

# 欧州のビジネス環境の変化

2010年6・7月

田中 晋

ジェトロ海外調査部欧州ロシアCIS課長

本資料の第三者への提供はお断りします。  
また、記載内容の無断転載はご遠慮下さい。

©2010 JETRO

## 本日のメニュー

1. 欧州フロンティア市場
2. 欧州に進出する日系製造業を取り巻く環境
3. ビジネス環境の変化
4. 欧州経済の行方



# EU主要国および近隣新興国の人口推移見通し

(単位:100万人)

国名		2009年	2025年	2050年
欧州	ドイツ	82.0	79.6	71.4
	フランス	62.6	66.1	70.0
	英国	61.8	68.8	76.9
	イタリア	60.3	61.9	61.7
	スペイン	46.9	46.2	43.9
	ポーランド	38.1	37.4	31.8
	ルーマニア	21.5	20.5	18.1
	オランダ	16.5	17.2	17.3
	西バルカン諸国	23.5	23.4	21.4
	セルビア	7.3	6.8	5.9
	クロアチア	4.4	4.3	3.8
	ボスニア・ヘルツェゴビナ	3.8	3.7	3.1
	アルバニア	3.2	3.3	2.9
	コソボ	2.2	2.7	3.2
	マケドニア	2.0	2.0	1.9
	モンテネグロ	0.6	0.6	0.6
中東・北アフリカ	トルコ	74.8	87.4	97.4
	エジプト	78.6	99.1	122.3
C I S 諸国	アルジェリア	35.4	43.7	50.5
	モロッコ	31.5	36.6	42.4
	サウジアラビア	28.7	35.7	49.8
	イエメン	22.9	34.5	52.1
	シリア	21.9	28.6	36.9
C I S 諸国	ロシア	141.8	133.3	116.9
	ウクライナ	46.0	41.9	35.3
	ウズベキスタン	27.6	34.4	42.4
	カザフスタン	15.9	18.0	21.1

(出所)国連人口統計

©2010 JETRO

# 一人当たりのGDPの推移

(単位:USDル)

国名		1995年	2000年	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年
EU	オランダ	27,188	24,250	39,190	41,498	46,906	52,500	48,223	48,224
	フランス	27,183	22,576	35,105	36,865	41,940	46,035	42,747	42,414
	ドイツ	30,861	23,168	33,883	35,468	40,480	44,729	40,875	40,679
	英国*	19,947	25,142	37,898	40,321	45,922	43,736	35,334	35,721
	イタリア*	19,819	19,293	30,663	31,918	35,993	38,887	35,435	35,231
	スペイン*	15,164	14,464	26,305	28,244	32,443	35,377	31,946	30,960
	ポーランド	3,604	4,454	7,965	8,958	11,157	13,858	11,288	12,575
	ルーマニア	1,564	1,688	4,567	5,670	7,912	9,508	7,542	7,902
西バルカン諸国	クロアチア*	4,968	4,874	10,005	11,050	13,205	15,634	14,243	14,361
	セルビア**	n.a.	1,152	3,400	3,994	5,477	6,685	5,809	5,898
	マケドニア	2,198	1,790	2,860	3,123	3,874	4,658	4,482	4,560
	ボスニア・ヘルツェゴビナ*	n.a.	1,507	2,746	3,102	3,824	4,636	4,279	4,303
	アルバニア**	894	1,190	2,602	2,859	3,390	4,096	3,825	3,734
コソボ	1,774	558	1,299	1,359	1,596	1,917	n.a.	n.a.	
C I S 諸国	ロシア*	2,116	1,794	5,326	6,929	9,100	11,690	8,694	10,740
	カザフスタン*	1,059	1,229	3,786	5,261	6,748	8,716	7,019	8,108
	ウクライナ*	728	642	1,843	2,324	3,100	3,926	2,542	2,795
	ウズベキスタン	448	551	542	636	821	1,038	1,176	1,320
中東・北アフリカ	サウジアラビア*	7,855	9,216	13,658	15,050	15,859	19,108	14,486	16,778
	トルコ	3,956	4,245	7,108	7,767	9,422	10,484	8,723	9,950
	アルジェリア	1,499	1,800	3,137	3,470	3,904	4,940	4,027	4,418
	モロッコ	1,397	1,301	1,967	2,142	2,427	2,827	2,865	2,941
	シリア**	1,161	1,215	1,557	1,769	2,090	2,740	2,579	2,878
エジプト*	1,057	1,566	1,283	1,506	1,771	2,160	2,450	2,759	
米国	27,827	35,252	42,681	44,823	46,630	47,393	46,381	47,702	
アジア	日本***	41,969	36,800	35,633	34,150	34,268	38,271	39,731	41,366
	中国*	601	946	1,710	2,022	2,560	3,404	3,678	3,999
	インド*	371	443	694	763	945	1,021	1,031	1,124

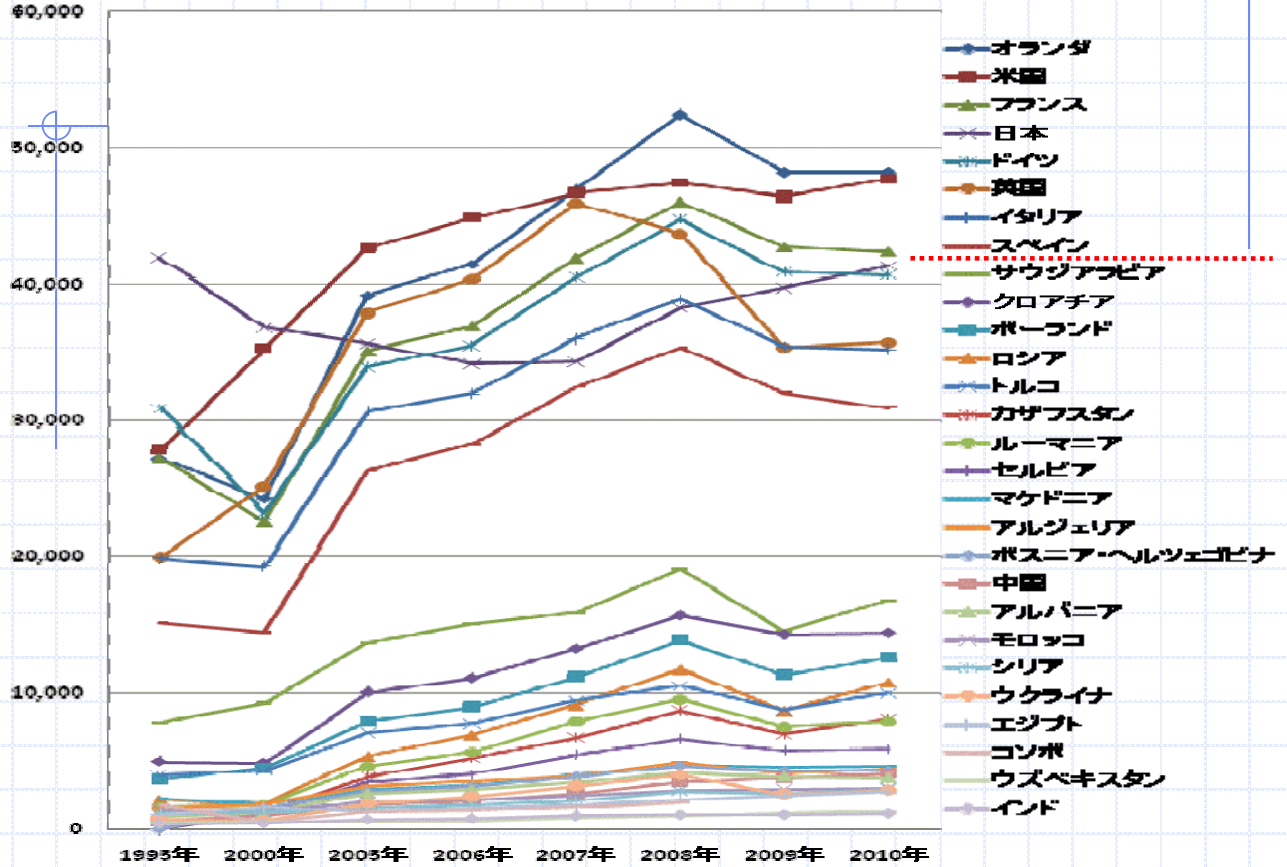
(注)\*の2008年、\*\*の2007年と2008年、\*\*\*の2005年から2008年、およびすべての2009年、2010年は推計値、コソボはすべて推計値、n.a.はデータ未入手

(出所) IMF, World Economic Outlook Database, October 2009, UN, National Accounts Main Aggregates Database (コソボのみ)

©2010 JETRO

# 一人当たりのGDPの推移

〈単位：USドル〉  
60,000



(出所) IMF, World Economic Outlook Database, October 2009, UN, National Accounts Main Aggregates Database (コンゴのみ)

©2010 JETRO

## 欧州および近隣地域での 石油生産量および天然ガス生産量上位10カ国(2008年)

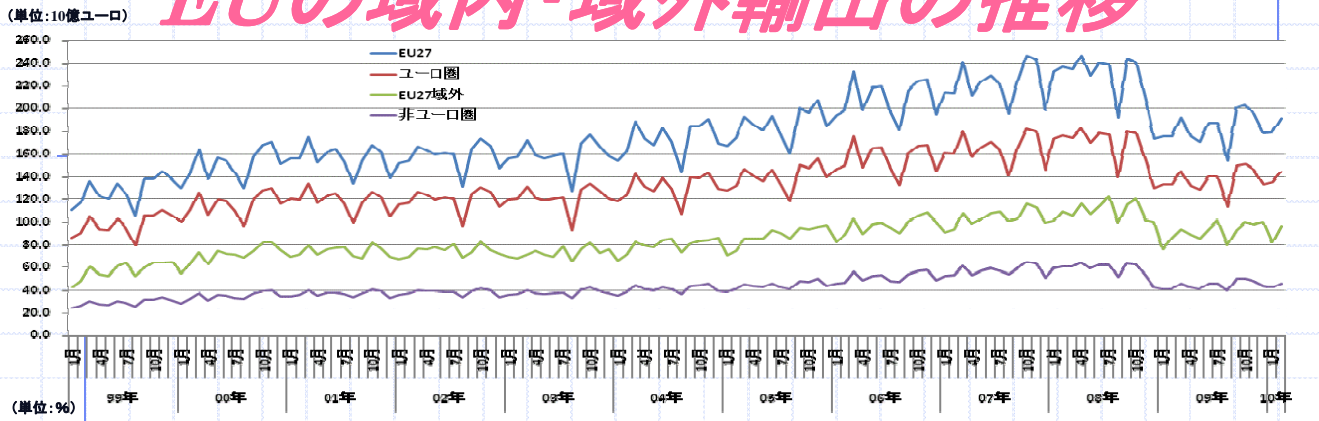
国名	生産量 (100万トン)	世界シェア (%)
サウジアラビア	515.3	13.1
ロシア	488.5	12.4
イラン	209.8	5.3
アラブ首長国連	139.5	3.6
クウェート	137.3	3.5
イラク	119.3	3.0
ルウエー	114.2	2.9
アルジェリア	85.6	2.2
英国	72.2	1.8
カザフスタン	72.0	1.8

国名	生産量(100 万トン相当)	世界シェア (%)
イラン	104.7	3.8
ルウエー	89.3	3.2
アルジェリア	77.9	2.8
サウジアラビア	70.3	2.5
カタール	69.0	2.5
英国	62.6	2.3
オランダ	60.8	2.2
トルクメニスタン	59.5	2.1
ウズベキスタン	56.0	2.0
エジプト	53.0	1.9

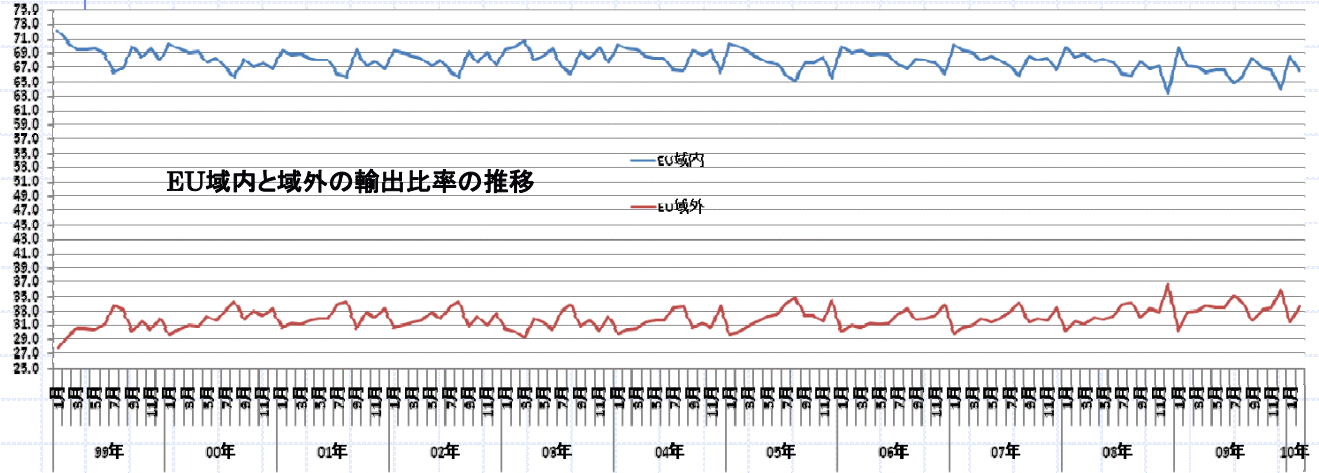
(出所) BP Statistical Review of World Energy, June 2009

©2010 JETRO

# EUの域内・域外輸出の推移



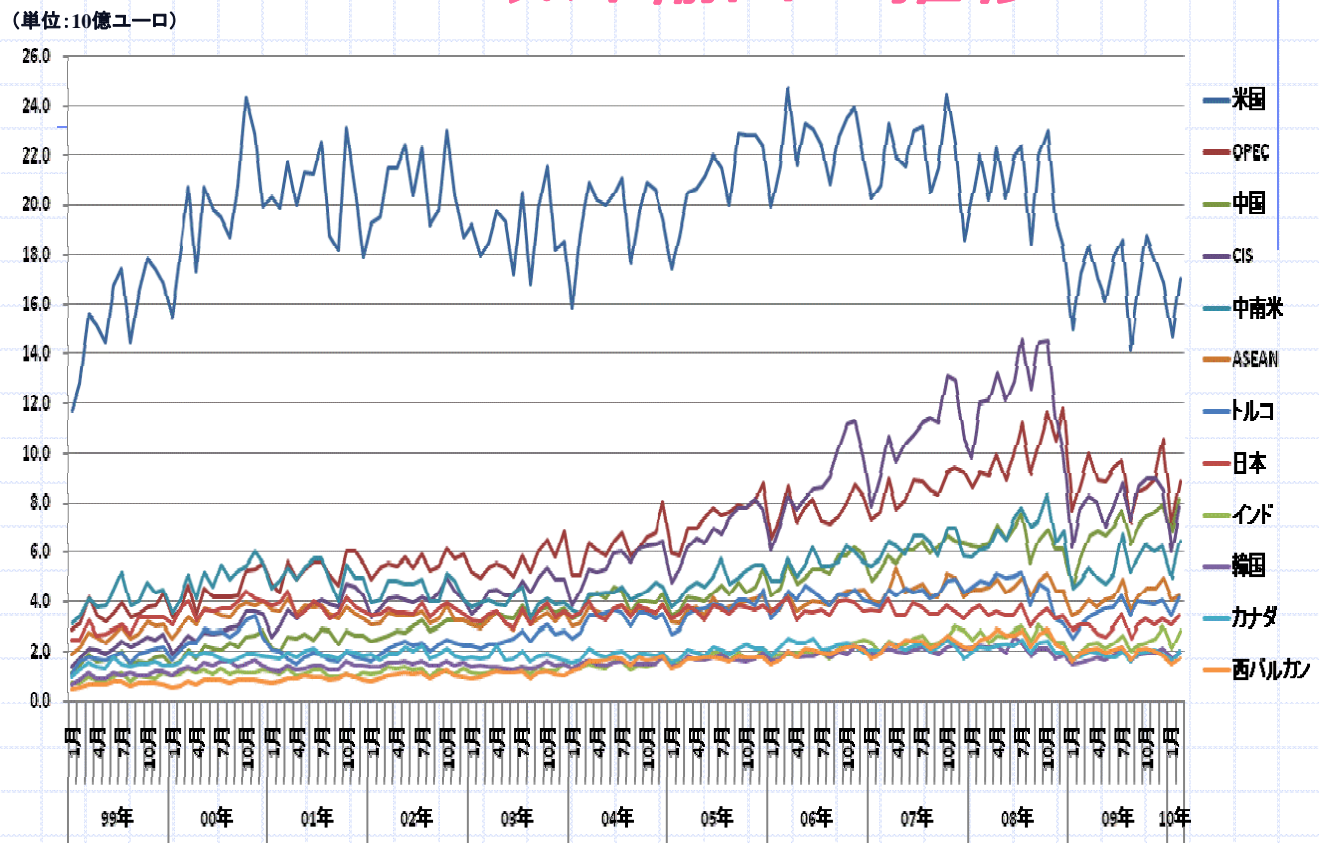
## EU域内と域外の輸出比率の推移



(出所)EU統計局(Eurostat)

©2010 JETRO

# EUの域外輸出の推移

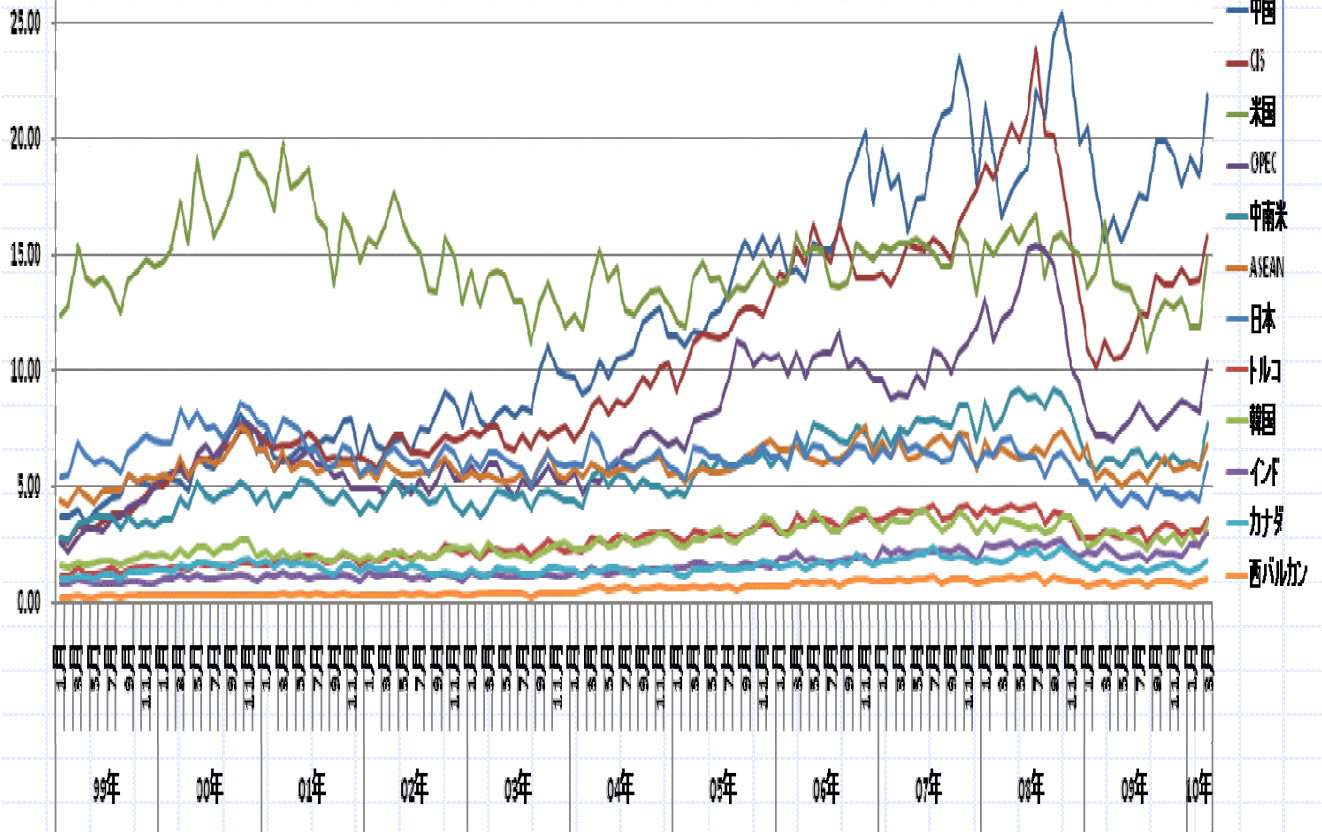


(出所)EU統計局(Eurostat)

©2010 JETRO

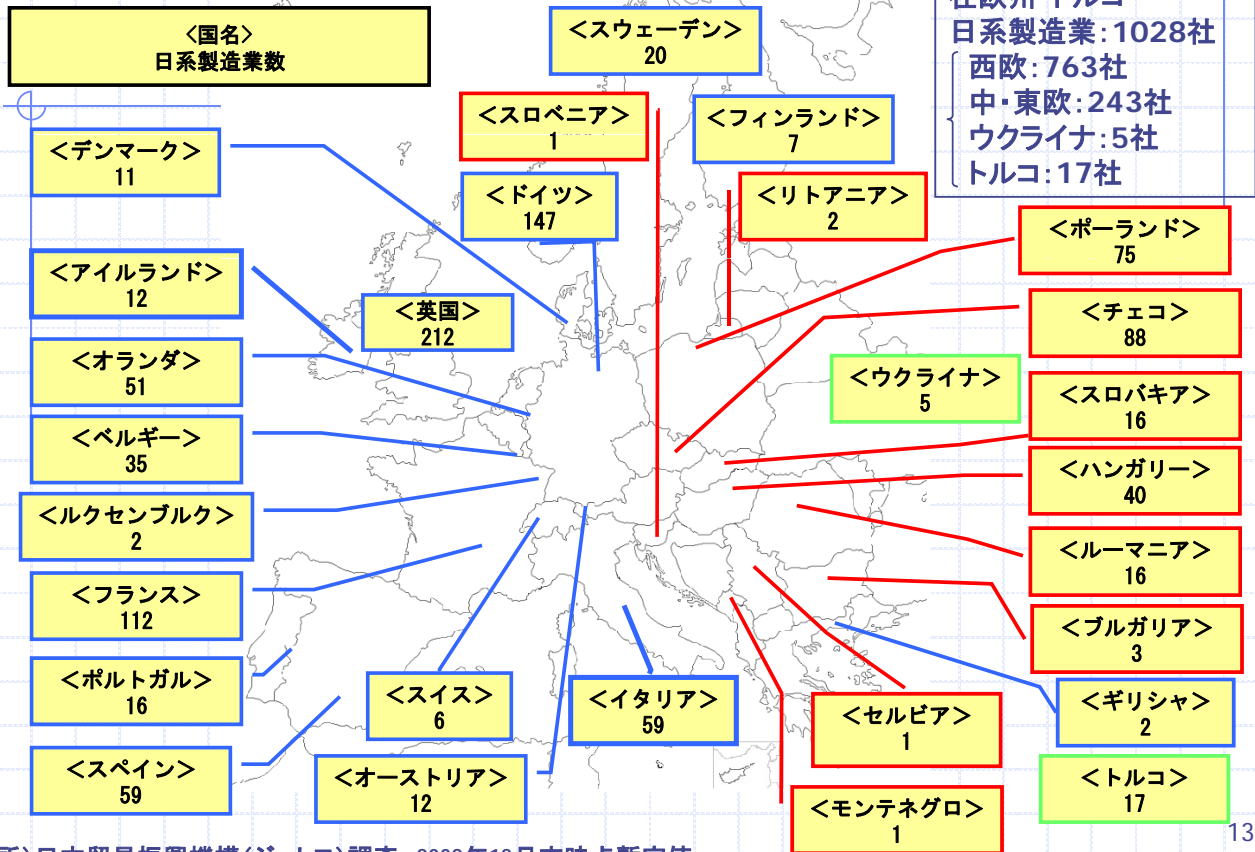
# EUの域外輸入の推移

(単位:10億ユーロ)



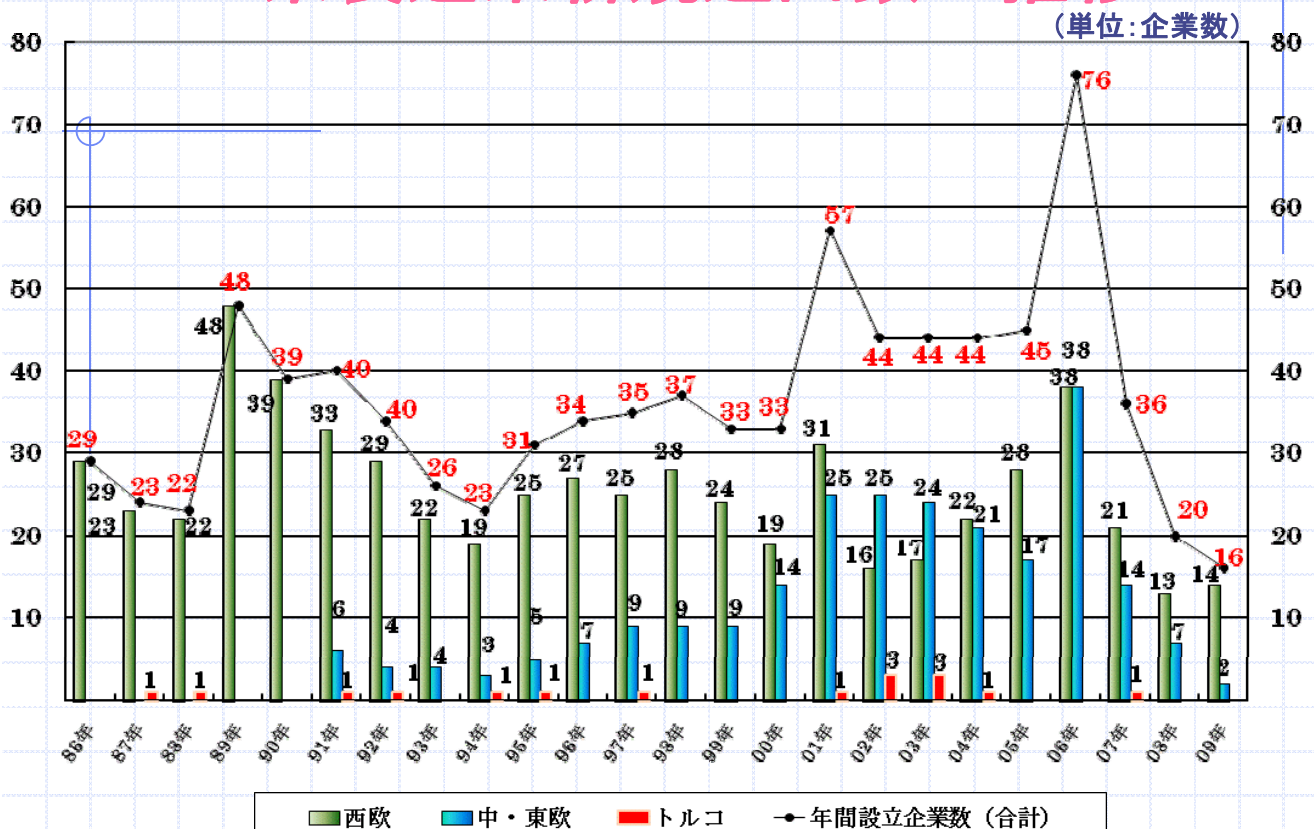
## 2. 欧州に進出する日系製造業を取り巻く環境

# 欧州諸国への日系製造業進出状況



(出所) 日本貿易振興機構(ジェトロ)調査、2009年12月末時点暫定値

# 日系製造業新規進出数の推移

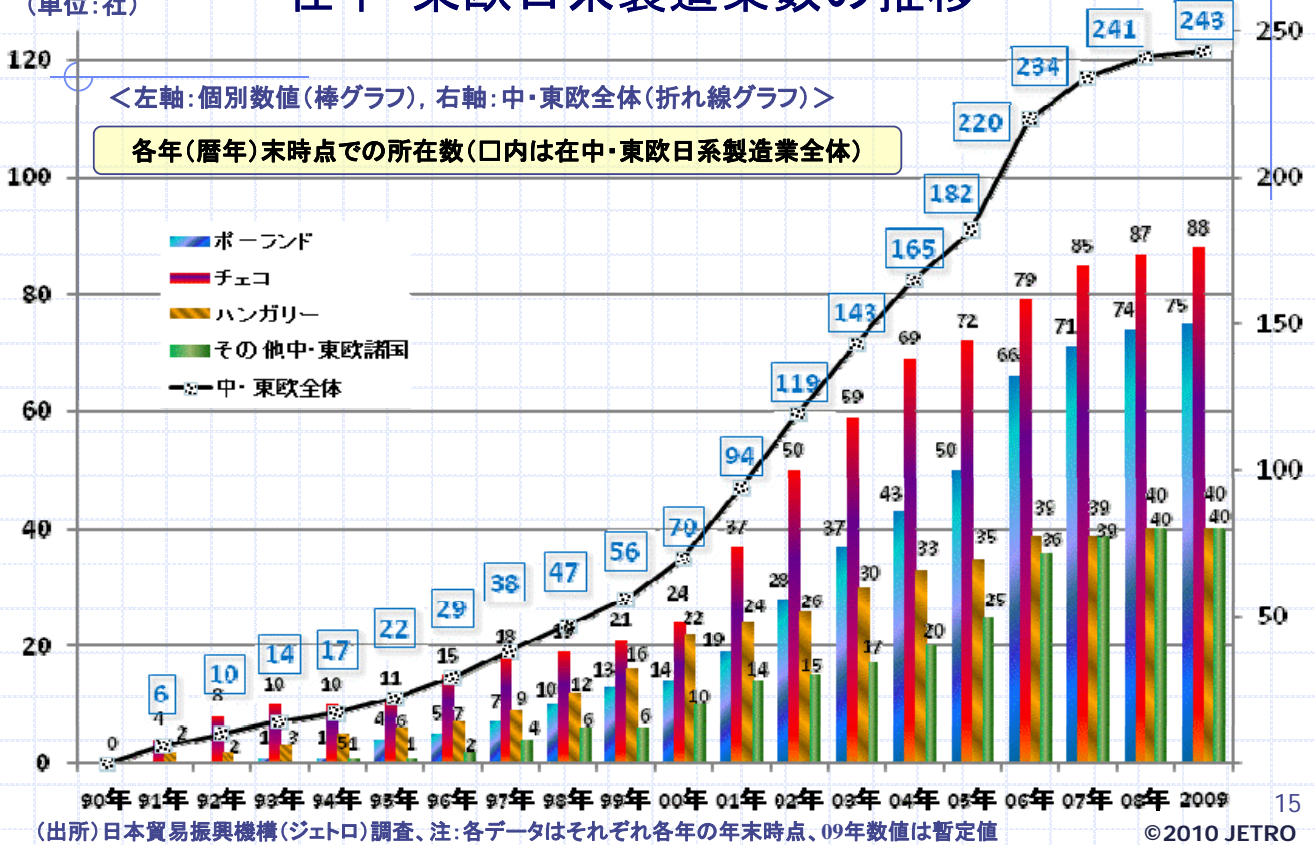


(出所: 日本貿易振興機構(ジェトロ)調査、2007年1~2月)

# 日系製造業の中・東欧進出は着実に伸長

## — 在中・東欧日系製造業数の推移 —

(単位:社)



# 在欧州日系製造業の経営上の問題点

(複数回答可)

在西欧日系製造業(回答企業数 288社)

在中・東欧、トルコ日系製造業(回答企業数 92社)

分野	項目	回答数	比率	分野	項目	回答数	比率
政治経済、社会情勢	金融危機に起因する世界的経済情勢の悪化	195	67.7%	金融面	不安定な為替変動	70	76.1%
労務問題	労働コストの高さ	170	59.0%	政治経済、社会情勢	金融危機に起因する世界的経済情勢の悪化	69	75.0%
金融面	不安定な為替変動	121	42.0%	労務問題	労働コスト上昇率の高さ	46	48.9%
環境規制	FEACH	110	38.2%	労務問題	技術系人材の確保	38	41.3%
労務問題	厳格な解雇法制	108	37.5%	原材料・部品調達	調達コスト	37	40.2%
労務問題	社会保障負担の高さ	100	34.7%	インフラの不備	一般経営事情	36	39.1%
原材料・部品調達	調達コスト	96	33.3%	原材料・部品調達	現地調達先の不足	36	39.1%
政治経済、社会情勢	進出先国の経済情勢	83	28.8%	環境規制	FEACH	32	34.8%
労務問題	労働力の質	72	25.0%	投資制度・手続き	ビザ労働許可	32	34.8%
税制度・手続き	移転価格税制	68	23.6%	政治経済、社会情勢	進出先国の経済情勢	32	34.8%
投資制度・手続き	ビザ労働許可	64	22.2%	労務問題	経営管理職クラス人材の確保	31	33.7%
労務問題	労働組合活動のストライキ	57	19.8%	インフラの不備	高速道路	31	33.7%
労務問題	経営管理職クラス人材の確保	56	19.4%	規格・基準・認証・規制	CEマーク取得にかかるコストの高さ	31	33.7%
労務問題	労働コスト上昇率の高さ	54	18.8%	税制度・手続き	移転価格税制	23	25.0%
労務問題	技術系人材の確保	54	18.8%	労務問題	社会保障負担の高さ	22	23.9%
規格・基準・認証・規制	CEマーク取得にかかるコストの高さ	51	17.7%	投資制度・手続き	頻繁な制度改定	22	23.9%
原材料・部品調達	品質	50	17.4%	労務問題	労働力の質	21	22.8%
原材料・部品調達	納期	50	17.4%	その他	英語の普及率	21	22.8%
原材料・部品調達	現地調達先の不足	43	14.9%	その他	外国人の居住、生活環境	20	21.7%
規格・基準・認証・規制	各国で異なる検査基準	41	14.2%	貿易制度・手続き	行政手続の煩雑・不透明	20	21.7%

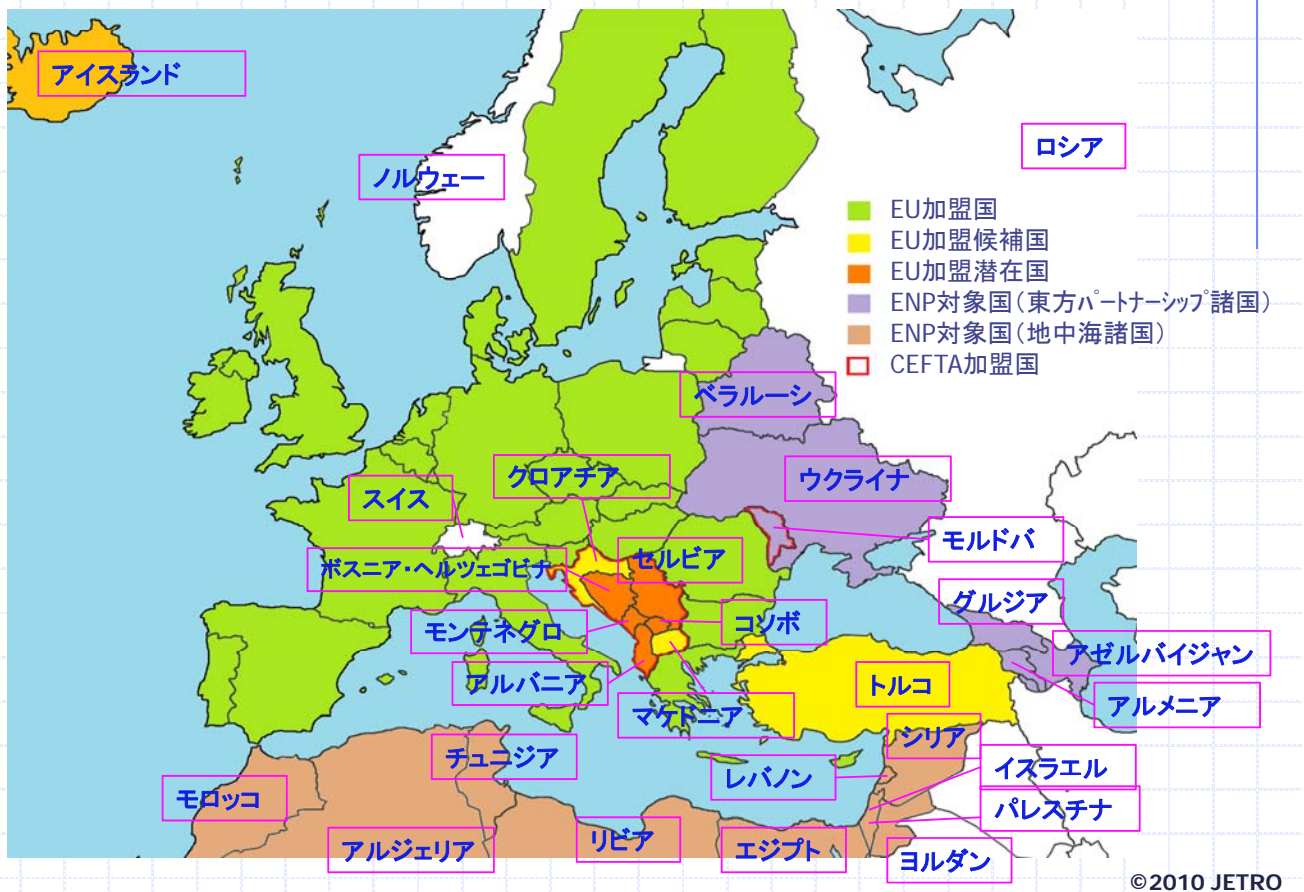
※回答企業内訳/在欧州日系製造業:英国63社、ドイツ54社、フランス52社、スペイン27社、オランダ25社、ベルギー16社、イタリア9社、その他諸国42社  
 在中・東欧日系製造業:ポーランド23社、チェコ19社、ハンガリー16社、スロバキア8社、ルーマニア8社、リトアニア2社、モンテネグロ1社、トルコ15社

(出所) 日本貿易振興機構(ジェトロ)調査、2009年5~6月

©2010 JETRO



# EUの拡大戦略と周辺諸国戦略



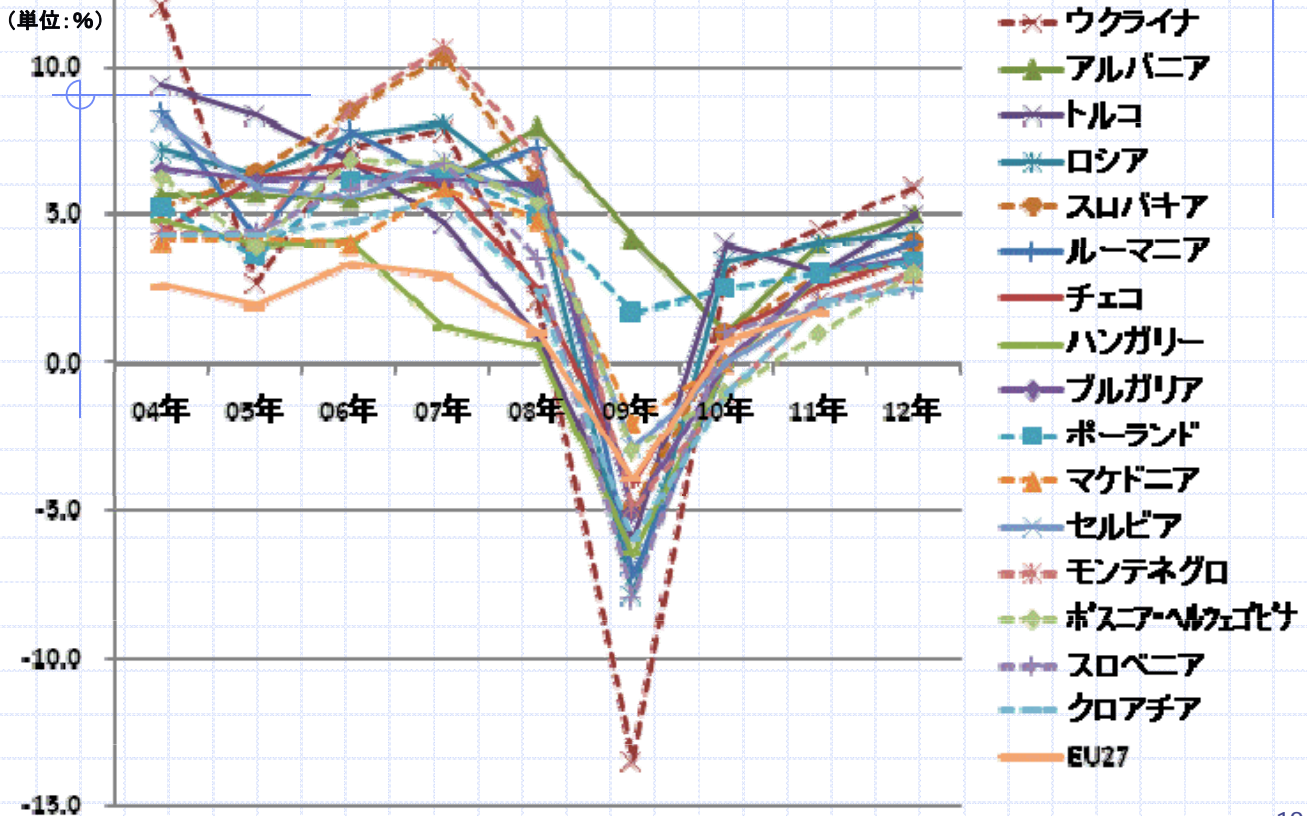
## さらなるEU拡大の影響

(単位: %)

拡大時期	新規加盟国(加盟数)	人口増加	GDP増加
2012年?	クロアチア(加盟国:27 → 29) アイスランド(09年7月加盟申請 →10年6月加盟交渉開始合意)	0.9	0.4
2014~15年??	マケドニア (29 → 30)	0.4	0.05
2014年以降??	トルコ(30 → 31)	14.8	3.3
2020年までには	モンテネグロ(08年12月加盟申請) アルバニア(09年4月加盟申請) セルビア(09年12月加盟申請)、 ボスニア・ヘルツェゴビナ、コソボ (31 or 30 → 36 or 35)	2.9	

(注)人口、GDP(名目)の増加は各々新規加盟のインパクトとしての単純推定値。  
アイスランドのGDP額は含んでいない。人口:2009年央, GDP:2009年データに基づく。  
(出所)国連人口統計2009およびEU統計局(Eurostat)データベース)

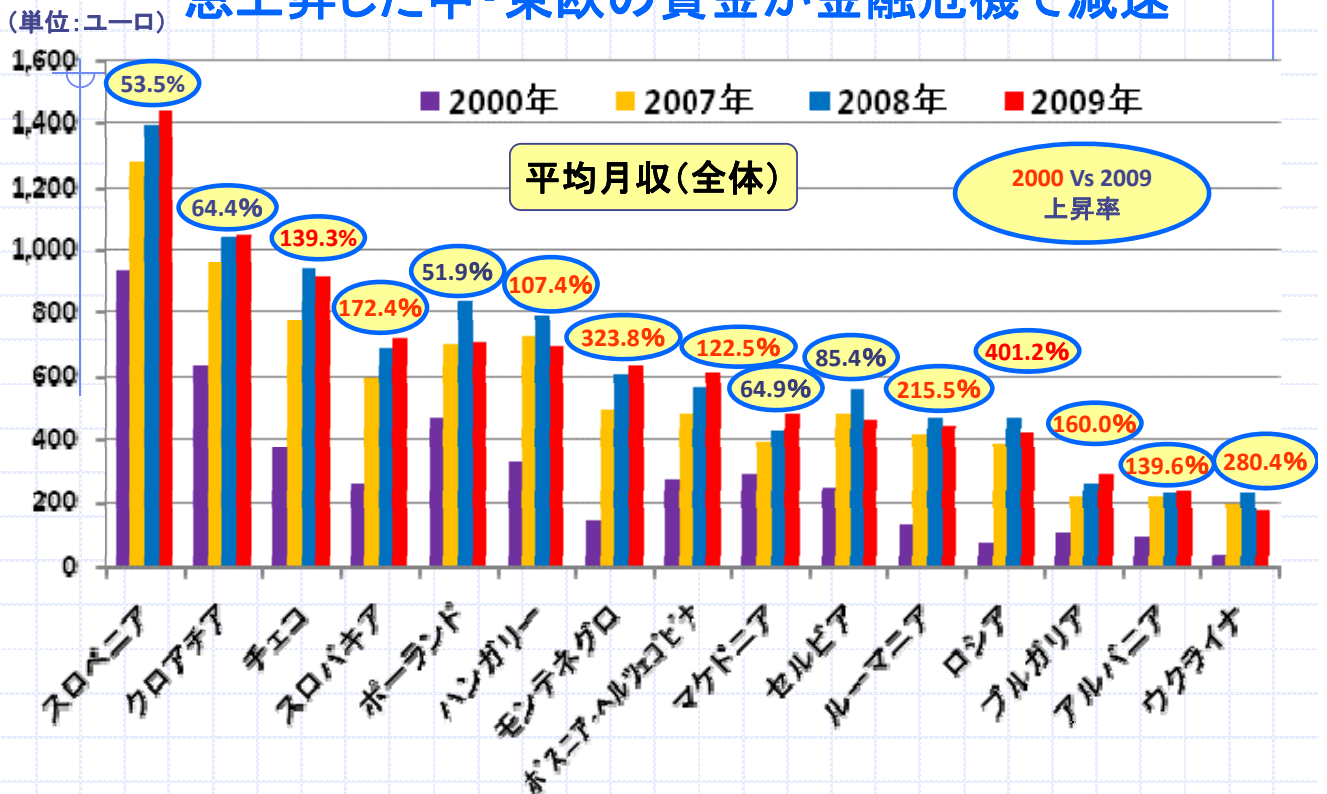
# 中・東欧の実質GDP成長率の比較



(出所) ウィーン比較経済研究所(wiiv)、10年2月データ

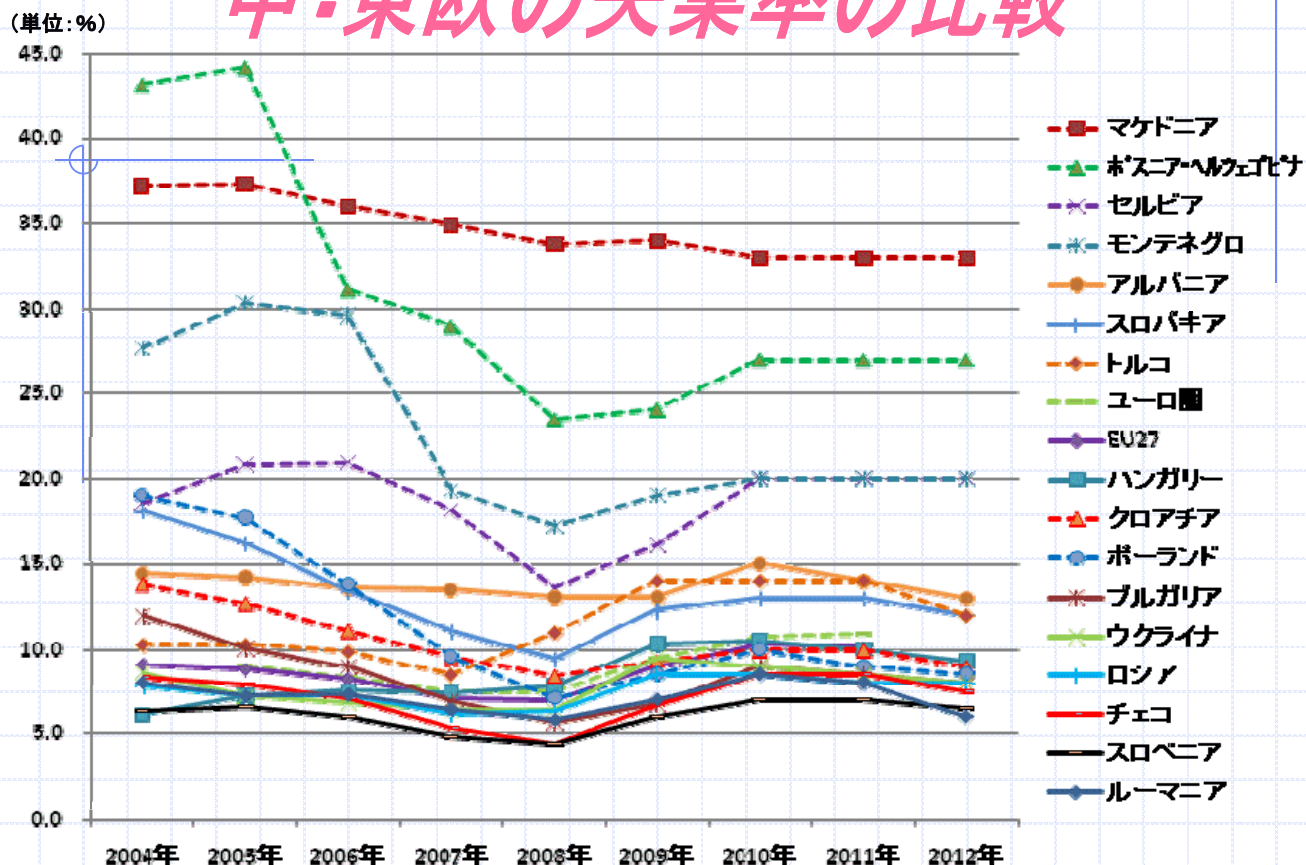
# 中・東欧の賃金水準の比較

急上昇した中・東欧の賃金が金融危機で減速



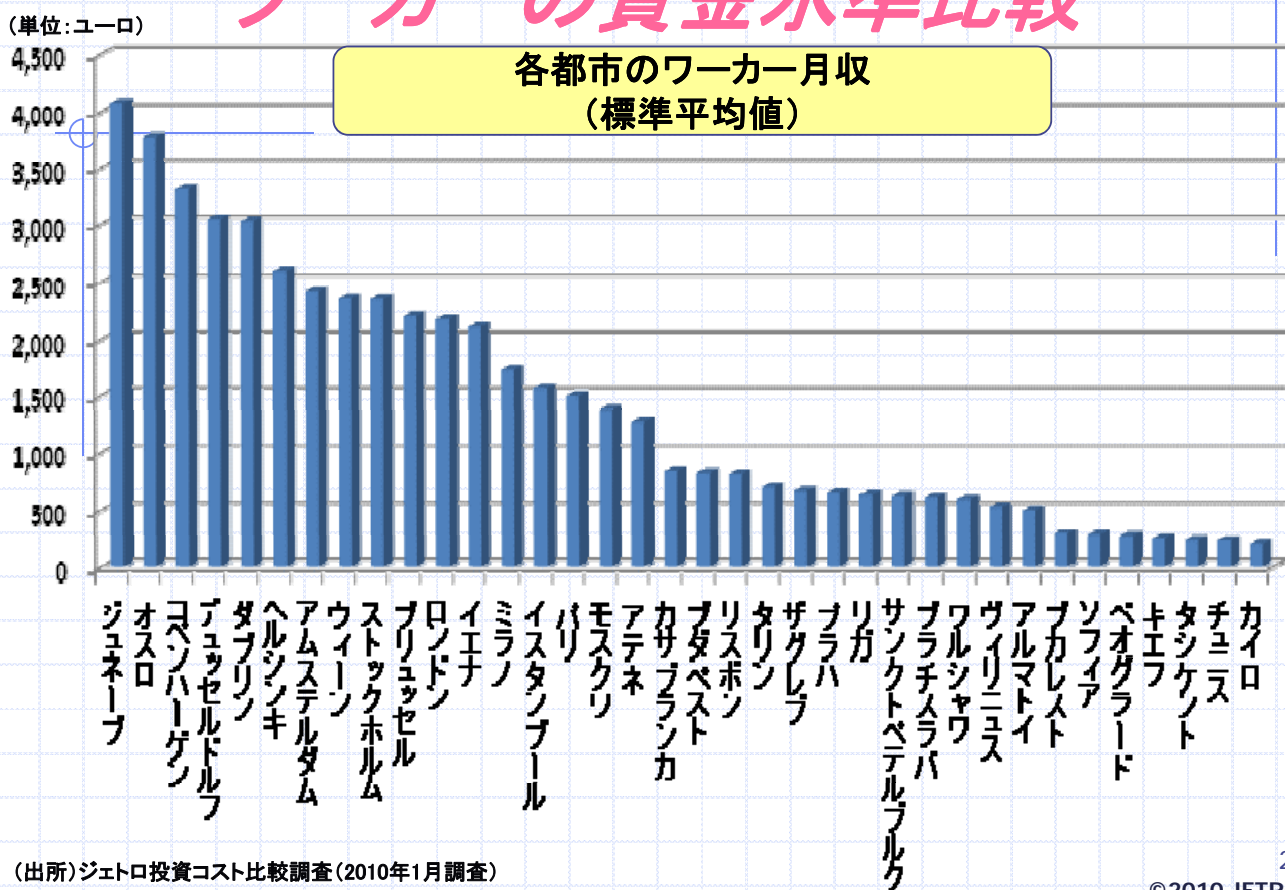
(出所) ウィーン比較経済研究所: wiiv、2010年2月データ

# 中・東欧の失業率の比較



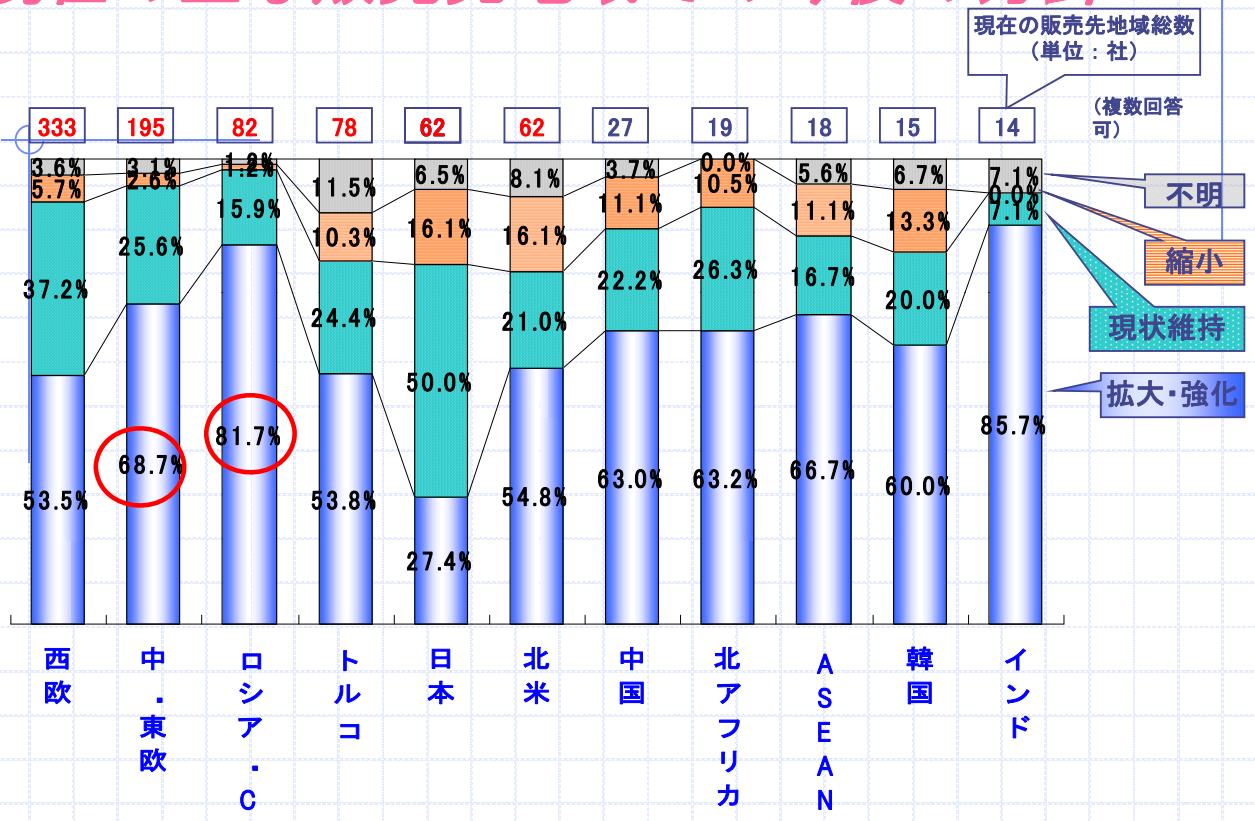
(出所)ウィーン比較経済研究所:wiiw、10年2月までの発表データ

# ワーカーの賃金水準比較



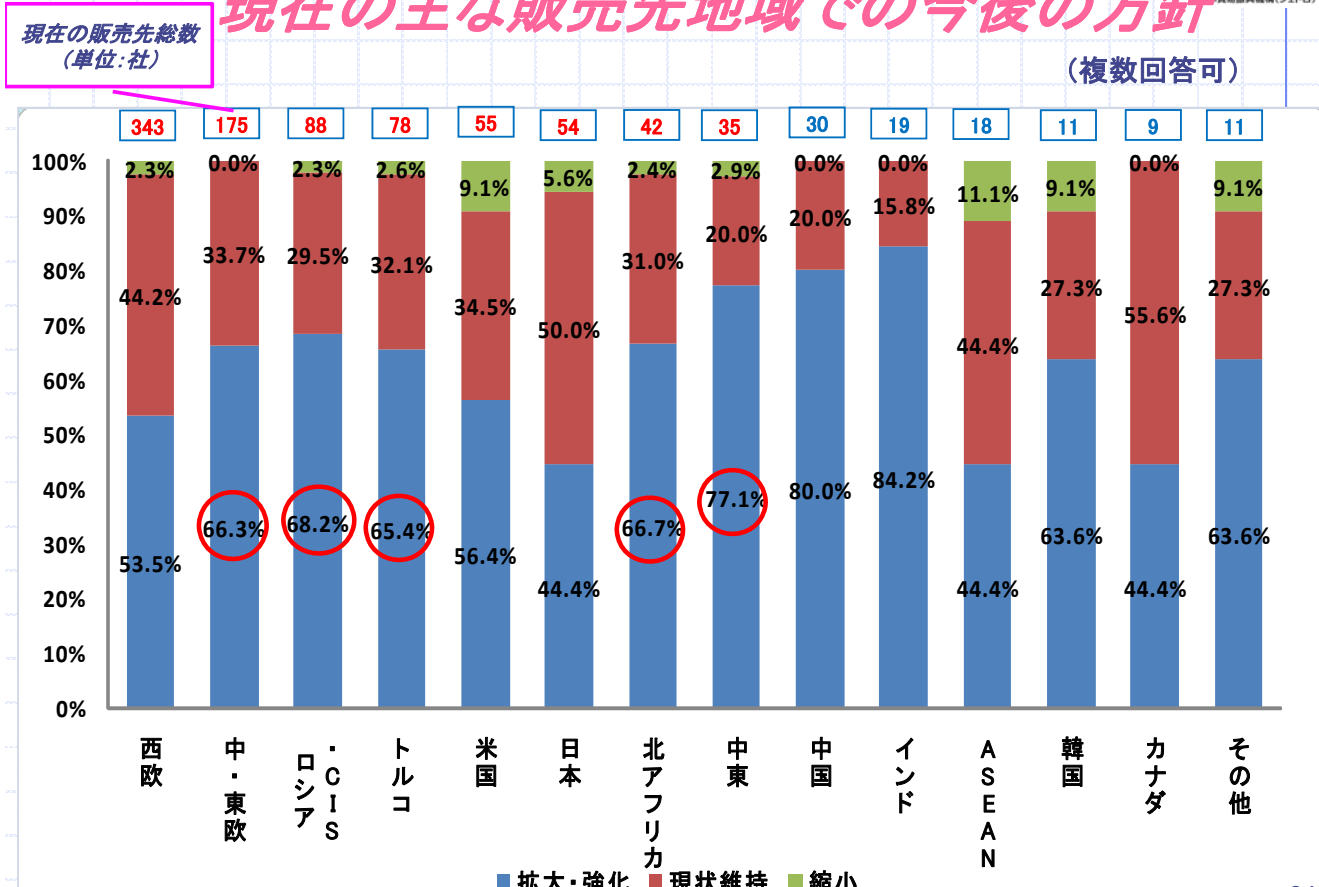
(出所)ジェトロ投資コスト比較調査(2010年1月調査)

# 現在の主な販売先地域での今後の方針



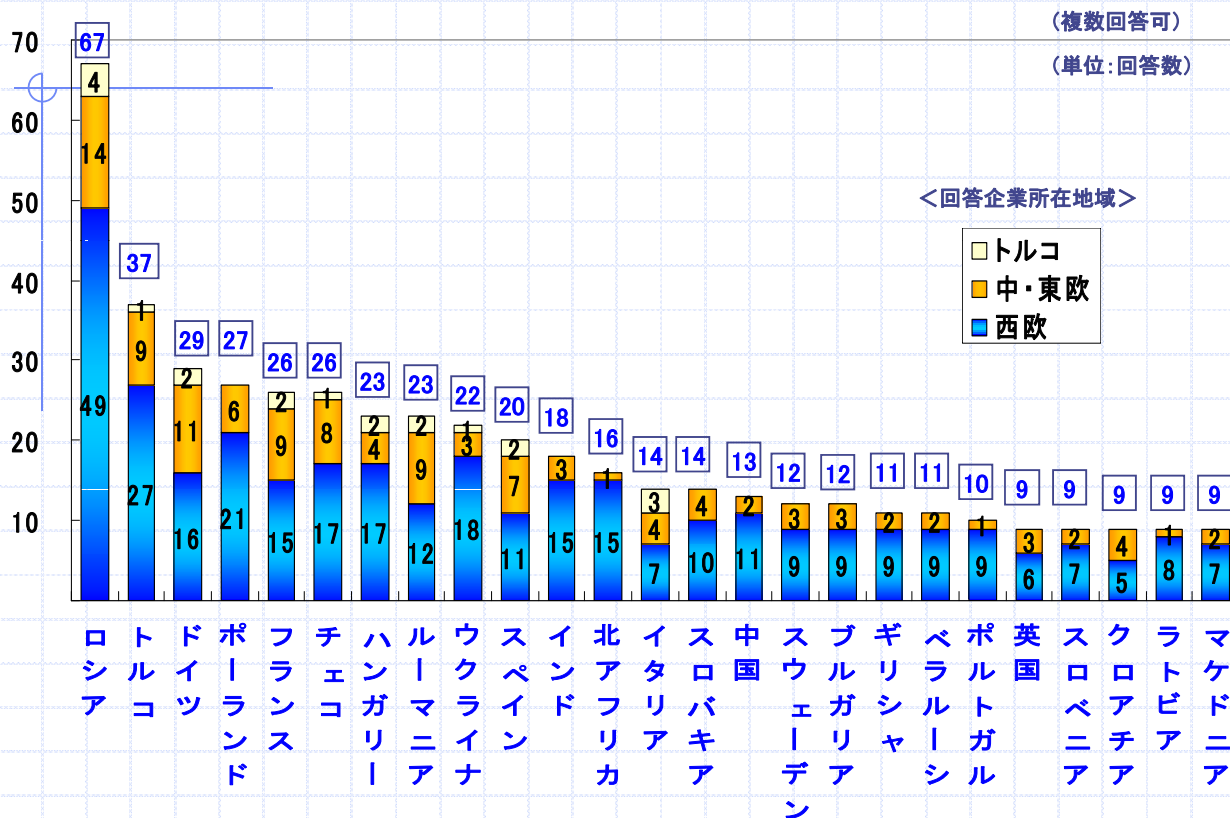
(出所) 日本貿易振興機構(ジェトロ)調査、2008年6~7月

# 現在の主な販売先地域での今後の方針



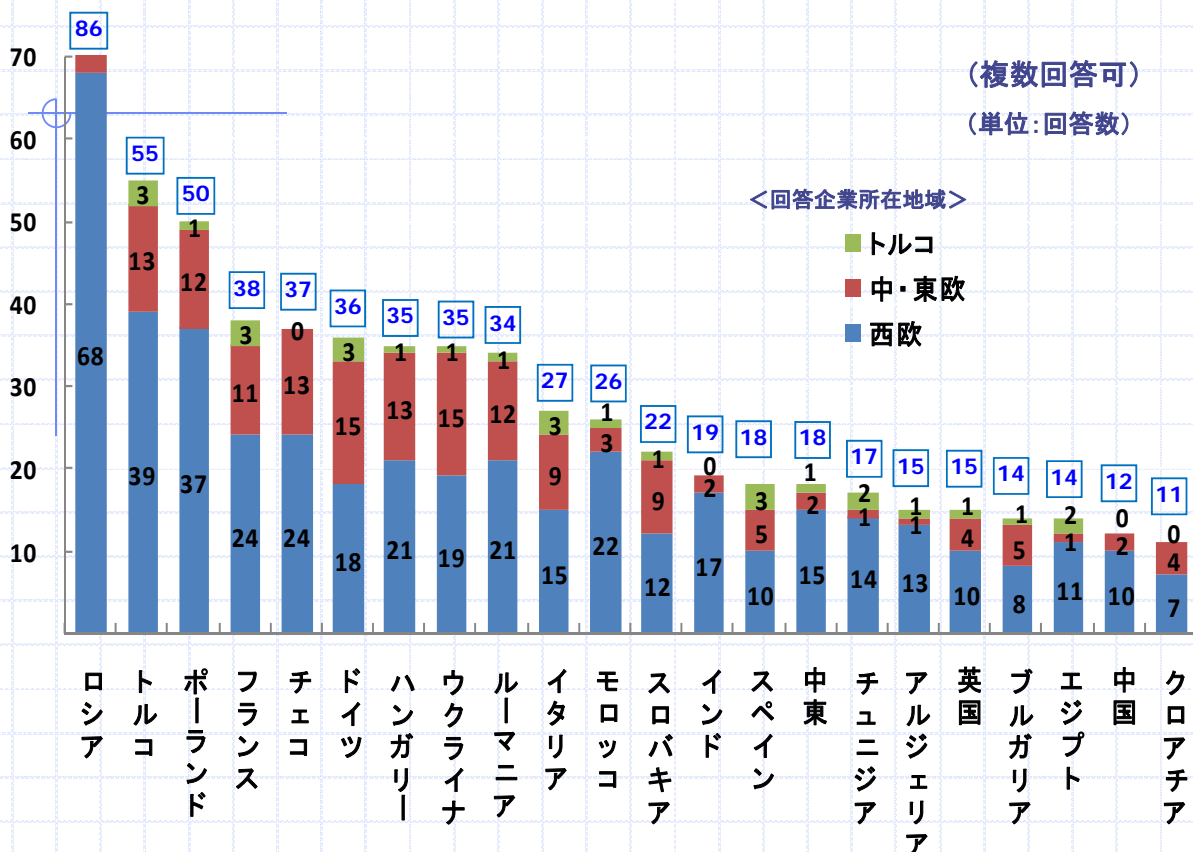
(出所) 日本貿易振興機構(ジェトロ)調査、2009年5~6月

# 将来の販売先として検討中の国・地域



(出所) 日本貿易振興機構(ジェトロ)調査、2008年6~7月

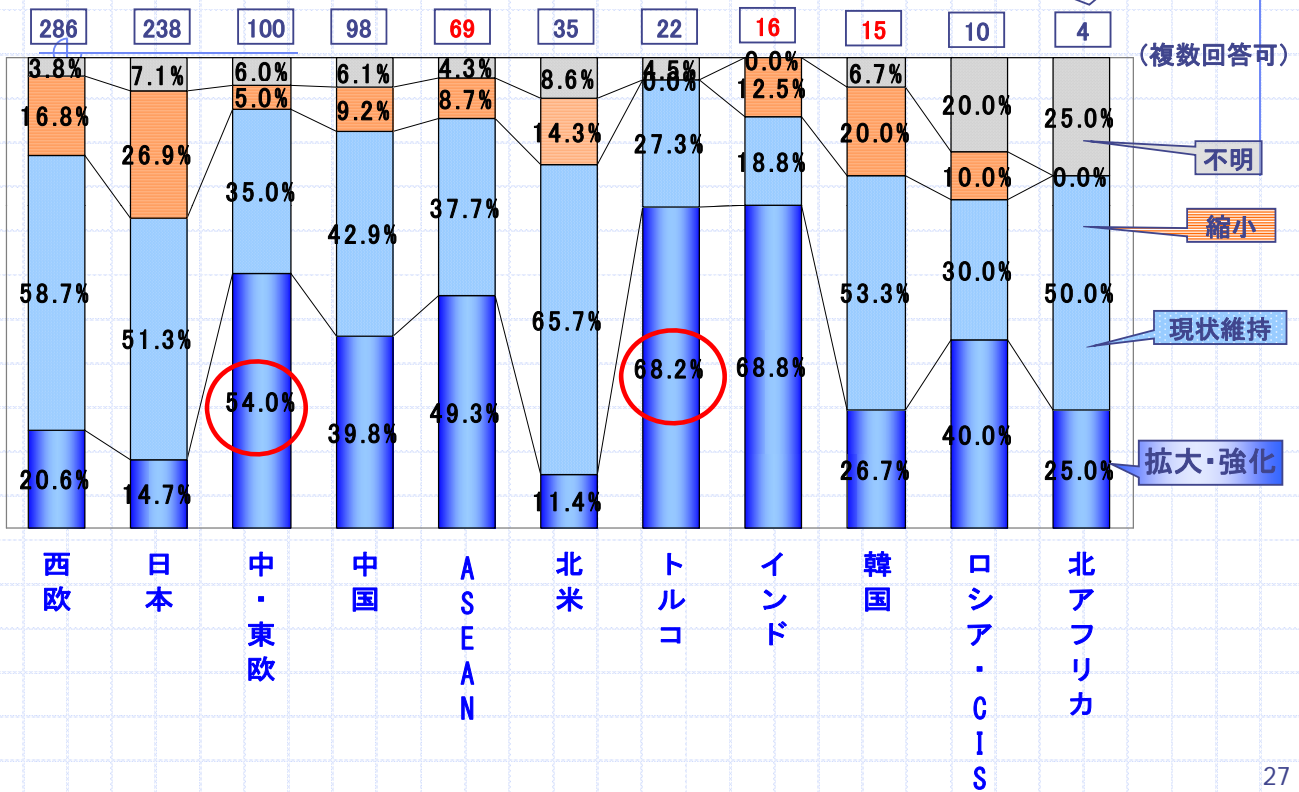
# 将来の販売先として検討中の国・地域



(出所) 日本貿易振興機構(ジェトロ)調査、2009年5~6月

# 原材料・部品について、今後の調達方針

現在の調達先地域総数  
(単位:社)

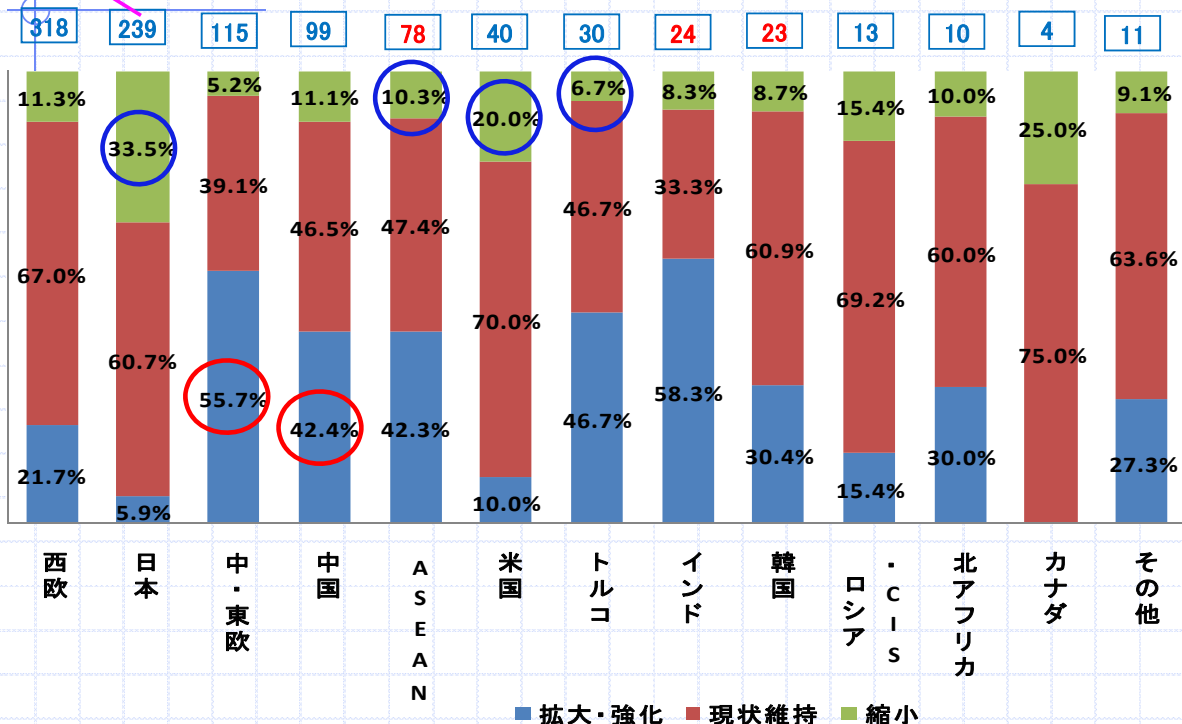


(出所) 日本貿易振興機構(ジェトロ)調査、2008年6~7月

# 原材料・部品について、今後の調達方針

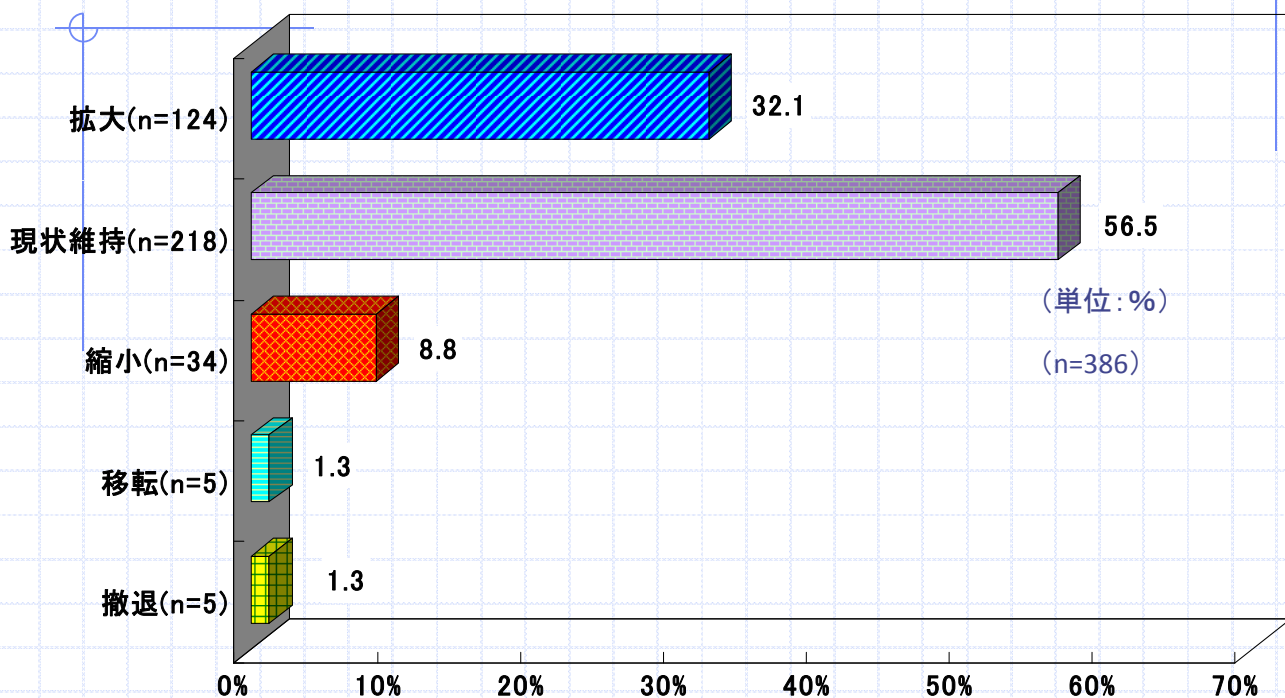
現在の調達先地域総数  
(単位:社)

(複数回答可)



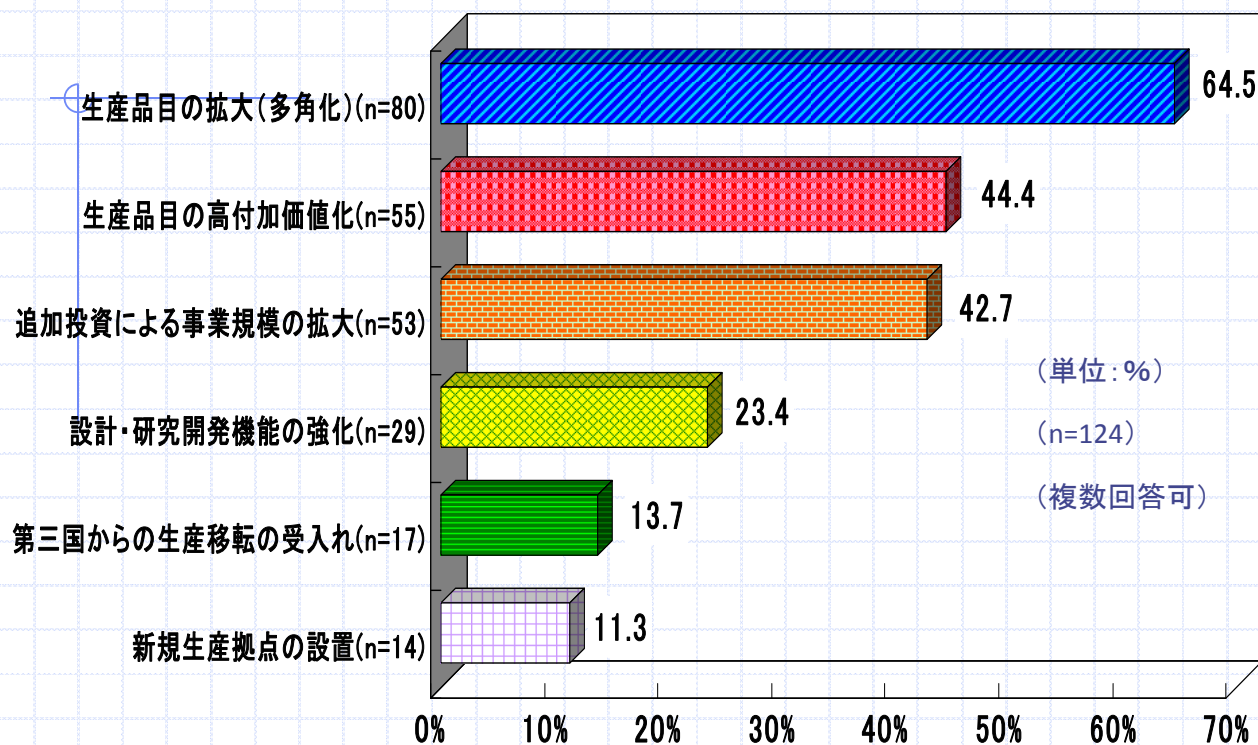
(出所) 日本貿易振興機構(ジェトロ)調査、2009年5~6月

# 在欧州・トルコ日系製造業の 今後1～2年間の事業展開の方向性



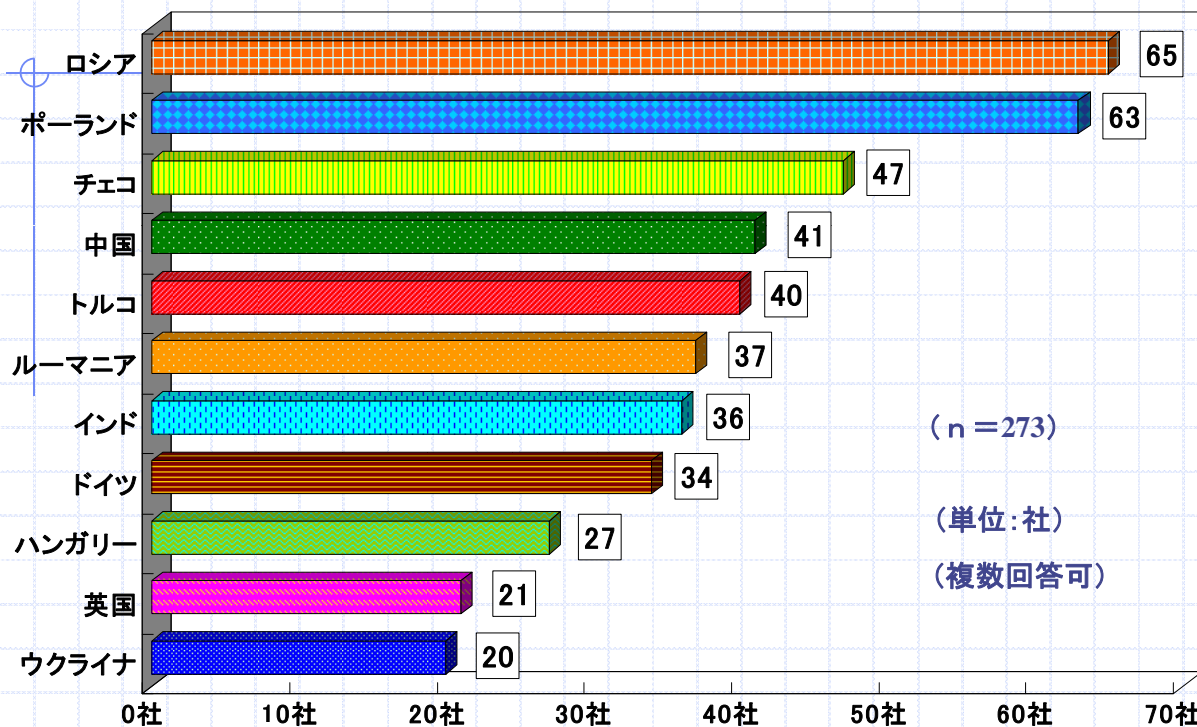
(出所) 日本貿易振興機構(ジェトロ)調査、2009年5～6月

# 在欧州・トルコ日系製造業の具体的な事業拡大方針



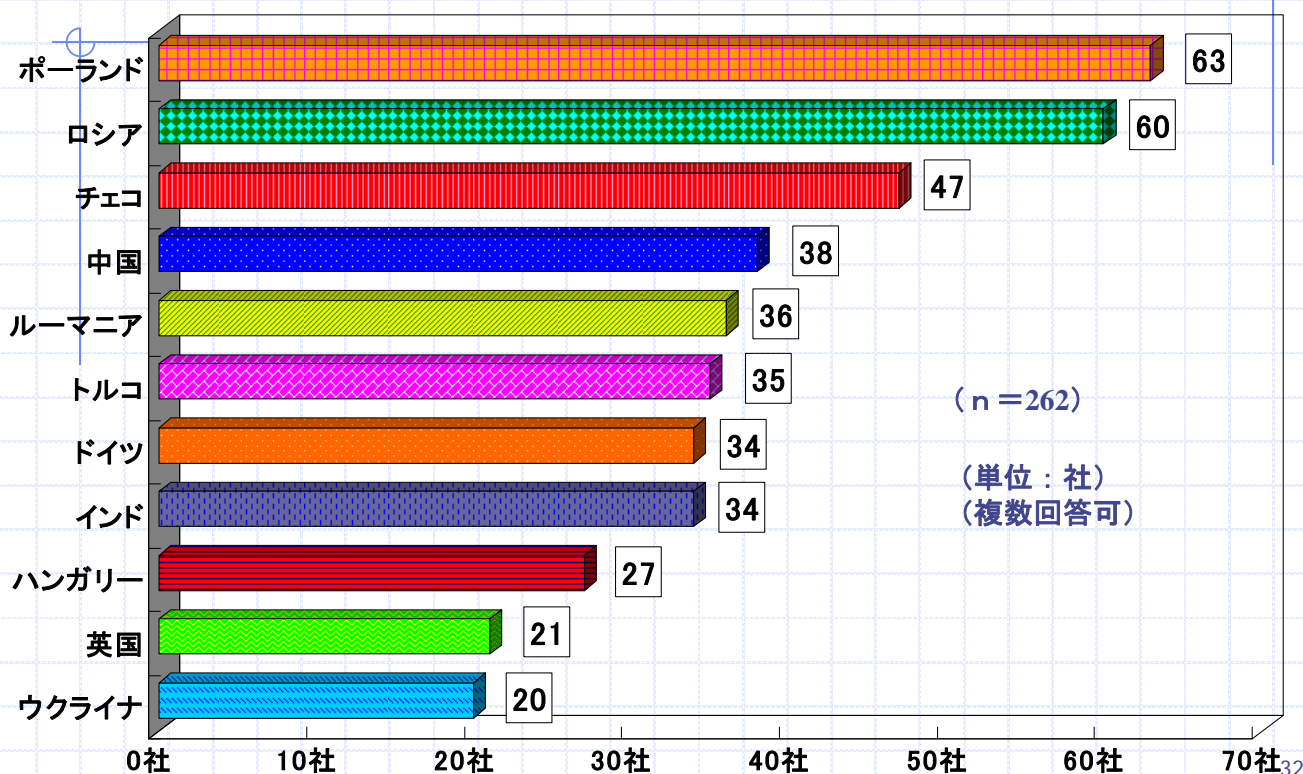
(出所) 日本貿易振興機構(ジェトロ)調査、2009年5～6月

## 在欧州・トルコ日系製造業の中長期的(5~10年程度)に生産拠点として有望と評価されている国・地域



(出所) 日本貿易振興機構(ジェトロ)調査、2009年5~6月

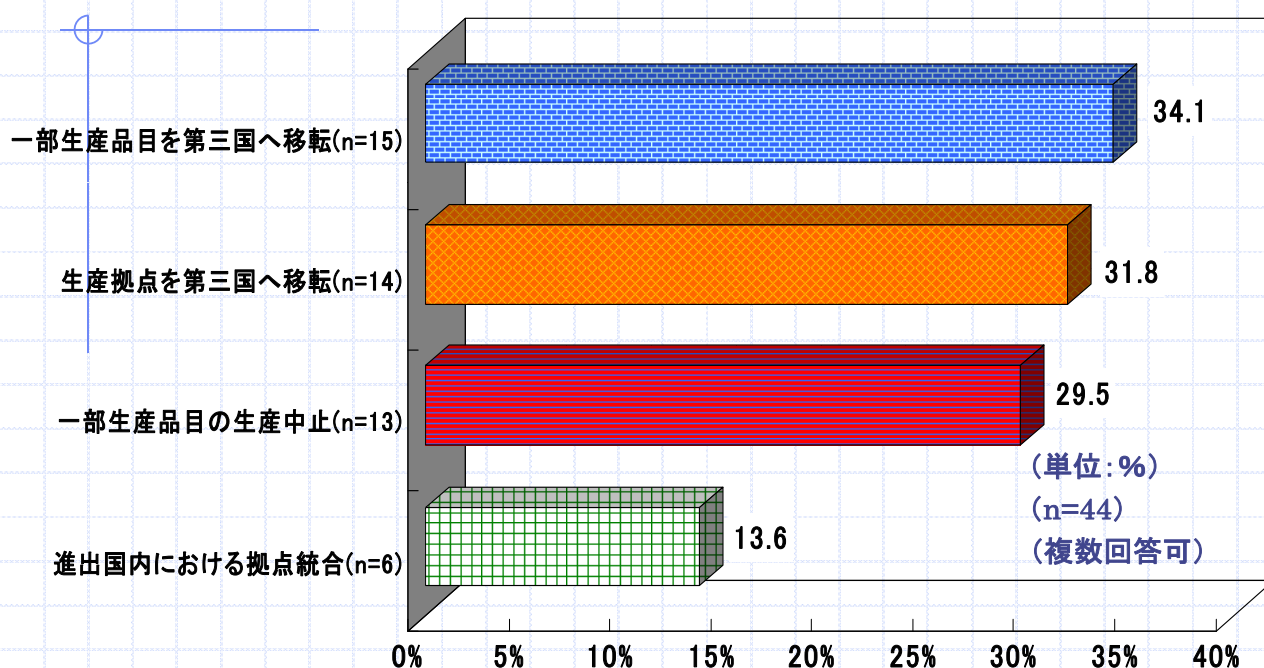
## 在欧州日系製造業の中長期的(5~10年程度)な新規生産拠点進出検討先(国別)



(出所) 日本貿易振興機構(ジェトロ)調査、2009年5~6月



## 在欧州・トルコ日系製造業の 具体的な事業縮小方針



(出所) 日本貿易振興機構(ジェトロ)調査、2009年5~6月

33

©2010 JETRO

## 日系企業の製造拠点移転・拡張の推移

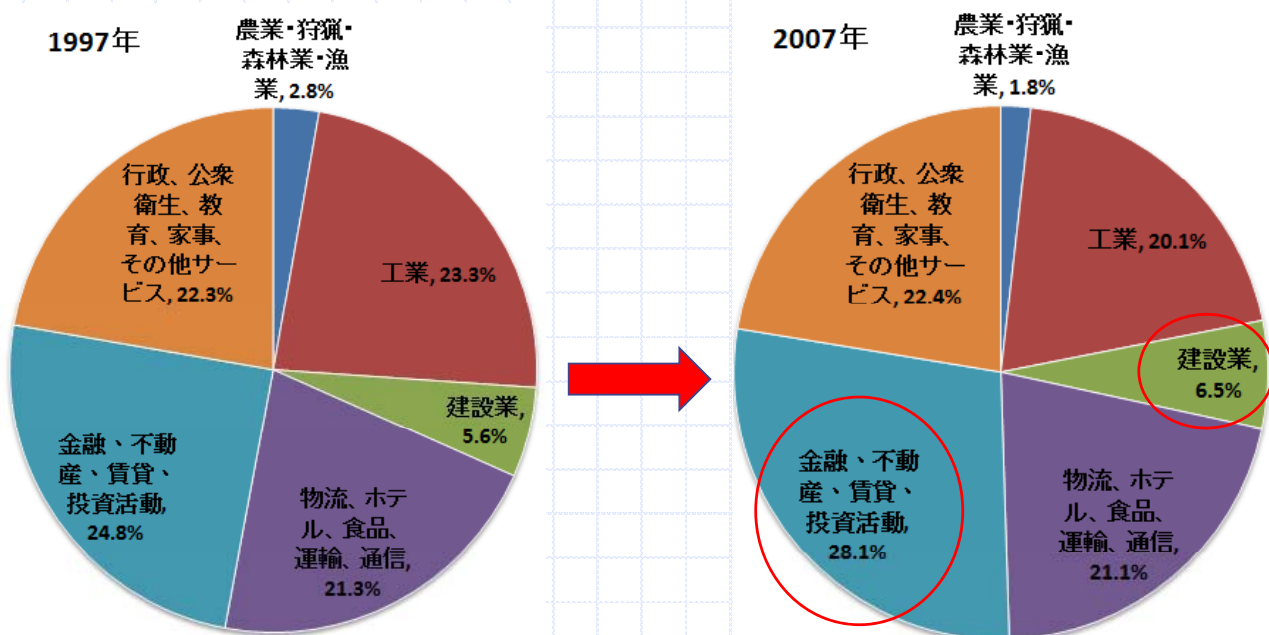
- ①2000~2001年 家電メーカーを中心に英国から中東欧(チェコ、ハンガリーなど)に生産を移管(ポンド高ユーロ安が影響)
- ②2002~2004年半ば 家電、自動車部品メーカーなどが独仏西国などから中東欧、アジアに生産を移管
- ③2004年半ば~ 自動車部品メーカーを中心に中東欧、トルコで生産拡張
- ④2006年半ば~ 家電メーカーを中心に中東欧で生産拡張
- ⑤2008年9月の金融危機後、新規進出が減速
- ⑥2010年5月のギリシャ危機でどうなるのか?

34

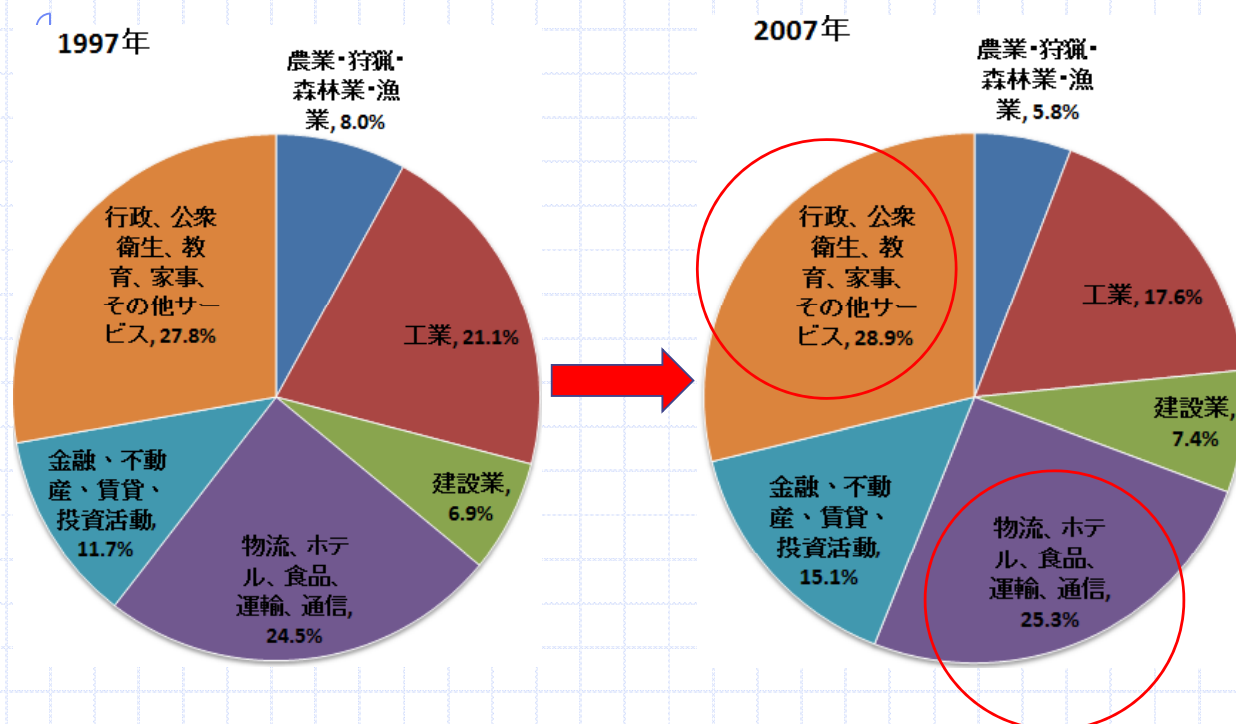
©2010 JETRO

# 3. ビジネス環境の変化

## EUの経済概況-産業別付加価値比重の変化



# EUの経済概況-産業別雇用者数比重の変化



(出所)EU統計局(Eurostat)

©2010 JETRO

## 2008年金融危機のインパクト

欧州委員会経済・金融総局は以下に分類

1. 住宅などの不動産市場や建設部門の資産価値の過大評価とバブル崩壊  
: 英国、フランス、アイルランド、スペイン、バルト諸国
2. 輸出依存と過度な経常収支黒字の露呈  
: ドイツ、オランダ、オーストリア、北欧諸国
3. 金融部門の膨張とリスク資産の露呈  
: 英国、アイルランド、ルクセンブルク、中・東欧諸国

©2010 JETRO

# 一人当たりGDP(名目)の上位25カ国の変化

(単位:USドル)

順位	国名	07年	順位	国名	09年
1	ルクセンブルク	106,983	1	ルクセンブルク	104,512
2	ノルウェー	82,077	2	ノルウェー	79,085
3	カタール	76,374	3	カタール	68,872
4	アイスランド	65,187	4	スイス	67,560
5	アイルランド	59,940	5	デンマーク	56,115
6	スイス	59,475	6	アイルランド	51,356
7	デンマーク	57,044	7	オランダ	48,223
8	スウェーデン	49,554	8	アラブ首長国連邦	46,857
9	オランダ	46,906	9	米国	46,381
10	フィンランド	46,630	10	オーストリア	45,989
11	米国	46,426	11	オーストラリア	45,587
12	英国	46,249	12	フィンランド	44,492
13	オーストリア	45,922	13	スウェーデン	43,986
14	カナダ	44,843	14	ベルギー	43,533
15	ベルギー	44,745	15	フランス	42,747
16	オーストラリア	43,397	16	ドイツ	40,875
17	フランス	43,088	17	日本	39,731
18	ドイツ	41,940	18	カナダ	39,669
19	アラブ首長国連邦	40,480	19	アイスランド	37,977
20	シンガポール	37,389	20	シンガポール	37,293
21	イタリア	35,993	21	イタリア	35,435
22	日本	34,268	22	英国	35,334
23	クウェート	33,760	23	スペイン	31,946
24	スペイン	32,443	24	クウェート	31,482
25	ブルネイ	31,808	25	香港	29,826

(出所)IMF: 世界経済見通しデータベース 2010年4月

©2010 JETRO

## 金融危機の欧州周辺諸国への波及と対応

### 危機前

- ・高い信用格付けと高金利に惹かれ、経済規模に比べ巨額の非居住者預金が流入【アイスランド】
- ・居住者向け、企業向けに低金利の外貨建てローンが普及【アイスランド、ハンガリーなど】
- ・経常収支赤字、ファイナンスは直接投資以外の短期投資が主【バルト三国、ルーマニアなど】
- ・対外支払能力を維持するだけの外貨準備が不足【バルト三国】
- ・西欧金融機関のプレゼンス大(シェア5~9割)【中・東欧諸国など】

### 危機後

- ・米国発の信用収縮を受け、手持ち流動性の確保を図る非居住者預金の急激な預金引き出し
- ・現地通貨が対ユーロ、対米ドルで急落、外貨建てローンの負担金額が急増
- ・証券投資を中心とする短期投資の逆流、外貨準備の減少

### 対応

- ・西欧金融機関の引き揚げ、貸出基準の厳格化

**EU** ・金融不安の非ユーロ圏加盟国への中期融資支援上限を引き上げ (120億€→250億€→500億€、08年12月2日、09年5月4日採択)

#### アイスランド



- ・外国中央銀行と通貨スワップ協定締結
- ・IMFが2年間の緊急融資を決定 (総額21億ドル、08年11月19日)
- ・デンマーク、フィンランド、ノルウェー、スウェーデンがIMFのレビューを条件として17億7,500万€の融資に合意(09年7月1日、08年11月に表明済み)。

#### ハンガリー



- ・ECBとの通貨スワップ協定締結 (50億€, 08年10月10日)
- ・IMFが17か月の緊急融資を決定 (123億€, 11月6日)
- ・ECOFIN理事会で協調融資承認 (65億€, 11月4日)
- ・世銀の4億ユーロなどあわせ計約200億€の融資

#### ウクライナ



- ・IMFが2年間の緊急融資を決定 (164億ドル、08年11月5日)

#### ラトビア



- ・IMFが27か月の緊急融資を決定 (16億8,000万€, 08年12月23日)
- ・ECOFIN理事会で協調融資承認 (31億€, 09年1月20日)
- ・世銀の4億€などあわせ計75億€の融資

#### ベラルーシ



- ・IMFが15か月の緊急融資を決定 (24億6,000万ドル、09年1月12日)

#### セルビア



- ・IMFが15か月の緊急融資を決定 (5億3,000万ドル、09年1月16日)
- ・IMF緊急融資額の30億ドルへの増額 (27か月に延長) が決定 (3月26日)

#### ポーランド



- ・IMFが弾力的信用枠 (新興国支援のため3月創設) に基づき205億8,000万ドルの融資決定 (09年5月6日)

#### ルーマニア



- ・IMFが24か月の緊急融資を決定 (129億€, 09年5月4日)
- ・EU (50億€)、世銀 (10億€)、EBRDなど (10億€) とあわせ融資総額は約200億€にのぼる見込み

# ギリシャ危機と欧州周辺諸国への波及と対応

## 発端

- 2009年10月の政権交代後、2008年の財政赤字を7.75%(-5.0%)、09年分を12.5%(-3.7%、→12.7%→13.6%)に引き上げ
- 統計修正: ①予想を上回る景気減速、②前政権による大幅な歳出拡大、③医薬品支払いなどの一部未計上
- 構造問題: 公務員比率が高く、財政悪化の一因、間経済の規模が大きく、GDPの30%を超えるとの見方も。複雑な年金制度や公的部門の民営化の遅れなど社会基盤制度に問題点が多い。
- こうした財政問題の顕在化により、200億ユーロ超の債務借り換えを5月に控えたギリシャ国債が格付け機関により、4月に軒並み格下げられ、10年国債の利回りが10%を超えるなど、債務不履行(デフォルト)の危機が高まった。

## 危機後 対応

- ギリシャは財政赤字削減策を強化するため、1月に98億ユーロ規模の安定成長計画、3月に58億ユーロ規模の追加的経済施策、5月に48億ユーロ規模の財政赤字削減策を発表。  
財政赤字を対GDP比で、2010年に8.7%、11年に5.6%、12年に2.8%にまで削減。
- EU加盟国は2月11日、ギリシャ支援で合意。しかし、具体策は持ち越し。
- ユーログループは同15日、具体策を示さず、ギリシャに自助努力を迫る。
- 3月上旬、欧州通貨基金(EMF)構想が浮上。ユーログループは同15日、二国間融資など支援の枠組み構築で合意。
- EU首脳会議は3月25~26日、緊急時の資金支援策-2国間融資とIMF融資の組み合わせを合意。
- ユーログループは4月11日、初年度で最大300億ユーロの融資準備することで合意。
- ユーログループは5月2日、3か年で1,100億ユーロ(ユーロ加盟国800億ユーロ、IMF300億ユーロ:9日決定)を発表。
- 欧州中央銀行(ECB)は5月10日、ユーロ圏内の債券購入を決定。
- ユーログループは6月7日、財政危機に陥った加盟国を支援する最大7,500億ユーロの緊急支援策を正式に合意。  
EU支援の柱となる最大4,400億ユーロの融資については、「欧州金融安定機関(EFSF)」を設置(ユーロ圏加盟各国が政府保証を付ける債権による基金)。残りは欧州委員会が管理する600億ユーロの基金。

**英国:** 62億ポンド規模の赤字削減計画を発表。VATを2011年から20%に引き上げ(5月24日、6月22日)

**イタリア:** 2011年から2年間総額240億€の赤字削減を決定(5月25日)

**スペイン:** 10~13年の4年間で総額650億€(500億€+150億€追加)の歳出削減を発表(1月29日、5月27日)

**ドイツ:** 2014年までの総額800億€赤字削減の財政再建案を閣議決定。削減額は11年に112億€、12年に191億€、13年に247億€、14年に266億€(6月7日)

**ハンガリー:** 総額1,200億フォロント(468億円)の歳出削減を含む経済再生計画を発表(6月8日)

# EU加盟国の財政収支(対GDP比)の推移

(単位:%)

	1998年	1999年	2000年	2001年	2002年	2003年	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年春予測	2010年11月予測	2011年
アイルランド	2.4	2.7	4.8	0.9	△0.4	0.4	1.4	1.7	3.0	0.1	△7.3	△14.3	△11.7	△12.1	
ギリシャ	n.a.	n.a.	△3.7	△4.5	△4.8	△5.6	△7.5	△5.2	△3.6	△5.1	△7.7	△13.6	△9.3	△9.9	
スペイン	△3.2	△1.4	△1.0	△0.6	△0.5	△0.2	△0.3	1.0	2.0	1.9	△4.1	△11.2	△9.8	△8.8	
ポルトガル	△3.4	△2.8	△2.9	△4.3	△2.8	△2.9	△3.4	△6.1	△3.9	△2.6	△2.8	△9.4	△8.5	△7.9	
フランス	△2.6	△1.8	△1.5	△1.5	△3.1	△4.1	△3.6	△2.9	△2.3	△2.7	△3.3	△7.5	△8.0	△7.4	
スロバキア	△5.3	△7.4	△12.3	△6.5	△8.2	△2.8	△2.4	△2.8	△3.5	△1.9	△2.3	△6.8	△6.0	△5.4	
キプロス	△4.1	△4.3	△2.3	△2.2	△4.4	△6.5	△4.1	△2.4	△1.2	3.4	0.9	△6.1	△7.1	△7.7	
ベルギー	△0.9	△0.6	0.0	0.4	△0.1	△0.1	△0.3	△2.7	0.3	△0.5	△1.2	△6.0	△5.0	△5.0	
スロベニア	△2.4	△3.0	△3.7	△4.0	△2.5	△2.7	△2.2	△1.4	△1.3	0.0	△1.7	△5.5	△6.1	△5.2	
イタリア	△2.8	△1.7	△0.8	△3.1	△2.9	△3.5	△3.5	△4.3	△3.3	△1.5	△2.7	△5.3	△5.3	△5.0	
オランダ	△0.9	0.4	2.0	△0.2	△2.1	△3.1	△1.7	△0.3	0.5	0.2	0.7	△5.3	△6.3	△5.1	
マルタ	△9.9	△7.7	△6.2	△6.4	△5.5	△9.9	△4.7	△2.9	△2.6	△2.2	△4.5	△3.8	△5.3	△3.6	
オーストリア	△2.4	△2.3	△1.7	0.0	△0.7	△1.4	△4.4	△1.6	△1.5	△0.4	△0.4	△3.4	△4.7	△4.6	
ドイツ	△2.2	△1.5	1.3	△2.8	△3.7	△4.0	△3.8	△3.3	△1.6	0.2	0.0	△3.3	△5.0	△4.7	
フィンランド	1.6	1.6	6.9	5.0	4.1	2.6	2.4	2.8	4.0	5.2	4.2	△2.2	△3.8	△2.9	
ルクセンブルク	3.4	3.4	6.0	6.1	2.1	0.5	△1.1	0.0	1.4	3.6	2.9	△0.7	△3.5	△3.9	
ユーロ圏(16ヵ国)	△2.3	△1.4	0.0	△1.9	△2.6	△3.1	△2.9	△2.5	△1.3	△0.6	△2.0	△6.3	△6.6	△6.1	
英国	△0.1	0.9	3.6	0.5	△2.0	△3.3	△3.4	△3.4	△2.7	△2.8	△4.9	△11.5	△12.0	△10.0	
ラトビア	0.0	△3.9	△2.8	△2.1	△2.3	△1.6	△1.0	△0.4	△0.5	△0.3	△4.1	△9.0	△8.6	△9.9	
リトアニア	△3.1	△2.8	△3.2	△3.6	△1.9	△1.3	△1.5	△0.5	△0.4	△1.0	△3.3	△8.9	△8.4	△8.5	
ルーマニア	△3.2	△4.4	△4.7	△3.5	△2.0	△1.5	△1.2	△1.2	△2.2	△2.5	△5.4	△8.3	△8.0	△7.1	
ポーランド	△4.3	△2.3	△3.0	△5.1	△5.0	△6.3	△5.7	△4.1	△3.6	△1.9	△3.7	△7.1	△7.3	△7.0	
チェコ	△5.0	△3.7	△3.7	△5.6	△6.8	△6.6	△3.0	△3.6	△2.6	△0.7	△2.7	△5.9	△5.7	△5.7	
ハンガリー	△7.8	△5.4	△3.0	△4.0	△8.9	△7.2	△6.4	△7.9	△9.3	△5.0	△3.8	△4.0	△4.1	△4.0	
ブルガリア	n.a.	0.2	△0.3	0.6	△0.8	△0.3	1.6	1.9	3.0	0.1	1.8	△3.9	△2.8	△2.2	
デンマーク	0.1	1.5	2.4	1.5	0.3	0.1	2.0	5.2	5.2	4.8	3.4	△2.7	△5.5	△4.9	
エストニア	△0.7	△3.5	△0.2	△0.1	0.3	1.7	1.6	1.6	2.5	2.6	△2.7	△1.7	△2.4	△2.4	
スウェーデン	1.1	1.3	3.7	1.6	△1.2	△0.9	0.8	2.3	2.5	3.8	2.5	△0.5	△2.1	△1.6	
EU(27ヵ国)	△1.9	△1.0	0.6	△1.4	△2.5	△3.1	△2.9	△2.4	△1.4	△0.8	△2.3	△6.8	△7.2	△6.5	
米国	0.4	0.9	1.6	△0.4	△3.8	△4.6	△4.4	△3.2	△2.0	△2.7	△6.4	△11.0	△10.0	△9.9	
日本	△5.5	△7.2	△7.5	△6.1	△7.9	△7.7	△6.5	△6.7	△1.6	△2.5	△2.0	△6.9	△6.7	△6.6	

(注) n.a.はデータ未入手、DBの数値は2010年5月19日時点  
(出所) EU統計局(Eurostat)DB、2010年以降の予測および米国、日本の2005年以降は欧州委員会経済・金融総局2010年春季経済予測 ©2010 JETRO

# EU加盟国の公的債務残高(対GDP比)

JETRO  
日本貿易振興機構(ジェトロ)

(単位:%)

	1998年	1999年	2000年	2001年	2002年	2003年	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年春季予測	2011年
イタリア	114.9	113.7	109.2	108.8	105.7	104.4	103.8	105.8	106.5	103.5	106.1	115.8	118.2	118.9
ギリシャ	94.5	94.0	103.4	103.7	101.7	97.4	98.6	100.0	97.8	95.7	99.2	115.1	124.9	133.9
ベルギー	117.4	113.7	107.9	106.6	103.5	98.5	94.2	92.1	88.1	84.2	89.8	96.7	99.0	100.9
フランス	59.4	58.9	57.3	56.9	58.8	62.9	64.9	66.4	63.7	63.8	67.5	77.6	83.6	86.6
ポルトガル	52.1	51.4	50.5	52.9	55.6	56.9	58.3	63.6	64.7	63.6	66.3	76.8	85.8	91.1
ドイツ	60.3	60.9	59.7	58.8	60.4	63.9	65.7	68.0	67.6	65.0	66.0	73.2	78.8	81.6
マルタ	53.4	57.1	55.9	62.1	60.1	69.3	72.1	70.2	63.7	61.9	63.7	69.1	71.5	72.5
オーストリア	64.8	67.2	66.5	67.1	66.5	65.5	64.8	63.9	62.2	59.8	62.6	66.5	70.2	72.9
アイルランド	53.6	48.5	37.8	35.6	32.2	31.0	29.7	27.6	24.9	25.0	43.9	64.0	77.3	87.3
オランダ	65.7	61.1	53.8	50.7	50.5	52.0	52.4	51.8	47.4	45.5	58.2	60.9	66.3	69.6
キプロス	51.2	51.8	48.7	52.1	64.6	68.9	70.2	69.1	64.6	58.3	48.4	56.2	62.3	67.6
スペイン	64.1	62.3	59.3	55.5	52.5	48.7	46.2	43.0	39.6	36.2	39.7	53.2	64.9	72.5
フィンランド	48.2	45.5	43.8	42.3	41.4	44.4	44.4	41.8	39.7	35.2	34.2	44.0	50.5	54.9
スロベニア	n.a.	n.a.	n.a.	26.8	28.0	27.5	27.2	27.0	26.7	23.4	22.6	35.9	41.6	45.4
スロバキア	34.5	47.9	50.3	48.9	43.4	42.4	41.5	34.2	30.5	29.3	27.7	35.7	40.8	44.0
ルクセンブルク	7.1	6.4	6.2	6.3	6.3	6.1	6.3	6.1	6.5	6.7	13.7	14.5	19.0	23.6
ユーロ圏(16ヵ国)	72.9	71.7	69.2	68.2	68.0	69.1	69.5	70.1	68.3	66.0	69.4	78.7	84.7	88.5
ハンガリー	59.9	59.8	55.0	52.0	55.6	58.4	59.1	61.8	65.6	65.9	72.9	78.3	78.9	77.8
英国	46.7	43.7	41.0	37.7	37.5	38.7	40.6	42.2	43.5	44.7	52.0	68.1	79.1	86.9
ポーランド	38.9	39.6	36.8	37.6	42.2	47.1	45.7	47.1	47.7	45.0	47.2	51.0	53.9	59.3
スウェーデン	69.1	64.8	53.6	54.4	52.6	52.3	51.3	51.0	45.7	40.8	38.3	42.3	42.6	42.1
デンマーク	60.8	57.4	51.5	48.7	48.3	45.8	44.5	37.1	32.1	27.4	34.2	41.6	46.0	49.5
ラトビア	9.6	12.5	12.3	14.0	13.5	14.6	14.9	12.4	10.7	9.0	19.5	36.1	48.5	57.3
チェコ	15.0	16.4	18.5	24.9	28.2	29.8	30.1	29.7	29.4	29.0	30.0	35.4	39.8	43.5
リトアニア	16.6	22.8	23.7	23.1	22.3	21.1	19.4	18.4	18.0	16.9	15.6	29.3	38.6	45.4
ルーマニア	16.6	21.7	22.5	25.7	24.9	21.5	18.7	15.8	12.4	12.6	13.3	23.7	30.5	35.8
ブルガリア	79.6	79.3	74.3	67.3	53.6	45.9	37.9	29.2	22.7	18.2	14.1	14.8	17.4	18.8
エストニア	5.5	6.0	5.1	4.8	5.7	5.6	5.0	4.6	4.5	3.8	4.6	7.2	9.6	12.4
EU(27ヵ国)	66.4	65.8	61.9	61.0	60.4	61.8	62.2	62.7	61.4	58.8	61.6	73.6	79.6	83.8
米国	67.7	64.1	58.2	57.9	60.2	62.5	63.4	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
日本	112.2	125.7	134.1	142.3	149.5	157.6	164.0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

(注) n.a.はデータ未入手、DBの数値は2010年5月19日時点

(出所) EU統計局(Eurostat)DB、2010年以降の予測および米国、日本の2005年以降は欧州委員会経済・金融総局2010年春季経済予測 ©2010 JETRO

# EU加盟国の消費者物価上昇率の推移

JETRO  
日本貿易振興機構(ジェトロ)

(単位:%)

	1998年	1999年	2000年	2001年	2002年	2003年	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年
マルタ	3.7	2.3	3.0	2.5	2.6	1.9	2.7	2.5	2.6	0.7	4.7	1.8
フィンランド	1.3	1.3	2.9	2.7	2.0	1.3	0.1	0.8	1.3	1.6	3.9	1.6
ギリシャ	4.5	2.1	2.9	3.7	3.9	3.4	3.0	3.5	3.3	3.0	4.2	1.3
オランダ	1.8	2.0	2.3	5.1	3.9	2.2	1.4	1.5	1.7	1.6	2.2	1.0
スロベニア	7.9	6.1	8.9	8.6	7.5	5.7	3.7	2.5	2.5	3.8	5.5	0.9
スロバキア	6.7	10.4	12.2	7.2	3.5	8.4	7.5	2.8	4.3	1.9	3.9	0.9
イタリア	2.0	1.7	2.6	2.3	2.6	2.8	2.3	2.2	2.2	2.0	3.5	0.8
オーストリア	0.8	0.5	2.0	2.3	1.7	1.3	2.0	2.1	1.7	2.2	3.2	0.4
ドイツ	0.6	0.6	1.4	1.9	1.4	1.0	1.8	1.9	1.8	2.3	2.8	0.2
キプロス	2.3	1.1	4.9	2.0	2.8	4.0	1.9	2.0	2.2	2.2	4.4	0.2
フランス	0.7	0.6	1.8	1.8	1.9	2.2	2.3	1.9	1.9	1.6	3.2	0.1
ベルギー	0.9	1.1	2.7	2.4	1.6	1.5	1.9	2.5	2.3	1.8	4.5	0.0
ルクセンブルク	1.0	1.0	3.8	2.4	2.1	2.5	3.2	3.8	3.0	2.7	4.1	0.0
スペイン	1.8	2.2	3.5	2.8	3.6	3.1	3.1	3.4	3.6	2.8	4.1	△0.2
ポルトガル	2.2	2.2	2.8	4.4	3.7	3.3	2.5	2.1	3.0	2.4	2.7	△0.9
アイルランド	2.1	2.5	5.3	4.0	4.7	4.0	2.3	2.2	2.7	2.9	3.1	△1.7
ユーロ圏(16ヵ国)	1.2	1.2	2.2	2.4	2.3	2.1	2.2	2.2	2.2	2.1	3.3	0.3
ルーマニア	59.1	45.8	45.7	34.5	22.5	15.3	11.9	9.1	6.6	4.9	7.9	5.6
リトアニア	5.4	1.5	1.1	1.6	0.3	△1.1	1.2	2.7	3.8	5.8	11.1	4.2
ハンガリー	14.2	10.0	10.0	9.1	5.2	4.7	6.8	3.5	4.0	7.9	6.0	4.0
ポーランド	11.8	7.2	10.1	5.3	1.9	0.7	3.6	2.2	1.3	2.6	4.2	4.0
ラトビア	4.3	2.1	2.6	2.5	2.0	2.9	6.2	6.9	6.6	10.1	15.3	3.3
ブルガリア	18.7	2.6	10.3	7.4	5.8	2.3	6.1	6.0	7.4	7.6	12.0	2.5
英国	1.6	1.3	0.8	1.2	1.3	1.4	1.3	2.1	2.3	2.3	3.6	2.2
スウェーデン	1.0	0.5	1.3	2.7	1.9	2.3	1.0	0.8	1.5	1.7	3.3	1.9
デンマーク	1.3	2.1	2.7	2.3	2.4	2.0	0.9	1.7	1.9	1.7	3.6	1.1
チェコ	9.7	1.8	3.9	4.5	1.4	△0.1	2.6	1.6	2.1	3.0	6.3	0.6
エストニア	8.8	3.1	3.9	5.6	3.6	1.4	3.0	4.1	4.4	6.7	10.6	0.2
EU	1.3	1.2	1.9	2.2	2.1	2.0	2.0	2.2	2.2	2.3	3.7	1.0
EU内で最も数値が低い国の平均+1.5%	2.20	2.03	2.67	3.13	2.93	2.70	2.17	2.53	2.87	2.80	4.07	0.57
米国	1.6	2.2	3.4	2.8	1.6	2.3	2.7	3.4	3.2	2.8	3.8	△0.4
日本	0.6	△0.3	△0.7	△0.7	△0.9	△0.3	0.0	△0.3	0.3	0.0	1.4	△1.4

(注) n.a.はデータ未入手、DBの数値は2010年5月18日時点

(出所) EU統計局(Eurostat)データベース(DB)

©2010 JETRO

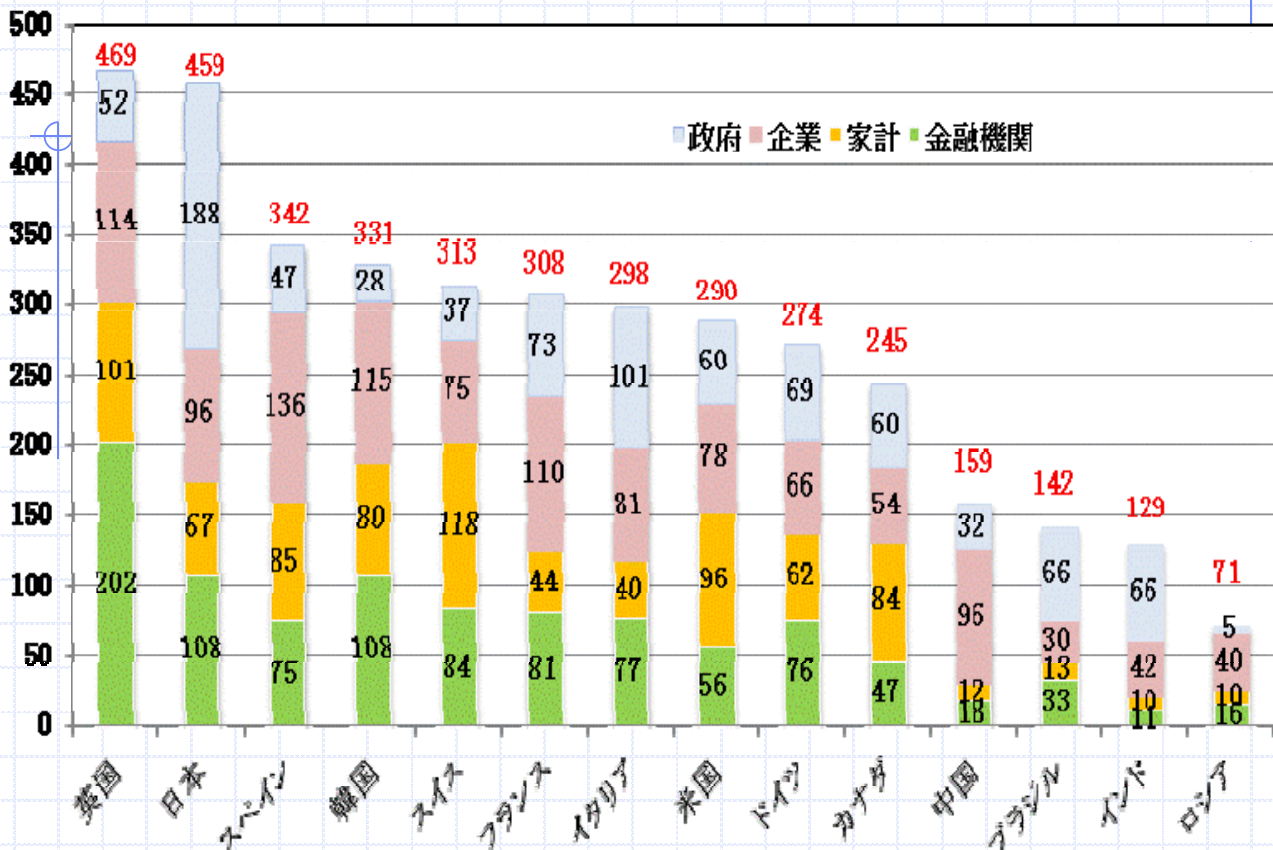
# EU加盟国の長期金利の推移

	1998年	1999年	2000年	2001年	2002年	2003年	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年
ベルギー	4.8	4.8	5.6	5.1	5.0	4.2	4.2	3.4	3.8	4.3	4.4	3.9
ドイツ	4.6	4.5	5.3	4.8	4.8	4.1	4.0	3.4	3.8	4.2	4.0	3.2
アイルランド	4.8	4.7	5.5	5.0	5.0	4.1	4.1	3.3	3.8	4.3	4.5	5.2
ギリシャ	8.5	6.3	6.1	5.3	5.1	4.3	4.3	3.6	4.1	4.5	4.8	5.2
スペイン	4.8	4.7	5.5	5.1	5.0	4.1	4.1	3.4	3.8	4.3	4.4	4.0
フランス	4.6	4.6	5.4	4.9	4.9	4.1	4.1	3.4	3.8	4.3	4.2	3.7
イタリア	4.9	4.7	5.6	5.2	5.0	4.3	4.3	3.6	4.1	4.5	4.7	4.3
キプロス	n.a.	n.a.	n.a.	7.6	5.7	4.7	5.8	5.2	4.1	4.5	4.6	4.6
ルクセンブルク	4.7	4.7	5.5	4.9	4.7	4.0	4.2	3.4	3.9	4.6	4.6	4.2
マルタ	n.a.	n.a.	n.a.	6.2	5.8	5.0	4.7	4.6	4.3	4.7	4.8	4.5
オランダ	4.6	4.6	5.4	5.0	4.9	4.1	4.1	3.4	3.8	4.3	4.2	3.7
オーストリア	4.7	4.7	5.6	5.1	5.0	4.1	4.1	3.4	3.8	4.3	4.4	3.9
ポルトガル	4.9	4.8	5.6	5.2	5.0	4.2	4.1	3.4	3.9	4.4	4.5	4.2
スロベニア	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	8.7	6.4	4.7	3.8	3.9	4.5	4.6	4.4
スロバキア	n.a.	n.a.	n.a.	8.0	6.9	5.0	5.0	3.5	4.4	4.5	4.7	4.7
フィンランド	4.8	4.7	5.5	5.0	5.0	4.1	4.1	3.4	3.8	4.3	4.3	3.7
ユーロ圏(16カ国)	4.7	4.7	5.4	5.0	4.9	4.1	4.1	3.4	3.8	4.3	4.3	3.8
ブルガリア	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	6.5	5.4	3.9	4.2	4.5	5.4	7.2
チェコ	n.a.	n.a.	n.a.	6.3	4.9	4.1	4.8	3.5	3.8	4.3	4.6	4.8
デンマーク	4.9	4.9	5.6	5.1	5.1	4.3	4.3	3.4	3.8	4.3	4.3	3.6
エストニア	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
ラトビア	n.a.	n.a.	n.a.	7.6	5.4	4.9	4.9	3.9	4.1	5.3	6.4	12.4
リトアニア	n.a.	n.a.	n.a.	8.2	6.1	5.3	4.5	3.7	4.1	4.6	5.6	14.0
ハンガリー	n.a.	n.a.	n.a.	8.0	7.1	6.8	8.2	6.6	7.1	6.7	8.2	9.1
ポーランド	n.a.	n.a.	n.a.	10.7	7.4	5.8	6.9	5.2	5.2	5.5	6.1	6.1
ルーマニア	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	7.2	7.1	7.7	9.7
スウェーデン	5.0	5.0	5.4	5.1	5.3	4.6	4.4	3.4	3.7	4.2	3.9	3.3
英国	5.6	5.0	5.3	5.0	4.9	4.6	4.9	4.5	4.4	5.1	4.5	3.4
EU(27カ国)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	4.1	4.6	4.6	4.1
EU内で最も消費者物価上昇率が低い国の平均+2.0%	6.63	6.73	7.33	6.90	6.90	6.10	6.27	5.40	6.23	6.43	6.23	6.47

(注) n.a.はデータ未入手、DBの数値は2010年5月25日時点  
(出所) EU統計局(Eurostat)データベース(DB)

# 主要国の債務規模と内訳

(単位:GDP比%)



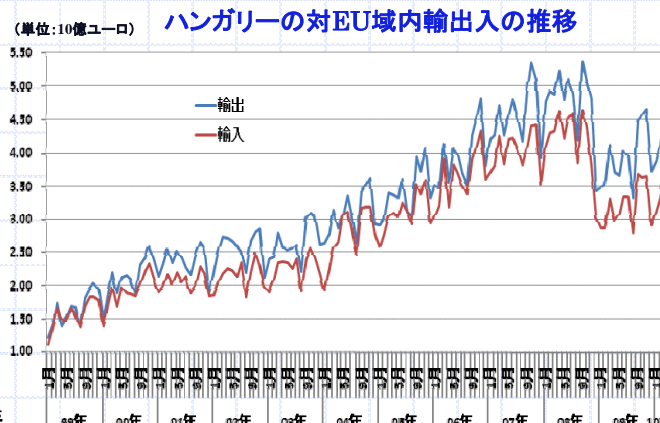
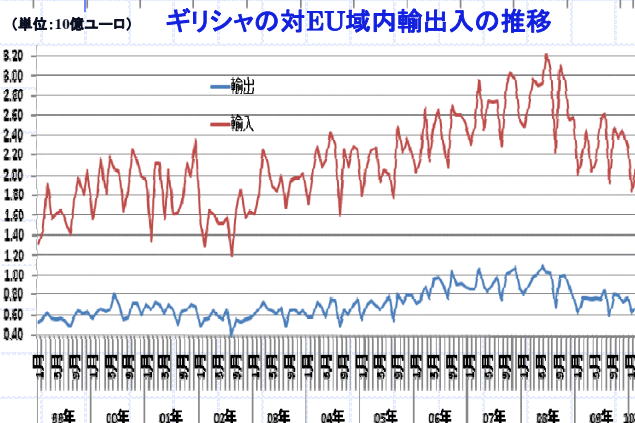
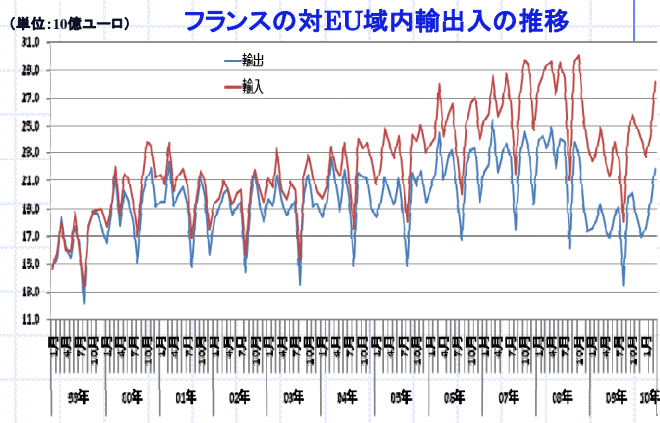
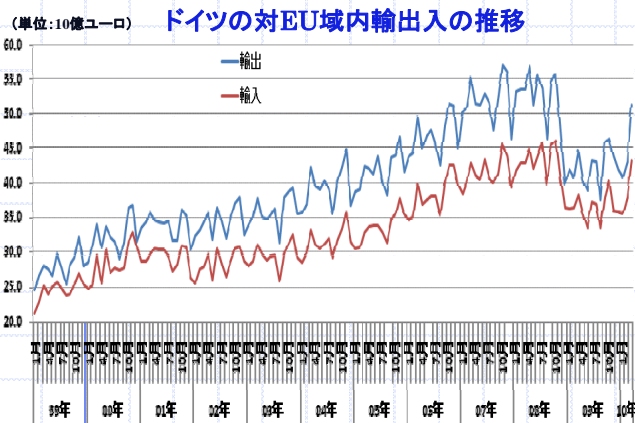
(出所) Mckinsey Global Institute 2008年末

# 過剰財政赤字是正手続きの概要

	欧州委員会報告日	過剰財政赤字の存在に関する理事会決定	修正期限
ブルガリア	2010年5月12日		
ルクセンブルク			
デンマーク			
キプロス			
フィンランド			
オーストリア	2009年10月7日	2009年12月2日	2013年
ベルギー			2012年
チェコ			2013年
ドイツ			2013年
イタリア			2012年
オランダ			2013年
ポルトガル			2013年
スロベニア			2013年
スロバキア			2013年
ポーランド			2012年
ルーマニア	2009年5月13日	2009年7月7日	2012年
リトアニア			2012年
マルタ			2011年
フットビア	2009年2月18日	2009年4月27日	2012年
フランス			2013年
アイルランド			2014年
ギリシャ			2014年
スペイン			2013年
英国	2008年6月11日	2008年7月8日	財政年度2014/15年
ハンガリー	2004年5月12日	2004年7月5日	2011年

(出所) 欧州委員会経済・金融総局

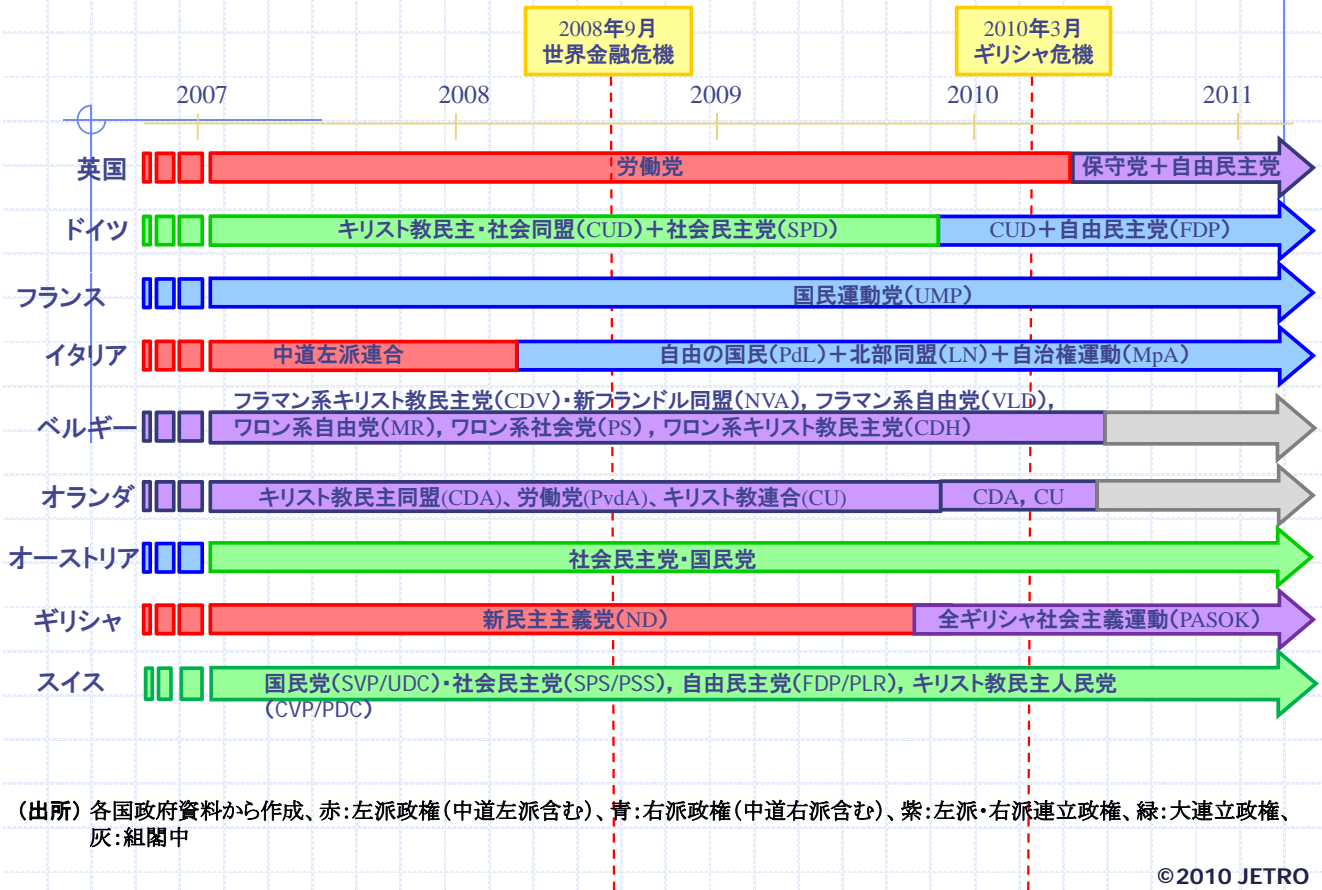
# 各国の対EU域内輸出入の推移



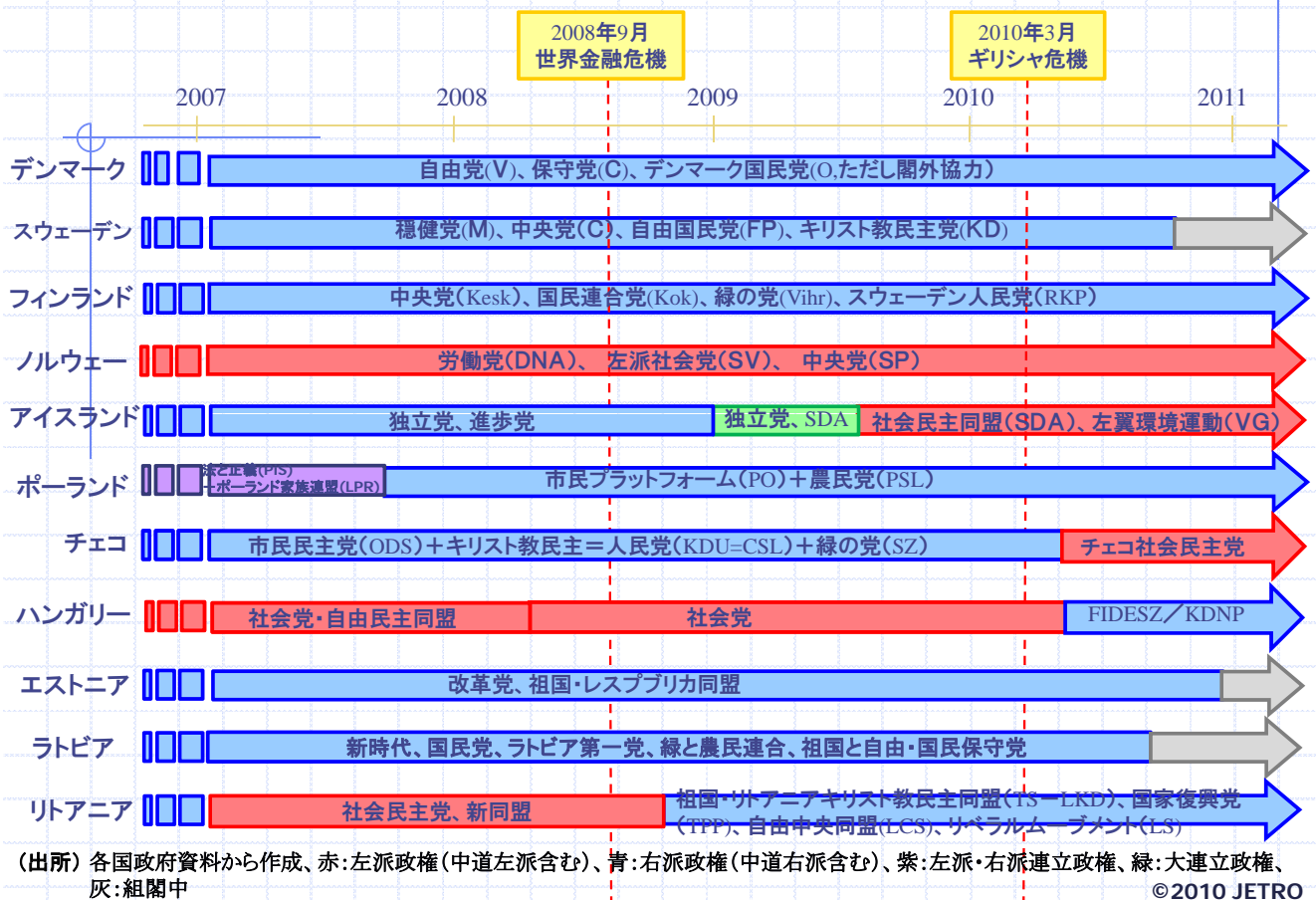
(出所) EU統計局(Eurostat)



# 英、白、蘭で左派・右派連立政権へ



# 多くの国で右派政権が継続



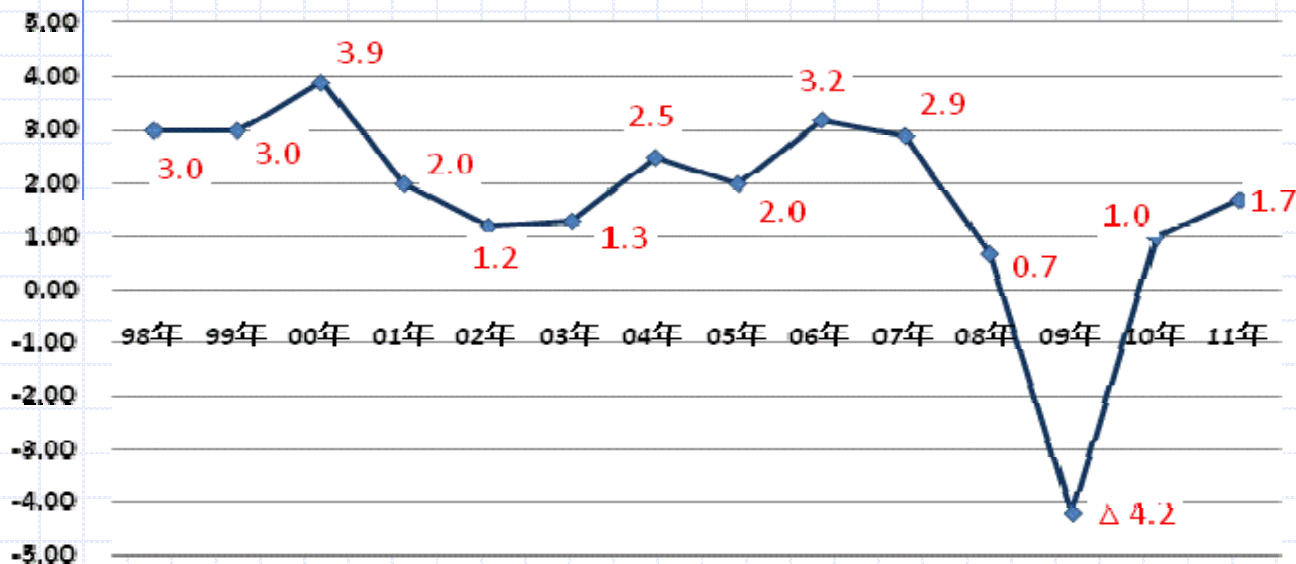
# 4. 欧州経済の行方

©2010 JETRO

## 緩やかに回復に向かう欧州経済

- ◆ 世界経済の拡大、ドイツ経済の回復、英国とスペインの住宅市場の好況、中・東欧諸国への投資により06、07年の経済は好調だった。
- ◆ 08年の金融危機を経て、09年の実質GDP成長率は $\Delta 4.2\%$ まで落ち込むが、10年は1.0%、11年には1.7%と回復が予測される。

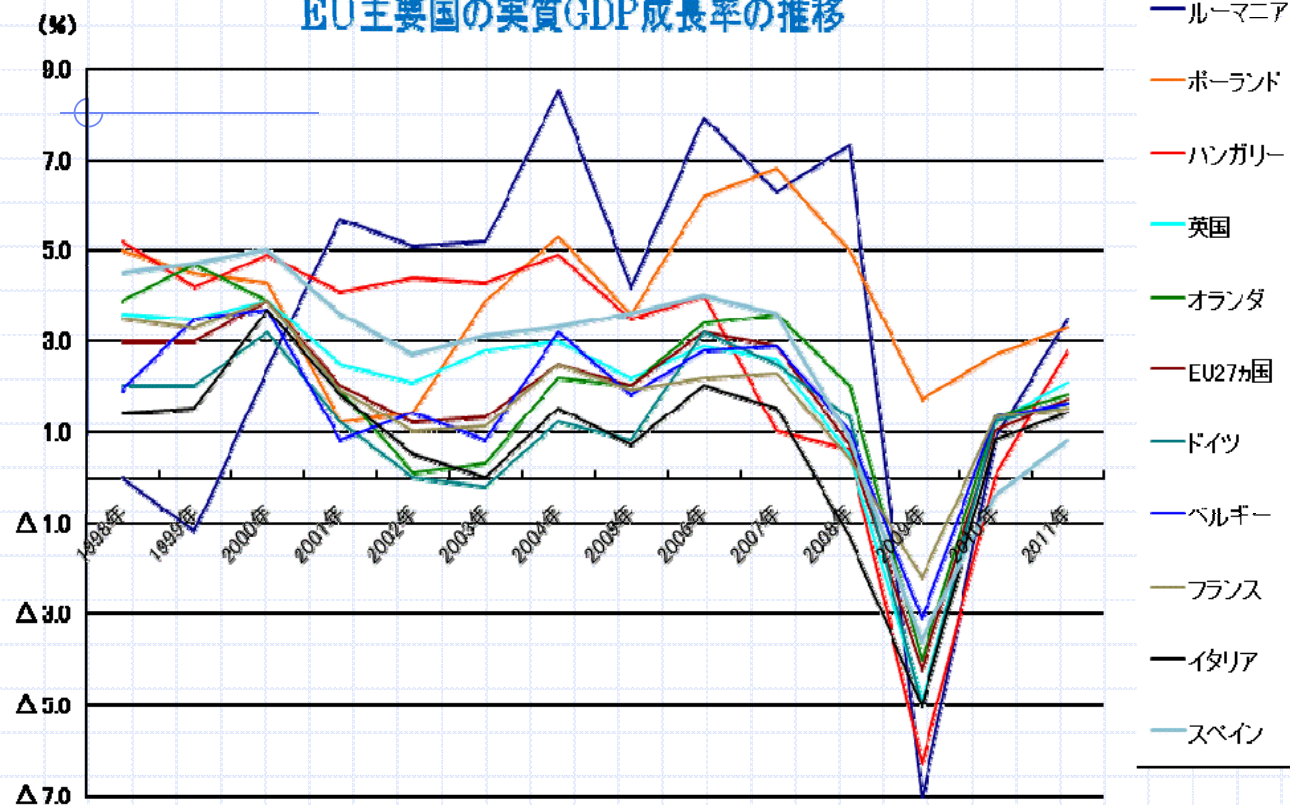
EU27カ国実質GDP成長率の推移



(出所) EU統計局(Eurostat)、欧州委員会経済・金融総局 2010年春季経済予測

# 2011年には経済回復

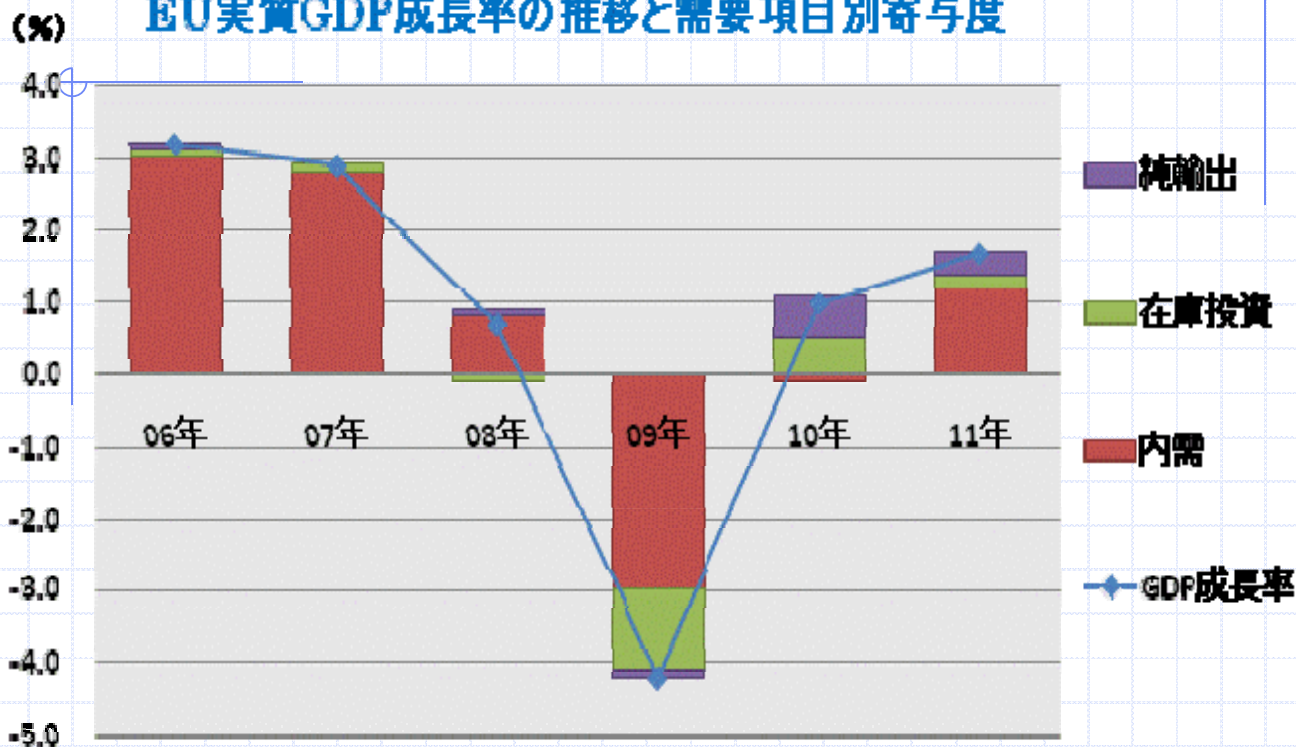
## EU主要国の実質GDP成長率の推移



(出所) EU統計局(Eurostat)、2000~11は予測値

# 回復は輸出から内需へ

## EU実質GDP成長率の推移と需要項目別寄与度



(出所) 欧州委員会経済・金融総局 2010年春季経済予測

# 春季経済予測(欧州委員会5月5日発表)

## EU経済の見通し

(単位:前年比伸び率、%)

	10年5月春季経済予測 (%)			09年11月秋季経済予測との差(ポイント)	
	2009年	2010年	2011年	2009年	2010年
実質GDP成長率	△ 4.2	1.0	1.7	0.3	0.1
民間消費	△ 1.7	0.1	1.3	△ 0.1	0.1
政府消費	2.2	1.0	0.1	0.0	△ 0.5
総投資	△ 11.5	△ 2.2	2.5	0.2	0.0
雇用	△ 2.0	△ 0.9	0.3	0.3	0.0
失業率*	8.9	9.8	9.7	△ 0.5	△ 0.5
物価上昇率	1.0	1.8	1.7	0.5	0.1
財政収支**	△ 6.8	△ 7.2	△ 6.5	0.3	0.4
公的債務残高**	73.6	79.6	83.8	0.3	0.1
経常収支**	△ 1.4	△ 1.4	△ 1.3	0.1	0.0

(注) GDP、雇用、物価は前年比。

\*は労働人口に対する割合、\*\*はGDPに対する割合。

(出所) 欧州委員会経済・金融総局 2010年5月春季経済予測

# 独、仏を中心に回復傾向、ポーランドは成長を継続

四半期GDP成長率(前期比/前年同期比)

(単位:%)

	09年2Q	09年3Q	09年4Q	10年1Q	09年2Q	09年3Q	09年4Q	10年1Q
EU27カ国	△ 0.2	0.3	0.2	0.2	△ 5.1	△ 4.3	△ 2.3	0.5
ユーロ圏16カ国	△ 0.1	0.4	0.1	0.2	△ 4.9	△ 4.1	△ 2.1	0.6
ベルギー	△ 0.1	0.7	0.3	0.1	△ 4.1	△ 3.2	△ 0.8	1.0
ドイツ	0.4	0.7	0.2	0.2	△ 5.8	△ 4.8	△ 2.2	1.5
アイルランド	△ 0.7	△ 0.1	△ 2.3	n.a.	△ 7.3	△ 7.4	△ 5.0	n.a.
ギリシャ	△ 0.3	△ 0.5	△ 0.8	△ 0.8	△ 1.9	△ 2.5	△ 2.6	△ 2.3
スペイン	△ 1.0	△ 0.3	△ 0.1	0.1	△ 4.2	△ 4.0	△ 3.1	△ 1.3
フランス	0.2	0.3	0.5	0.1	△ 3.2	△ 2.6	△ 0.4	1.2
イタリア	△ 0.3	0.4	△ 0.1	0.5	△ 6.1	△ 4.7	△ 2.8	0.6
キプロス	△ 1.0	△ 0.8	△ 0.4	△ 0.2	△ 1.6	△ 2.7	△ 3.0	△ 2.3
ルクセンブルク	△ 1.6	4.8	△ 0.2	n.a.	△ 7.6	△ 1.1	1.4	n.a.
マルタ	△ 0.5	0.6	0.9	n.a.	△ 3.0	△ 2.2	△ 0.1	n.a.
オランダ	△ 1.1	0.6	0.4	0.2	△ 5.5	△ 3.7	△ 2.2	0.1
オーストリア	△ 0.5	0.7	0.3	0.0	△ 4.6	△ 3.2	△ 1.7	0.5
ポルトガル	0.5	0.5	△ 0.3	1.0	△ 3.4	△ 2.5	△ 1.1	1.7
スロベニア	△ 0.1	0.1	△ 0.3	△ 0.5	△ 8.8	△ 8.8	△ 6.3	△ 0.8
フィンランド	△ 0.3	0.3	0.0	n.a.	△ 9.0	△ 8.8	△ 5.1	n.a.
スロバキア	0.8	1.2	1.7	0.8	△ 5.1	△ 5.2	△ 3.9	4.5
ブルガリア	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	△ 4.9	△ 5.4	△ 5.9	△ 4.0
チェコ	△ 0.3	0.6	0.7	0.2	△ 4.9	△ 4.5	△ 3.1	1.2
デンマーク	△ 2.1	0.8	0.1	0.6	△ 7.0	△ 5.4	△ 3.0	△ 0.6
エストニア	△ 2.3	△ 0.5	2.5	△ 2.3	△ 16.1	△ 15.6	△ 9.5	△ 2.3
ラトビア	△ 0.4	△ 4.0	△ 2.9	0.3	△ 17.0	△ 19.2	△ 17.1	△ 5.1
リトアニア	△ 1.0	1.0	1.3	△ 3.9	△ 16.6	△ 14.7	△ 12.5	△ 2.6
ハンガリー	△ 1.4	△ 0.6	0.2	0.9	△ 7.2	△ 6.8	△ 4.6	△ 0.8
ポーランド	0.6	0.6	1.1	0.5	1.4	1.4	2.8	2.8
ルーマニア	△ 1.5	0.1	△ 1.5	△ 0.3	△ 8.0	△ 7.6	△ 6.9	△ 3.2
スウェーデン	0.7	0.3	0.4	1.4	△ 6.1	△ 5.8	△ 1.5	2.9
英国	△ 0.7	△ 0.3	0.4	0.3	△ 5.9	△ 5.3	△ 3.1	△ 0.2

(注) n.a.はデータ未入手

(出所) EU統計局(Eurostat)

# ユーロ圏のGDP成長率と消費者物価上昇率予測比較

	公表時期	GDP成長率(%)		消費者物価上昇率(%)	
		2010年	2011年	2010年	2010年
IMF	2010年4月	1.0	1.5	1.1	1.3
米フィデリティア連銀*	2010年4月	1.1	1.5	1.4	1.5
欧州委員会	2010年5月	0.9	1.5	1.5	1.7
英コンセンサス・エコミックス**	2010年5月	1.1	1.5	1.3	1.4
OECD	2010年5月	1.2	1.8	1.4	1.0
ECB***	2010年6月	0.7~1.3	0.2~2.2	1.4~1.6	1.0~2.2
BUSINESSEUROEP	2010年6月	1.0	1.3	1.3	1.4

(注) \*はSurvey of Professional Forecasters、\*\*はConsensus Economics Forecasts、\*\*\*はEurosystem staff macroeconomic projections

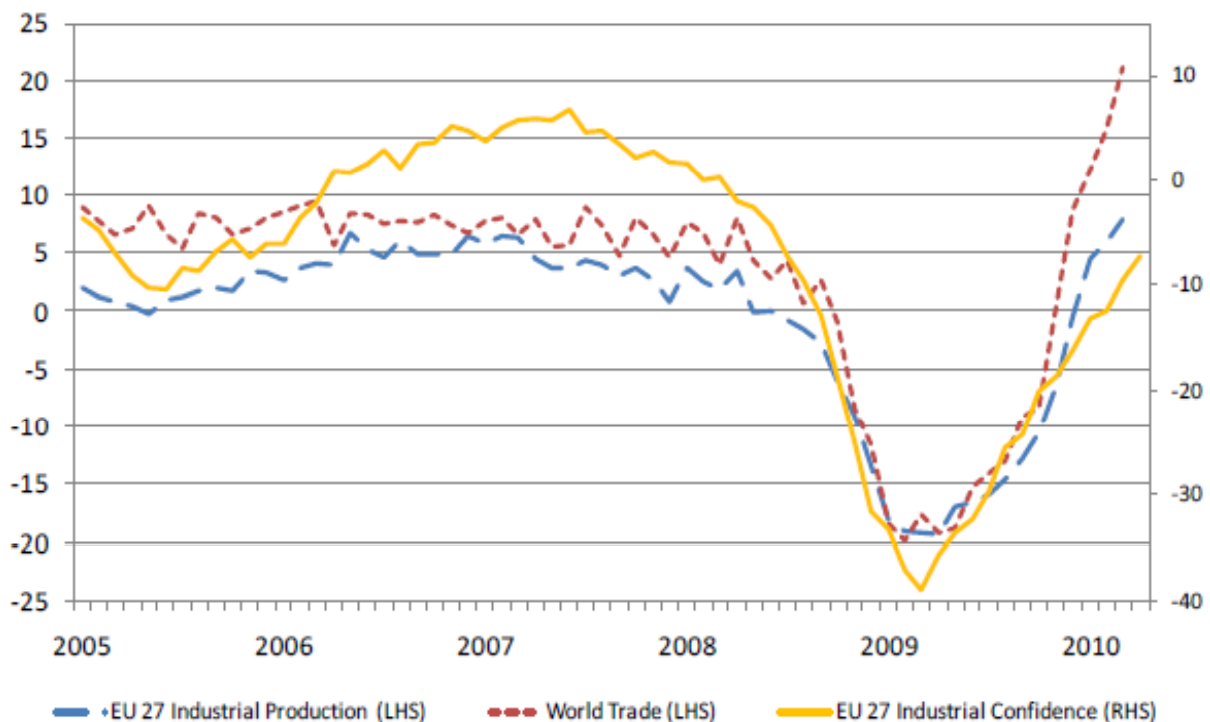
(出所) 欧州中央銀行 (ECB) Eurosystem staff macroeconomic projections、BUSINESSEUROPE Economic Outlook June 2010 ©2010 JETRO

57

# 輸出と工業生産が景気回復を牽引

% annual change, m/m-12

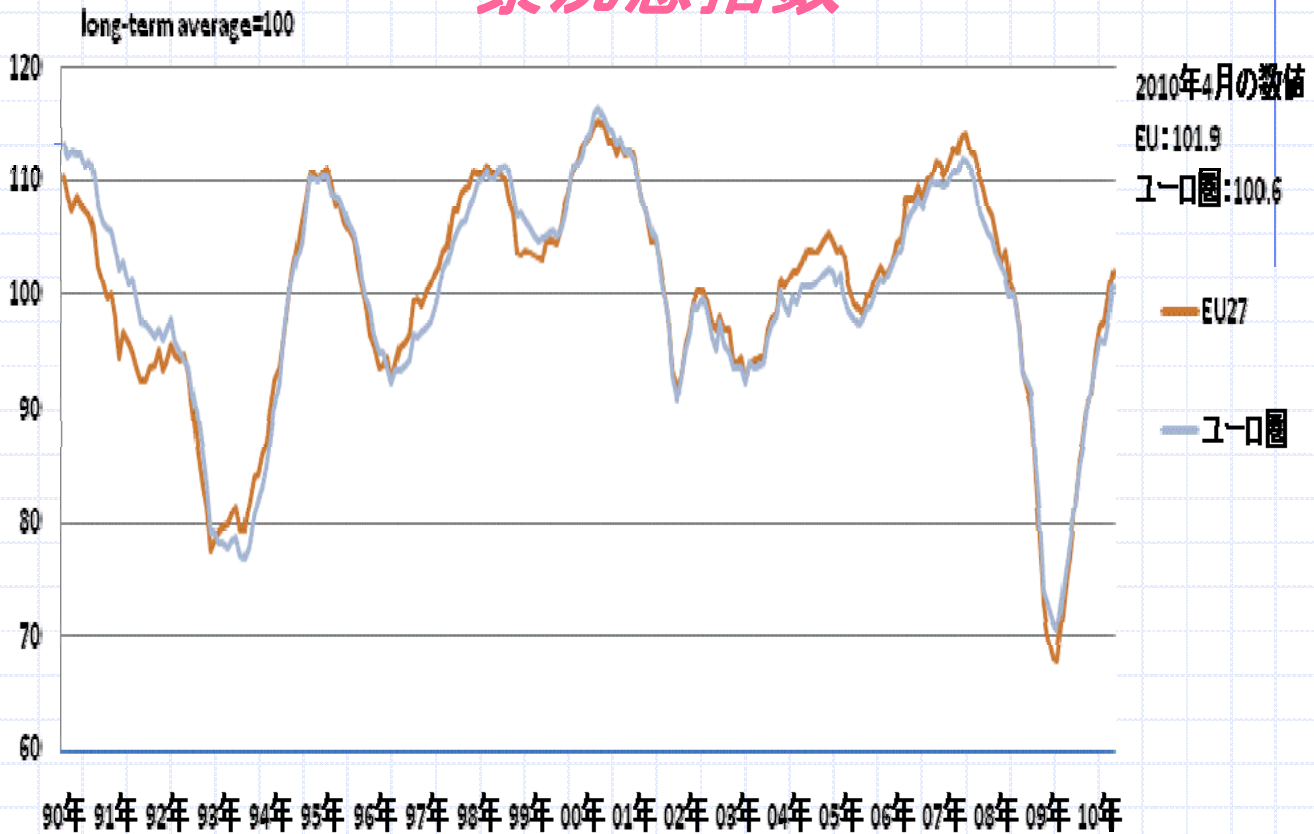
Balance, difference between positive and negative answers, (%)



(出所) BUSINESSEUROPE Economic Outlook June 2010、EU統計局 (Eurostat)

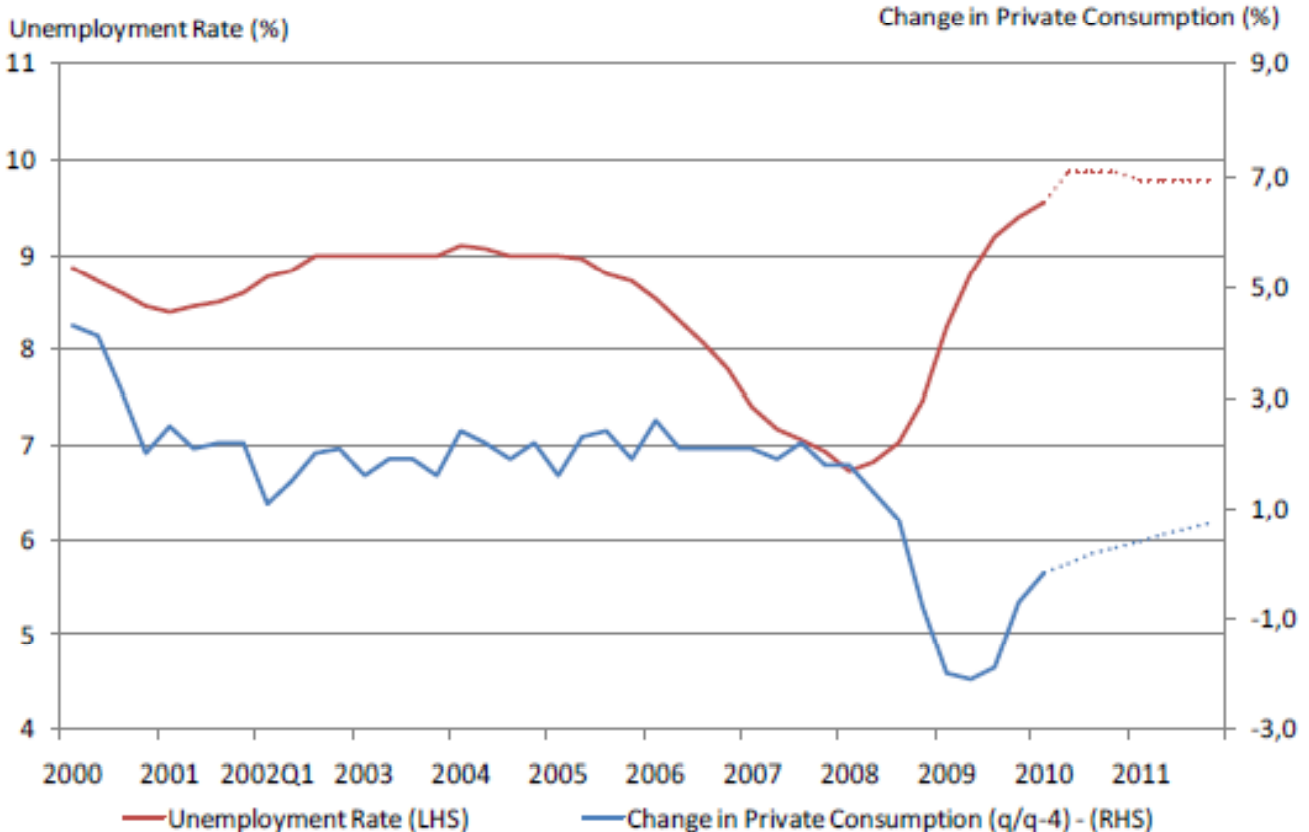
58  
©2010 JETRO

# 景況感指数



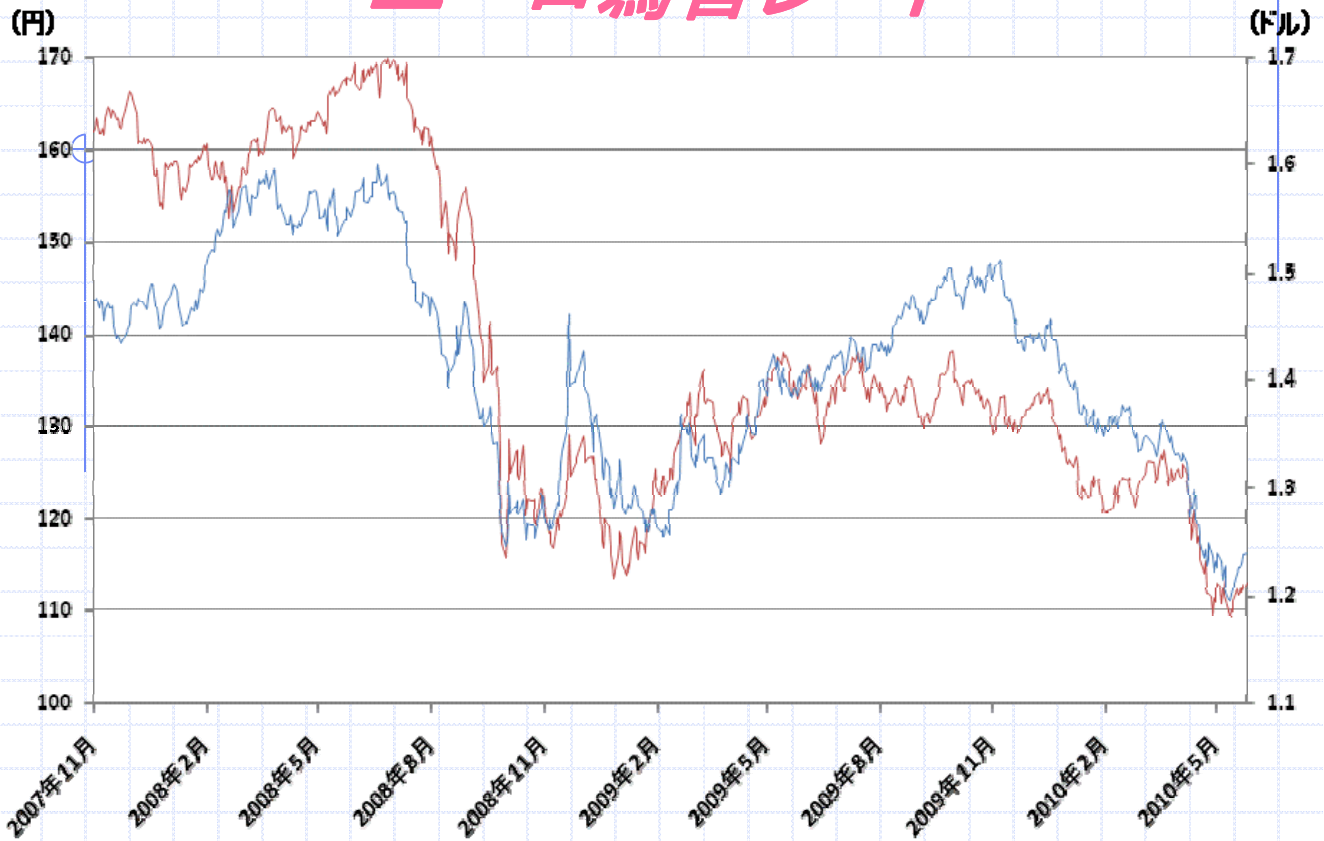
(注)5月から経済活動の分類を変更、そのため5月は100へと前月比1.9ポイント減となったが、景況感は改善傾向にあるという  
(出所)欧州委員会経済・財政総局(10年4月29日発表)

# 失業率と消費の関係



(出所)BUSINESSEUROPE Economic Outlook June 2010、EU統計局(Eurostat)

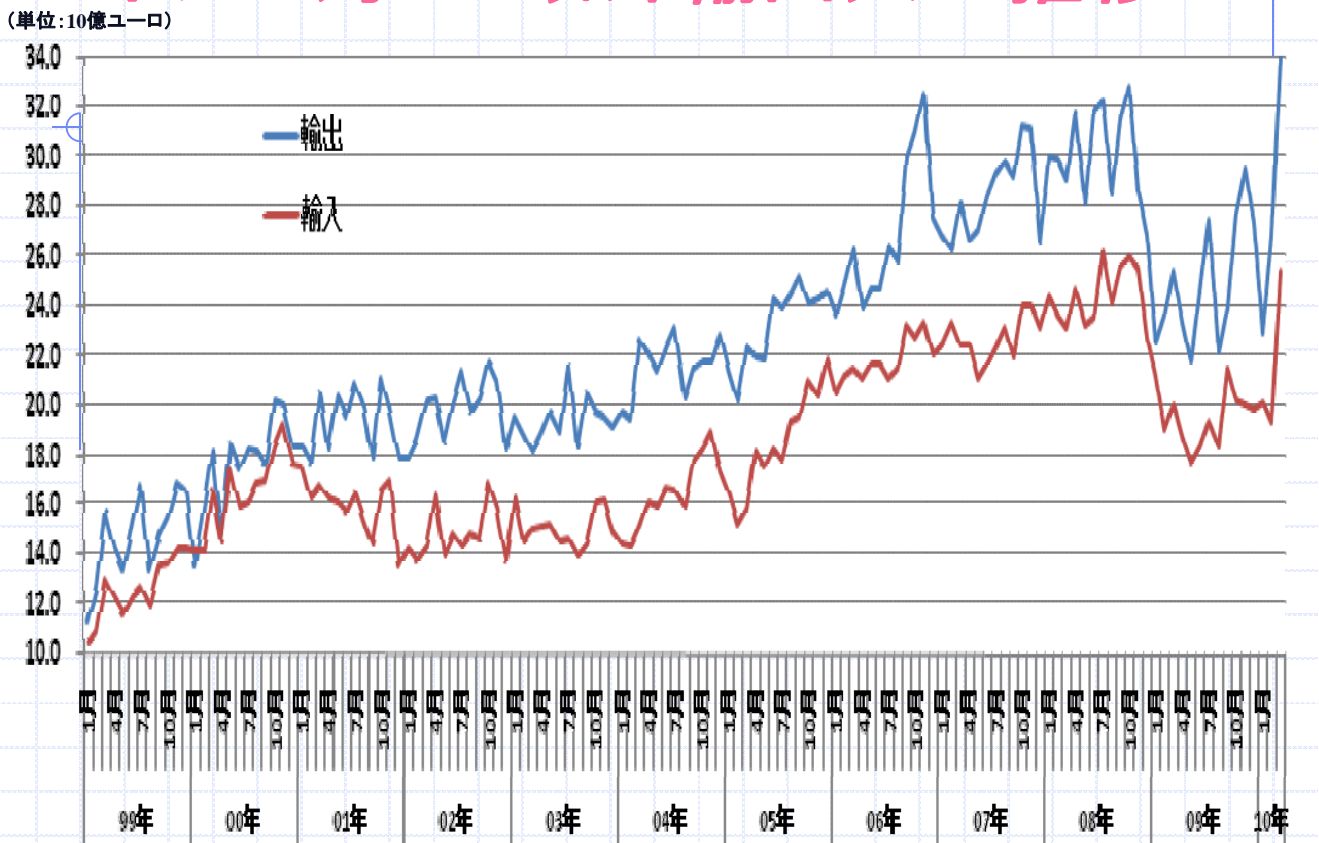
# ユーロ為替レート



(出所) 欧州中央銀行(ECB)

— 円 — 米ドル

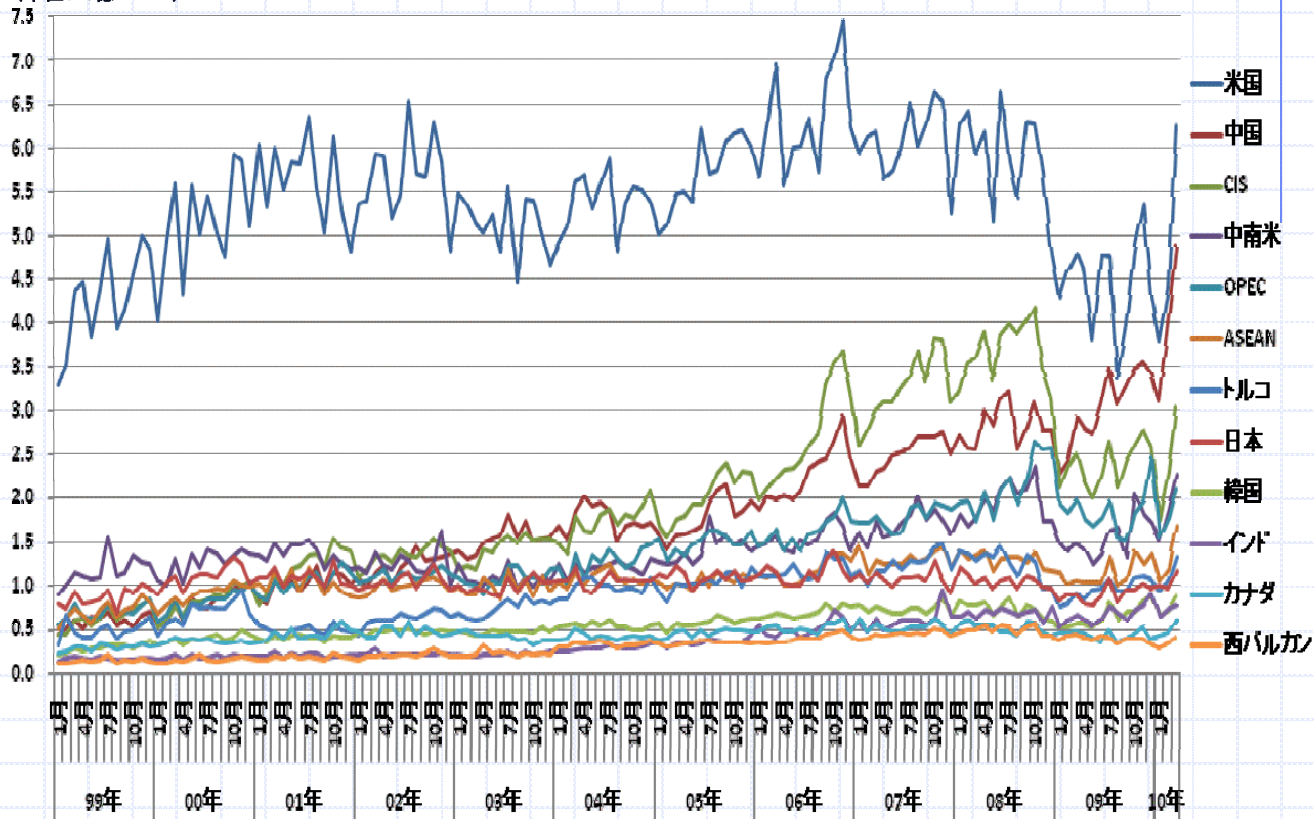
# ドイツの対EU域外輸出入の推移



(出所) EU統計局(Eurostat)

# ドイツの対EU域外輸出の推移

(単位:10億ユーロ)

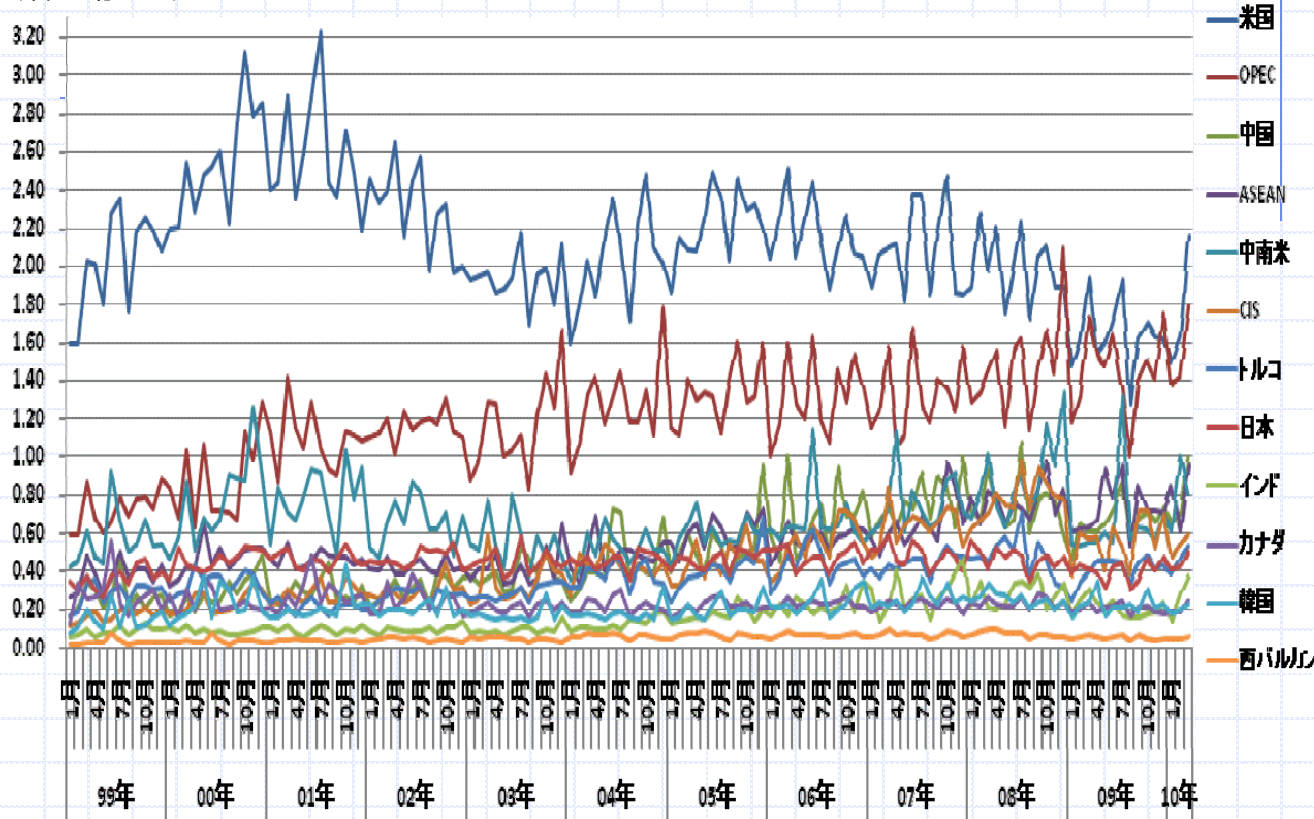


(出所)EU統計局(Eurostat)

©2010 JETRO

# フランスの対EU域外輸出の推移

(単位:10億ユーロ)



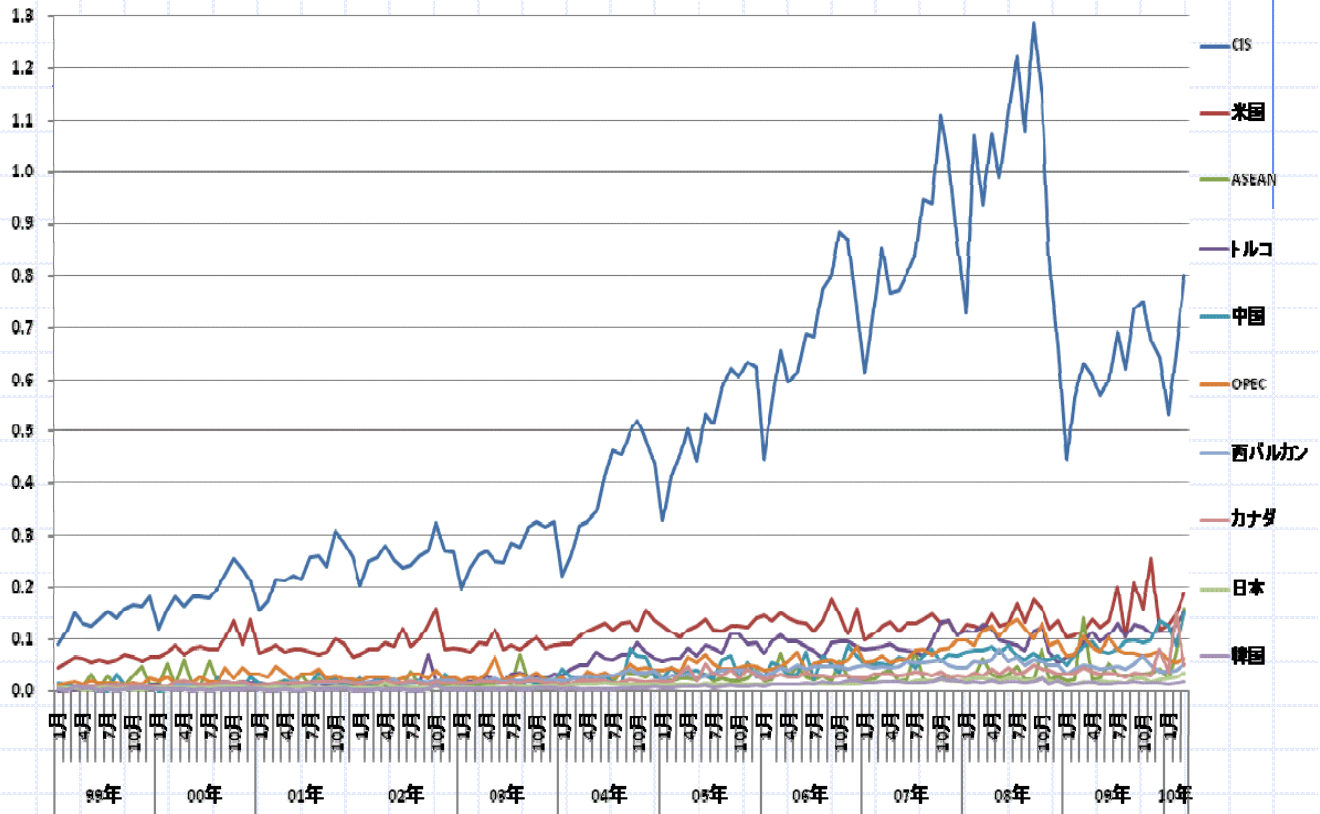
(出所)EU統計局(Eurostat)

©2010 JETRO



# ポーランドの対EU域外輸出の推移

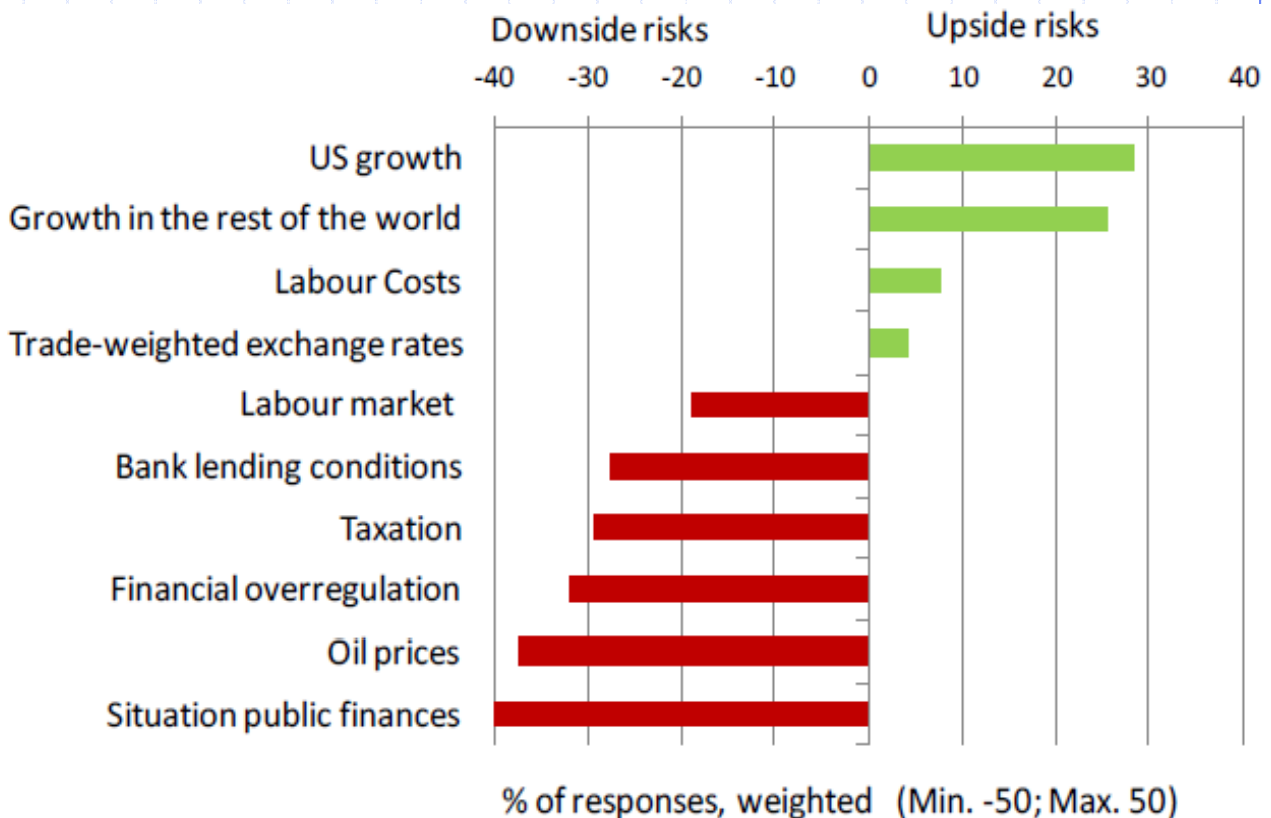
(単位:10億ユーロ)



(出所)EU統計局(Eurostat)

©2010 JETRO

# 経済活動への影響リスク



% of responses, weighted (Min. -50; Max. 50)

(出所)BUSINESSEUROPE Economic Outlook June 2010

66  
©2010 JETRO

# まとめ

1. 米国・新興国の景気回復により輸出が回復
2. 失業率の増加に伴い賃金上昇が抑制
3. ユーロ安で欧州生産拠点からの輸出にメリット
4. ユーロ安はM&Aの機会
5. 公的債務削減で政府インセンティブは縮小
6. 金融部門の過剰規制と資金調達への影響
7. 原油価格動向と資源国成長とのバランス

# ご清聴有難うございました

- ・EU情報発信WEBのご紹介
  - <http://www.jetro.go.jp/world/europe/eu/>  
(ジェトロEU情報のページ)
  - <http://www.jetro.go.jp/biznews/>  
(世界のビジネスニュース:日刊紙 通商弘報)
  - <http://www.jetro.go.jp/world/>  
(ジェトロ国・地域別情報:J-FILE)(無料)
  - <https://www.jetro.go.jp/mreg/subscribe?id=1350>  
(メルマガ:ユーロトレンド配信登録)(無料)