半分以上を占める(2011年)



直間比率：チェコは間接税の割合が高い(2011年)

	国税のみ	国税+地方税
チェコ(試算)*	35.2 : 64.8	39.3 : 60.7
ドイツ	44 : 57	50 : 50
フランス	51 : 49	51 : 49
イギリス	59 : 41	61 : 39
日本	53 : 47	71 : 29

*チェコのデータは、租税収入から社会保険料徴収を除き、直接税(所得税、法人税、資産税)として試算したもの。それ以外は日本の財務省のHPによる。

欧州諸国のVAT税率(標準)は、ほぼ20%前後

	標準税率
チェコ(2013年)	21%
ドイツ	19%
フランス	19.6%
ポーランド	23%
日本	5%

←2010年20%←2004年19%←1995年22%

*日本及び国際比較データ(2012年1月現在)は、日本の財務省HPによる。

(参考) 主な機関のチェコ経済見通し

機 関 (公表時期)	2011年実績値	チェコ中央銀行 (2012年11月)		チェコ財務省 (2012年10月)		OECD (2012年11月)		IMF (2012年10月)	
		2012年	2013年	2012年	2013年	2012年	2013年	2012年	2013年
実質GDP (%)	1.7	▲0.9	0.2	▲1.0	0.7	▲0.9	0.8	▲1.0	0.8
インフレ率 (%)	1.9	3.3	2.3	3.3	2.1	-	-	3.4	2.1
失業率 (%) *	6.8	7.0	7.4	6.9	7.3	-	-	7.0	8.0
財政収支 (GDP比、%)	▲3.9	▲3.4	▲2.6	▲3.2	▲2.9	-	-	▲3.0	▲2.8
累積債務 (GDP比、%)	40.9	43.9	45.3	45.5	-	-	-	45.0	45.6
貿易収支 (GDP比、%)	5.0	4.5	4.6	3.8	4.1	-	-	-	-
経常収支 (GDP比、%)	▲2.9	▲14	▲1.4	▲1.3	▲1.2	-	-	▲2.2	▲2.0
為替レート (CZK/EUR)	24.59	25.1	25.1	25.1	24.9	-	-	-	-

注：失業率はILO基準。