

チェコ経済動向分析(2020年9月)

経済動向^{1*}

- (1) According to seasonally adjusted data, the total of monetary and non-monetary income of households increased in real terms by 0.3%, quarter-on-quarter (q-o-q). The real consumption per capita decreased by 4.4%, q-o-q, and the saving rate increased by 5.3 percentage points (p. p.).

Non-financial corporations: profit rate decreased, investment rate increased

The **profit rate** in the Q2 2020 was 42.9%, which is by 1.1 percentage point less, quarter-on quarter, and by 1.0 p. p. less, year-on-year. The total labour costs of non-financial corporations decreased by 4.9%, y-o-y. A higher decrease of the gross value added than investments led to an increase of the investment rate by 2.3 p. p., q-o-q, and reached 29.2%. The investment rate increased by 1.4 p. p., year-on-year.

Households: real household income slightly increased

The **total of real monetary and non-monetary income of households per capita** increased in the Q2 2020 by 0.3%, q-o-q, and by 0.3%¹ in the year-on-year comparison, too, also thanks to programmes to support the employment. The **household real consumption per capita** decreased, q-o-q, namely by 4.4%, q-o-q, and by 6.0%¹ in the year-on-year comparison.

The **average monthly income from employment** reached CZK 34 142 in the Q2 and it decreased in real terms by 7.1%, q-o-q; in the y-o-y comparison it was 7.4%¹ down. The significant decrease of income from employment reflected shutdown of production and closure of some (business) establishments/premises due to coronavirus pandemic. Money paid to employees within the “Antivirus” programme are not wages² according to the ESA 2010 methodology.

Resulting from the significant decrease of household expenditure and a slight increase of household income compared to the previous quarter was the historically highest **saving rate**, i.e. 18.5%. The **investment rate** in the household sector decreased by 0.1 p. p., quarter-on-quarter, and reached 9.2%.

GDP estimate refinement

Concurrently, the gross domestic product (GDP) estimate has been refined. The GDP decreased by 8.7%, q-o-q, in the Q2 2020 and in the y-o-y comparison it was 10.9% down.

- (2) The **exchange rate** was below **CZK 25.95/EUR** in period from January 2018 to February 2020. In August 2020, the exchange rate increased to **CZK 26.72/EUR**.

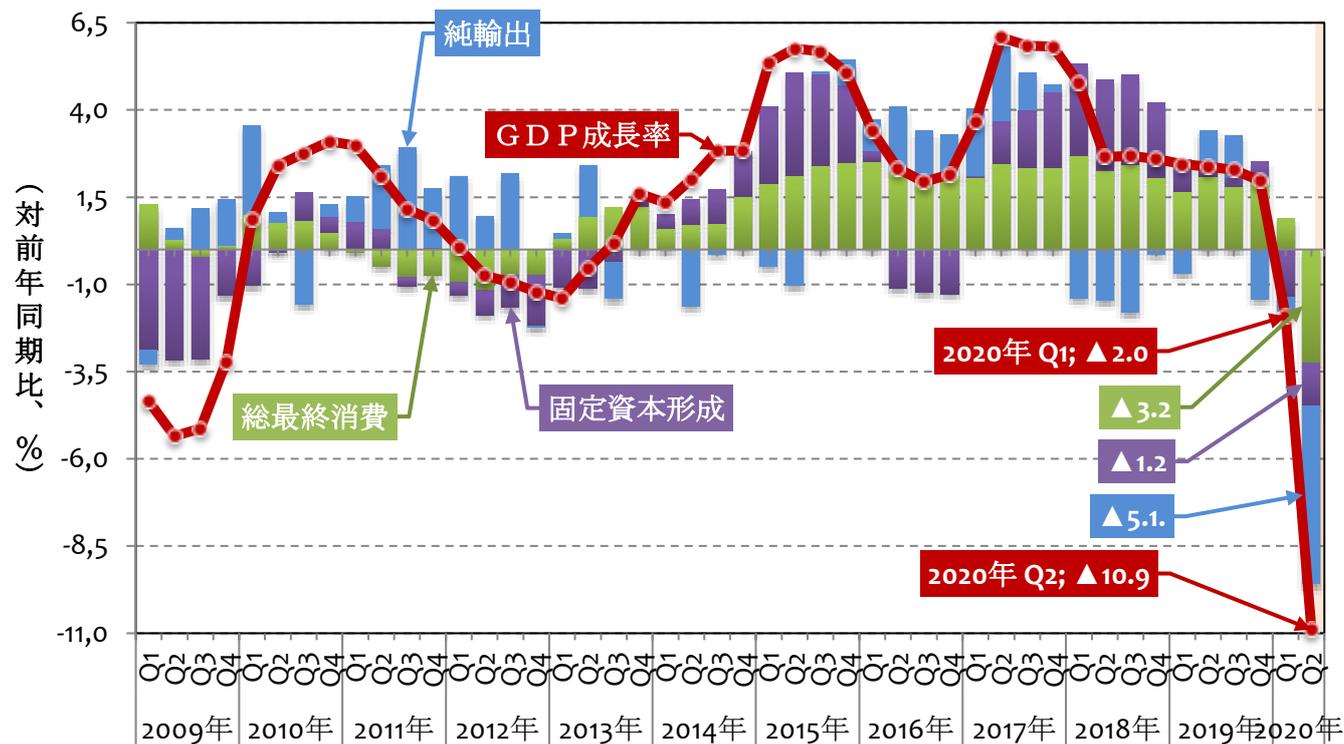
The CNB at its extraordinary monetary policy meeting **on April 6th, the CNB Bank Board decided to end the CNB's exchange rate commitment**. This decision took effect immediately.

- (3) **10-year Government bond yields increased to 0.98%** (1.24% in September 2019).

***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. 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、2020年第2四半期は前年同期比▲10.9%増となった。

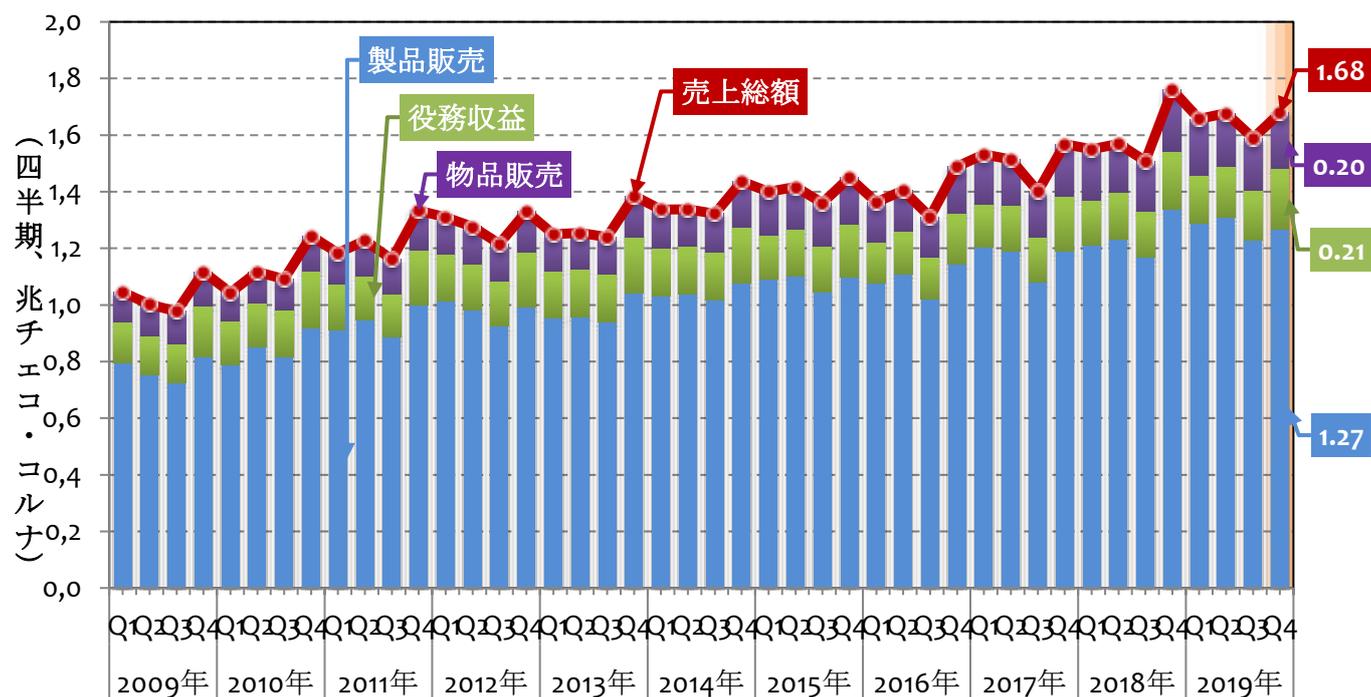


	2018年 Q3	2018年 Q4	2019年 Q1	2019年 Q2	2019年 Q3	2019年 Q4	2020年 Q1	2020年 Q2
GDP成長率(%)	2.7	2.6	2.4	2.4	2.5	2.0	▲2.0	▲10.9

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> 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。

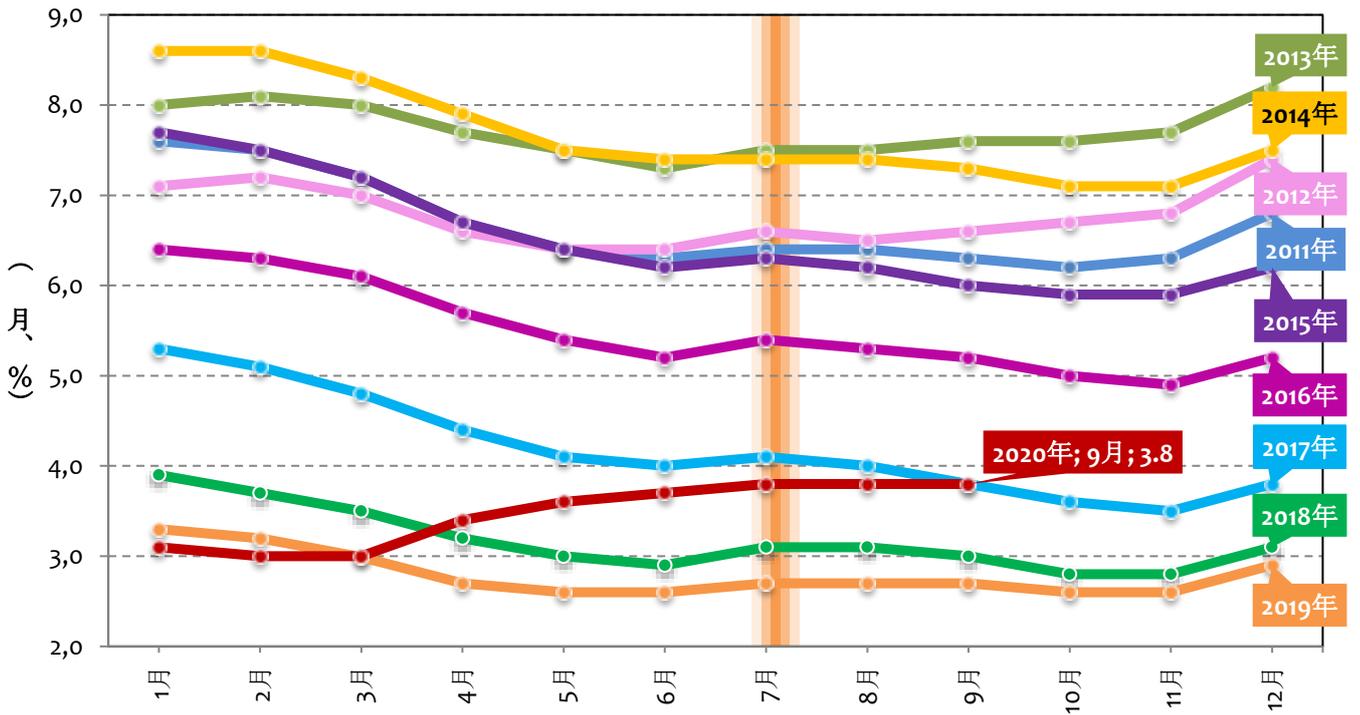
2. 生産 (鉱工業生産、新規受注、製品販売、役務収益、物品販売、売上総額:チェコ統計局)

鉱工業生産は、2020年7月は対前年同月比▲4.9%減となった後、2020年8月は対前年同月比▲8.0%減となった。新規受注は、2020年7月同▲3.6%減となった後、2020年8月同▲9.8%減となった。



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、2020 第 1 四半期同 1.4%増となった後、2020 第 2 四半期同▲2.5%減となり、賃金(月額、名目)は、34,271 コルナとなった。賃金(月額、名目)は、2018 年 32,051 コルナとなった後、2019 年同 3.5%増となり、34,111 コルナとなった。

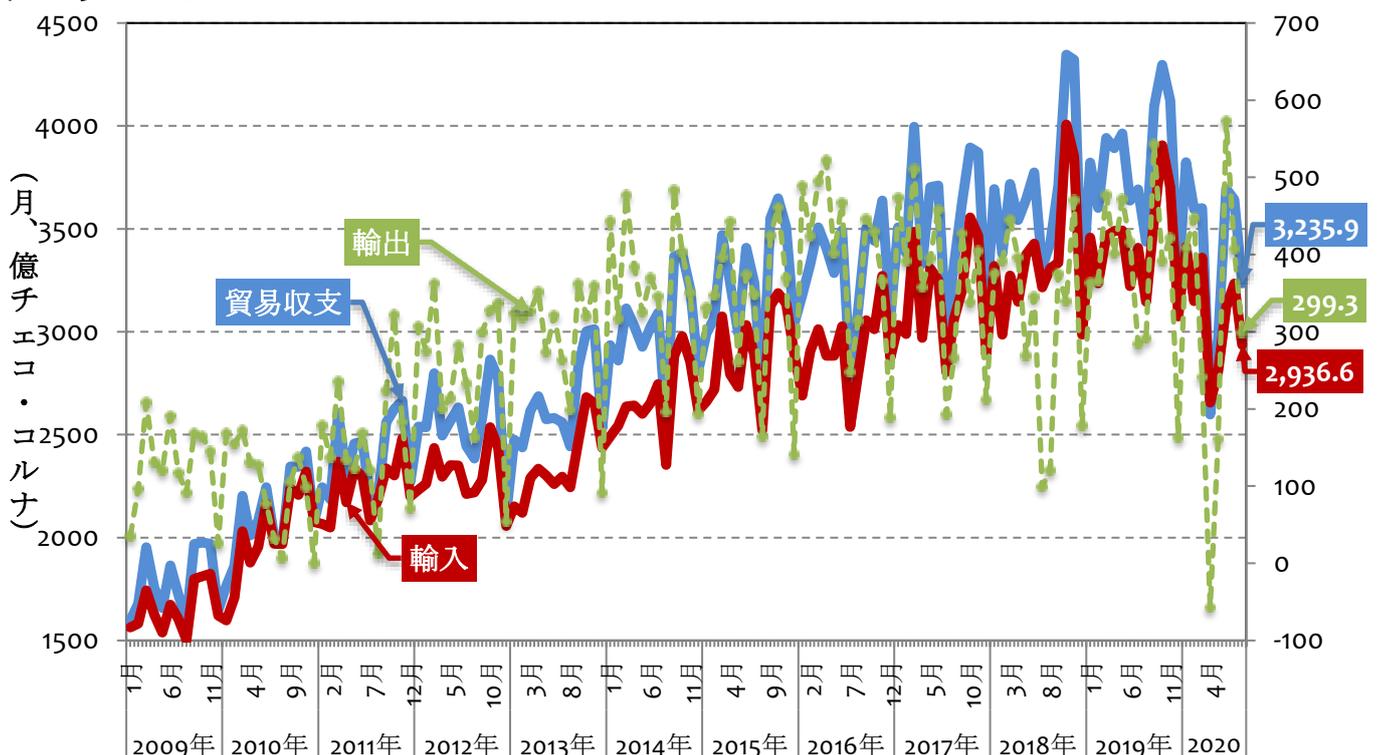


(2) 失業率(失業者のシェア)は、2020 年 8 月同 3.8%となった後、2020 年 9 月同 3.8%となった。

	2019 年 9 月	2019 年 10 月	2019 年 11 月	2019 年 12 月	2020 年 1 月	2020 年 2 月	2020 年 3 月	2020 年 4 月	2020 年 5 月	2020 年 6 月	2020 年 7 月	2020 年 8 月	2020 年 9 月
失業率 (%)	2.7	2.6	2.6	2.9	3.1	3.0	3.0	3.4	3.6	3.7	3.8	3.8	3.8

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、2020 年 7 月同▲0.7%減だった後、2020 年 8 月対前年同期比▲6.0%減となった。輸入(CIF)は、2020 年 4 同▲5.2%減となった後、2020 年 8 同▲6.8%減となった。



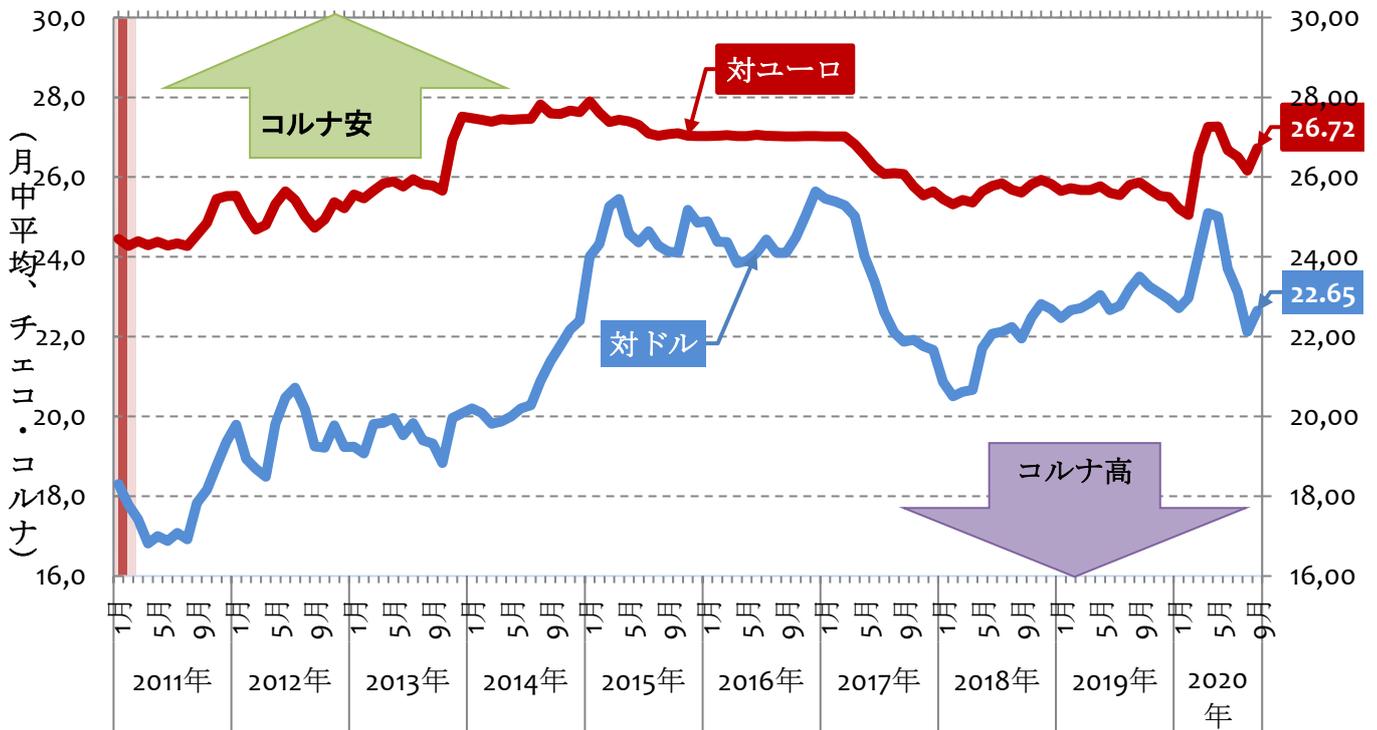
5. 為替・金利 (為替: チェコ中央銀行)

(1) 為替

チェコ・コルナは、2020年8月末値は、対ユーロ 27.21 コルナ、対ドルでは 23.24 コルナとなった。なお、対円(円/CZK)では、1コルナ=21.98 円(100 円=4.55)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。

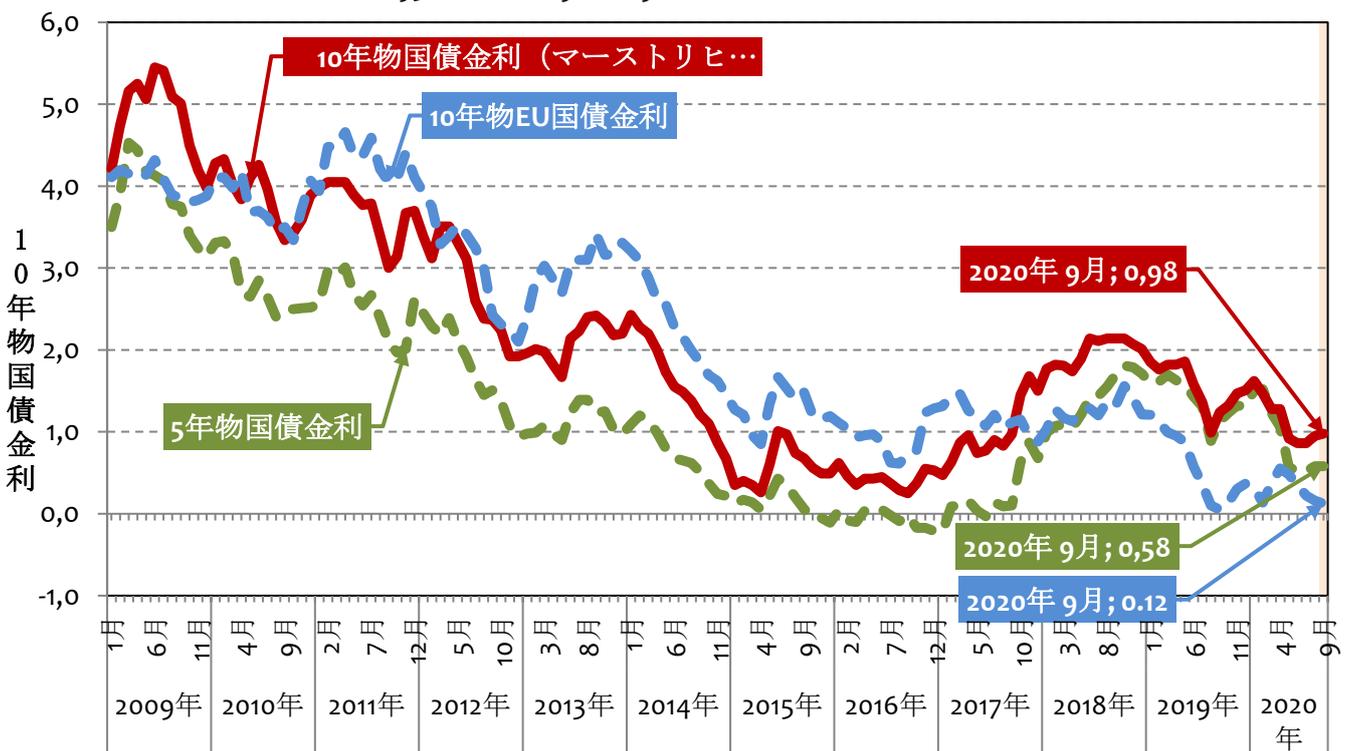
チェコ中央銀行は、2017年4月6日、チェコ・コルナ安の為替介入を終了。



	2020年1月	2020年2月	2020年3月	2020年4月	2020年5月	2020年6月	2020年7月	2020年8月	2020年9月
対ユーロ(平均)	25.22	25.05	26.58	27.26	27.27	26.68	26.51	26.17	26.72
対ドル(平均)	22.72	22.97	24.04	25.10	25.01	23.71	23.12	22.12	22.65
円/CZK(平均)	4.81	4.79	4.47	4.29	4.29	4.54	4.62	4.79	4.66

(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、2020年8月 0.95%、2020年9月 0.98%。(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 (2020年8月)		チェコ財務省 (2020年9月)		OECD (2020年6月) Single hit		OECD (2020年6月) Double hit		EC (2020年7月)		IMF (2020年10月)	
	2018年	2019年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年	2021年
成長率(%)	3.2	2.3	▲8.2	3.5	▲6.6	3.9	▲9.6	7.1	▲13.2	1.7	▲7.8	4.5	▲6.5	5.1
ユーロ圏成長率(%)	1.9	1.3	-	-	▲9.0	5.4	▲9.1	6.5	▲11.5	3.5	▲8.7	6.1	▲8.3	▲5.2
インフレ率(%)	2.1	2.8	3.4	2.4	3.2	1.9	3.0	1.9	2.9	1.4	2.8	2.2	3.3	2.4
失業率(%) ^{*1}	2.3	2.1	3.2	4.7	2.6	3.4	3.5	3.8	3.8	5.0	5.0	4.2	3.1	3.4
財政収支 (GDP比、%)	0.9	0.3	▲5.8	▲4.3	▲6.4	-	▲6.5	▲2.2	▲8.3	▲5.1	▲6.7	▲4.0	▲7.3	▲4.3
累積債務 (GDP比、%)	32.1	30.2	37.5	40.1	39.4	-	37.9	38.7	40.2	44.6	38.7	39.9	39.1	41.4
貿易収支 (GDP比、%)	3.7	4.1	2.4	2.9	-	-	-	-	-	-	3.4	3.5	-	-
経常収支 (GDP比、%)	0.4	▲0.3	0.4	0.0	0.3	0.4	1.5	▲1.35	1.7	0.7	▲1.5	▲1.0	▲1.6	▲1.5
為替レート (CZK/EUR)	25.6	25.7	26.5	26.4	26.3	25.8	-	-	-	-	-	-	-	-

*1: 2019年と2020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。

最新のデータ