

チェコ経済動向分析(2020 年 12 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 2.8%, quarter-on-quarter (q-o-q). The real consumption per capita increased by 5.1%, q-o-q, and the saving rate decreased by 2.4 percentage points (p. p.). The investment rate of non-financial corporations decreased by 2.1 p. p. compared to the previous quarter.
- The profit rate in the Q3 2020 was 45.2%, which is by 1.5 percentage point more, quarter-on quarter, and by 0.5 p. p. more, year-on-year. The profit rate was influenced mainly by social contributions remission of small enterprises and received subsidies. The total labour costs of non-financial corporations decreased by 2.6%, y-o-y. The investment rate decreased by 2.1 p. p., q-o-q, and reached 26.7%. It decreased by 2.7 p. p., year-on-year.
- The average monthly income from employment reached CZK 36 089 in the Q3 and it increased in real terms by 9.9%, q-o-q; in the y-o-y comparison it increased by 0.1%. The considerable increase of income from employment reflected shutdown of production and closure of some (business) establishments/premises due to coronavirus pandemic in the Q2 2020. Money paid to employees within the “Antivirus” programme are not wages² according to the ESA 2010 methodology.
- Resulting from the faster increase of household expenditure compared to household income, compared to the previous quarter, was lower saving rate, which was 17.2%. In the y-o-y comparison it increased by 5.1%. The investment rate in the household sector decreased by 0.4 p. p., quarter-on-quarter, and reached 8.4%. In the y-o-y comparison it decreased by 1.1%.
- (2) The **exchange rate** was below **CZK 25.95/EUR** in period from January 2018 to February 2020. In November 2020, the exchange rate decreased to **CZK 26.46/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 **1.26%** (1.62% in December 2019).

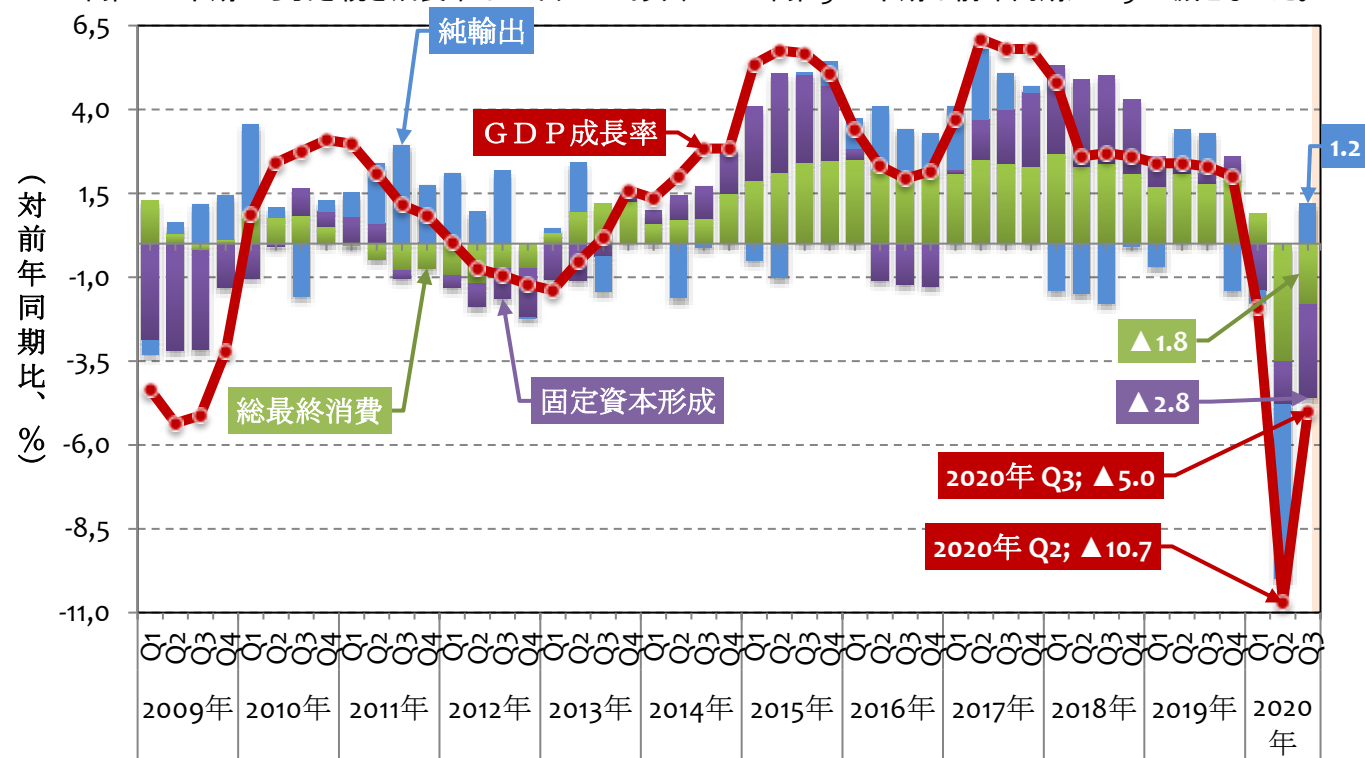
*注: 本報告は、チェコ政府公表資料、新聞等報道資料をとりまとめたもの。

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 Czech Statistical Office, January 1, 2021: Quarterly Sector Accounts - 3rd quarter of 2020; <https://www.czso.cz/csu/czso/ari/quarterly-sector-accounts-3-quarter-of-2020>

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)

2020 年第 1 四半期から引き続き成長率はマイナスであり、2020 年第 3 四半期は前年同期比▲5.0%減となった。

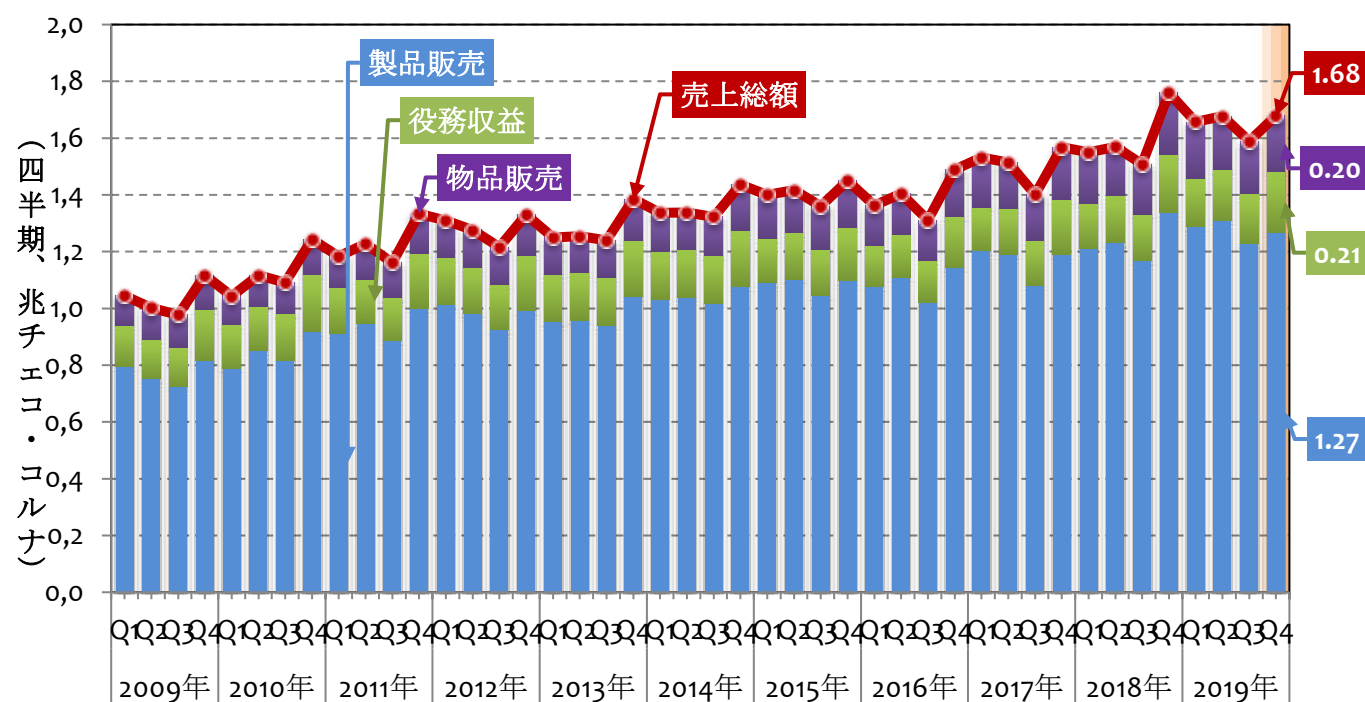


	2018 年 Q4	2019 年 Q1	2019 年 Q2	2019 年 Q3	2019 年 Q4	2020 年 Q1	2020 年 Q2	2020 年 Q3
GDP成長率(%)	2.6	2.4	2.4	2.5	2.0	▲1.9	▲10.7	▲5.0

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。

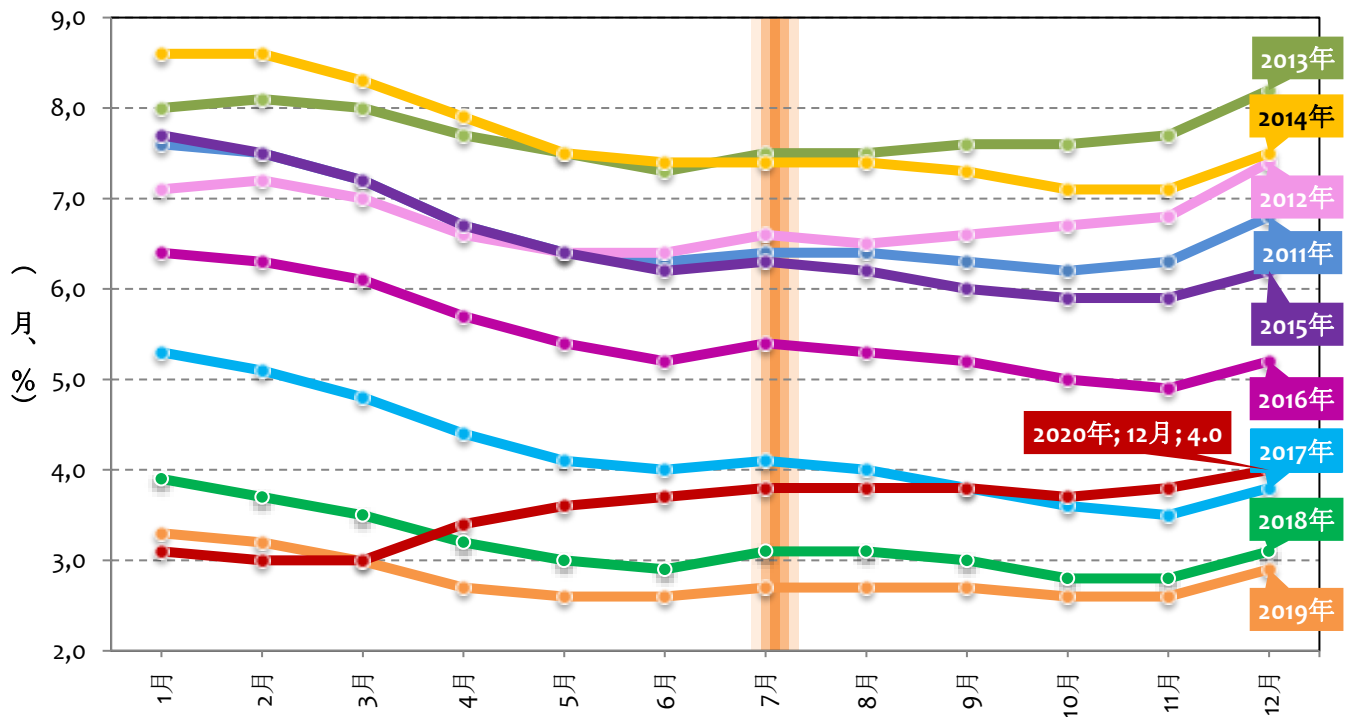
2. 生産 (鉱工業生産、新規受注、製品販売、役務収益、物品販売、売上総額:チェコ統計局)

鉱工業生産は、2020 年 10 月は対前年同月比▲1.13%減となった後、2020 年 11 月は対前年同月比▲2.2%減となった。新規受注は、2020 年 10 月同 5.2%増となった後、2020 年 11 月同 1.1%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、2020 第 2 四半期同▲2.4%減となった後、2020 第 3 四半期同 1.7%増となり、賃金(月額、名目)は、35,402 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。

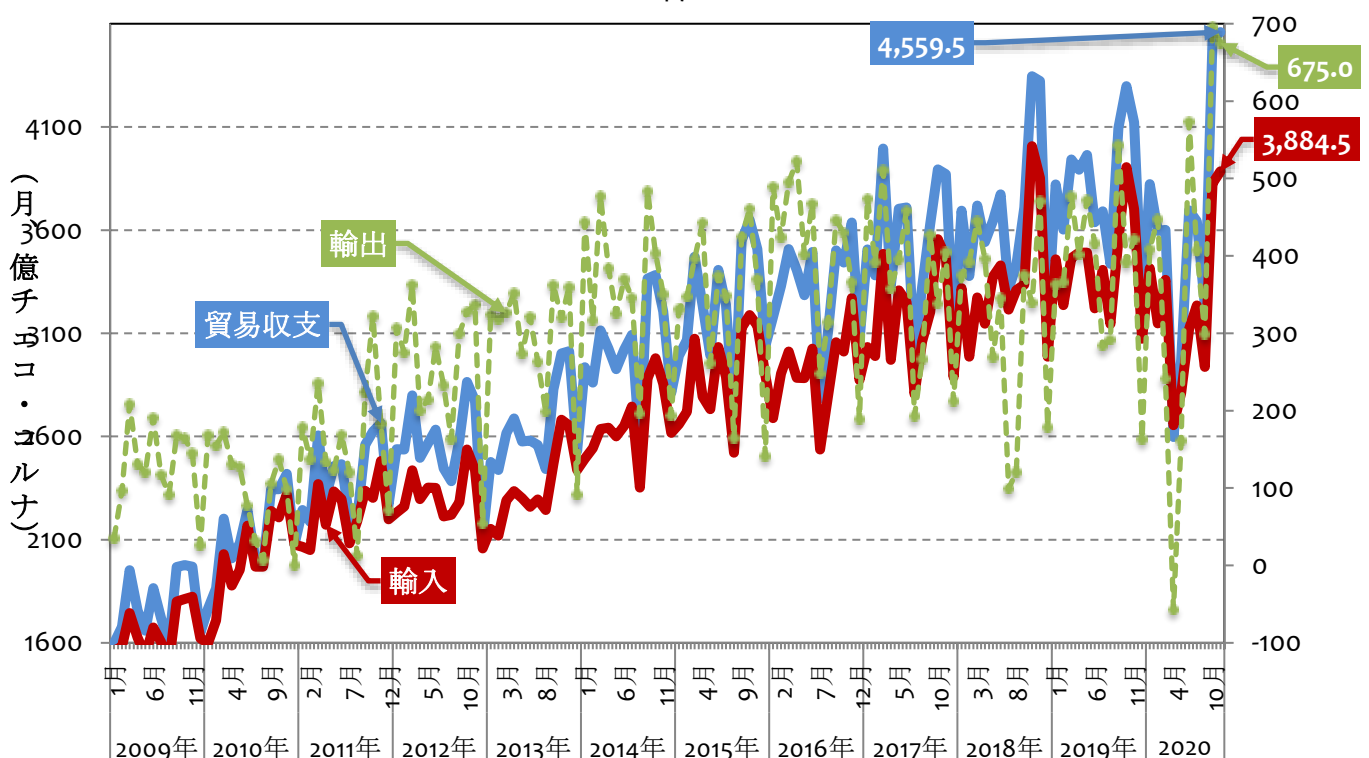


(2) 失業率(失業者のシェア)は、2020 年 11 月同 3.8%減となった後、2020 年 12 月同 4.0%増となった。

	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	2020 年 10 月	2020 年 11 月	2020 年 12 月
失業率 (%)	2.9	3.1	3.0	3.0	3.4	3.6	3.7	3.8	3.8	3.8	3.7	3.8	4.0

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 10 月同 5.8%増となった後、2020 年 11 月対前年同期比 10.5%増となった。輸入(CIF)は、2020 年 10 月同▲1.1%減となった後、2020 年 11 月対前年同期比 4.7%増となった。



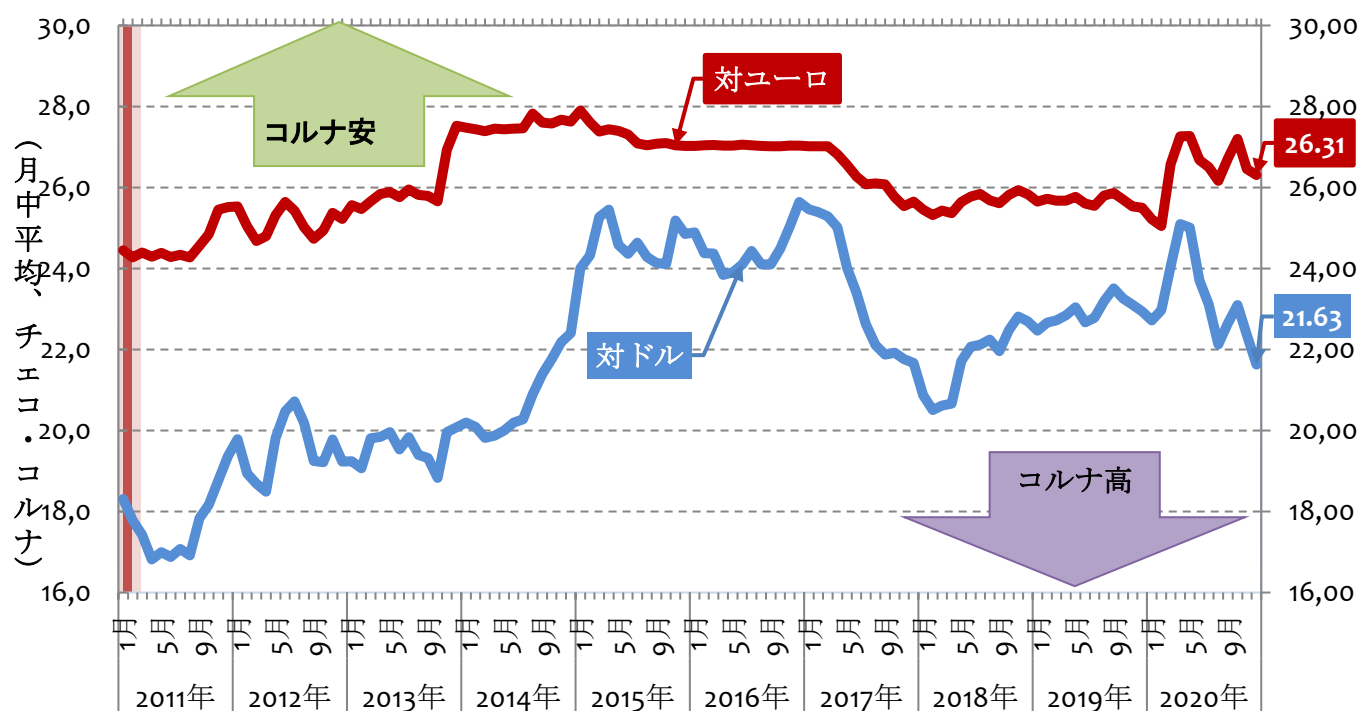
5. 為替・金利（為替：チェコ中央銀行）

（1）為替

チェコ・コルナは、2020 年 12 月末値は、対ユーロ 26.25 コルナ、対ドルでは 21.39 コルナとなった。なお、対円（円/CZK）では、1コルナ=20.75 円（100 円=4.826）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。

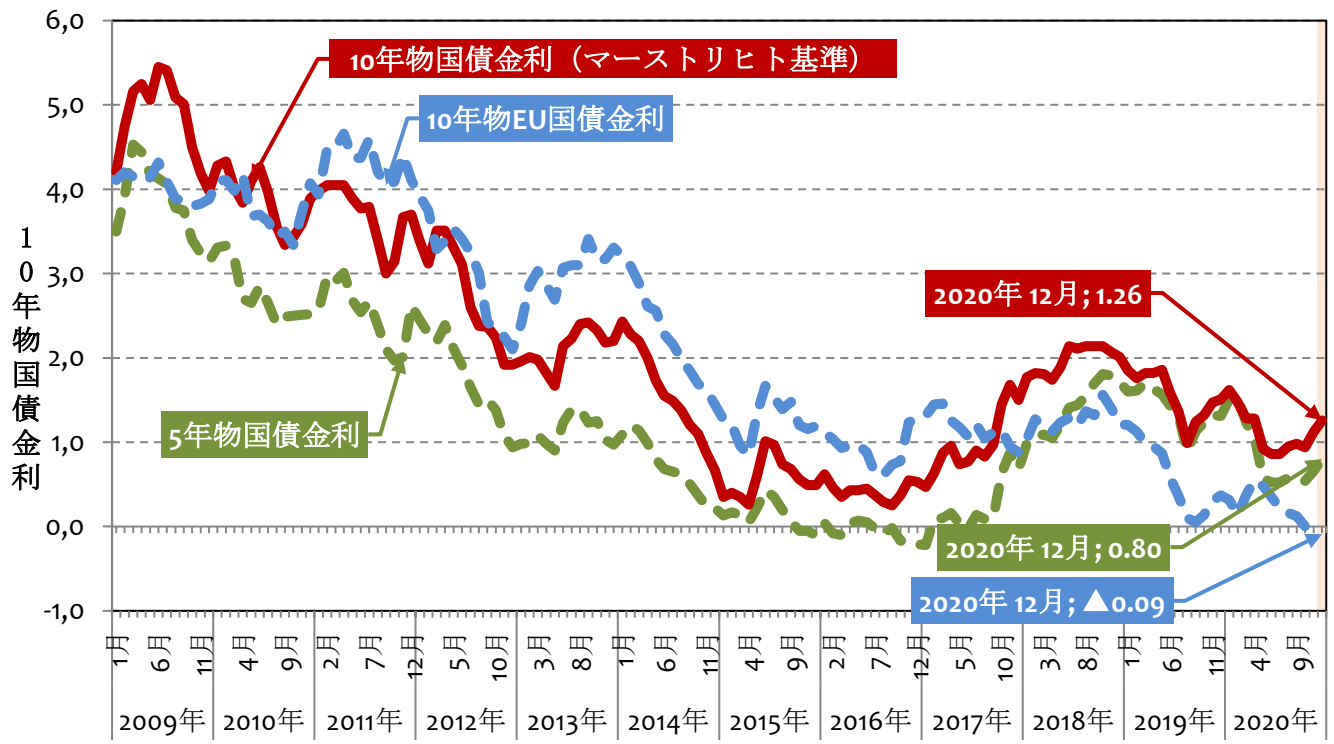
チェコ中央銀行は、2017 年 4 月 6 日、チェコ・コルナ安の為替介入を終了。



	2020 年 4 月	2020 年 5 月	2020 年 6 月	2020 年 7 月	2020 年 8 月	2020 年 9 月	2020 年 10 月	2020 年 11 月	2020 年 12 月
対ユーロ(平均)	27.26	27.27	26.68	26.51	26.17	26.72	27.20	26.46	26.31
対ドル(平均)	25.10	25.01	23.71	23.12	22.12	22.65	23.10	22.36	21.63
円/CZK(平均)	4.29	4.29	4.54	4.62	4.79	4.66	4.56	4.67	4.80

（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 11 月 1.12%、2020 年 12 月 1.26%。（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 11 月)		チェコ財務省 (2020 年 9 月)		OECD (2020 年 12 月)		EC (2020 年 11 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
成長率(%)	3.2	2.3	▲7.2	1.7	▲6.6	3.9	▲6.8	1.5	▲6.9	3.1	▲6.5	5.1
ユーロ圏成長率(%)	1.9	1.3	—	—	▲9.0	5.4	▲9.1	6.5	▲7.8	4.2	▲8.3	▲5.2
インフレ率(%)	2.1	2.8	3.2	2.3	3.2	1.9	3.3	2.2	3.4	2.3	3.3	2.4
失業率(%) ^{*1}	2.3	2.1	2.6	4.5	2.6	3.4	2.6	3.6	2.7	3.3	3.1	3.4
財政収支 (GDP 比、%)	0.9	0.3	▲6.3	▲4.9	▲6.4	—	▲7.7	▲4.8	▲6.2	▲4.7	▲7.3	▲4.3
累積債務 (GDP 比、%)	32.1	30.2	38.4	41.7	39.4	—	38.2	42.6	37.9	40.6	39.1	41.4
貿易収支 (GDP 比、%)	3.7	4.1	3.2	3.4	—	—	—	—	—	—	—	—
経常収支 (GDP 比、%)	0.4	▲0.3	0.7	0.4	0.3	0.4	2.0	▲2.5	▲2.3	▲2.0	▲1.6	▲1.5
為替レート (CZK/EUR)	25.6	25.7	26.6	26.6	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