

表1 誘導型VARモデルの推定
標本期間：1980年第1四半期～1990年第4四半期

被説明変数	定数項	説明変数					残差の標準偏差				
		$Y_{j,t-1}$	$P_{j,t-1}$	$G_{j,t-1}$	$M_{j,t-1}$	$Y_{u,t-1}$	$P_{u,t-1}$	$G_{u,t-1}$	$M_{u,t-1}$		
Y_{jt}	122842	0.226124	465.482	0.095	0.332965	0.010016	-217.516	-0.021096	0.014697	1828.66	
P_{jt}	19.1395	2.287E-05	0.305168	-0.000313	1.989E-05	-1.88E-07	0.377202	-1.04E-05	-4.01E-06	0.595598	
G_{jt}	54755	-0.132899	167.872	0.605215	0.078568	-0.003141	42.4465	-0.002857	0.016531	694.161	
M_{jt}	-71296.3	-0.017913	447.409	0.699167	0.94088	0.0059264	-186.542	0.024228	0.004886	2099.1	
Y_{ut}	2002810	-0.492448	30776.6	-9.5675	0.120445	0.943039	-15506.1	1.97924	1.96207	37326.1	
P_{ut}	11.8593	-2.26E-05	-0.239445	-0.000112	1.61E-05	1.11E-06	1.10206	-9.63E-06	3.54E-06	0.850334	
G_{ut}	259240	0.30166	-939.875	-3.32236	0.073088	0.031404	-202.185	0.644991	0.069964	8781.74	
M_{ut}	-207949	-0.006873	1094.38	0.362372	-0.126732	-0.009018	-2300.24	0.386761	0.799553	5870.58	

表2 誘導型VARモデルの推定
標本期間：1985年第4四半期～1996年第4四半期

被説明変数	定数項	説明変数					残差の標準偏差				
		$Y_{j,t-1}$	$P_{j,t-1}$	$G_{j,t-1}$	$M_{j,t-1}$	$Y_{u,t-1}$	$P_{u,t-1}$	$G_{u,t-1}$	$M_{u,t-1}$		
Y_{jt}	135054	0.399207	-437.845	0.430304	0.333097	-0.004363	366.194	-0.013949	-0.020212	2325.72	
P_{jt}	3.45775	2.96E-05	0.437696	-6.2E-05	-4.64E-07	-3.92E-07	0.365996	-7.67E-06	-8.49E-08	0.526405	
G_{jt}	44744	-0.032161	-332.087	0.830495	0.053461	-0.003527	-61.261	-0.022849	0.0082572	1121.02	
M_{jt}	-127458	-0.074013	-185.035	-0.360955	0.889739	0.026141	542.453	0.073116	-0.012145	2659.0	
Y_{ut}	-868930	4.35315	-3272.47	-1.56761	-2.67044	1.0443	5412.36	-0.019106	0.151609	27631.8	
P_{ut}	-2.91678	-3.32E-06	-0.366628	-9.44E-05	7.156E-06	1.153E-06	0.810266	2.498E-06	-1.32E-06	0.502574	
G_{ut}	386632	0.166146	-547.572	-0.637474	0.224452	0.0038612	103.92	0.573057	-0.01238	9109.76	
M_{ut}	97642.7	0.413286	4741.26	0.290052	-0.113495	-0.069132	-4924.74	0.137124	1.04167	8598.36	

表 3

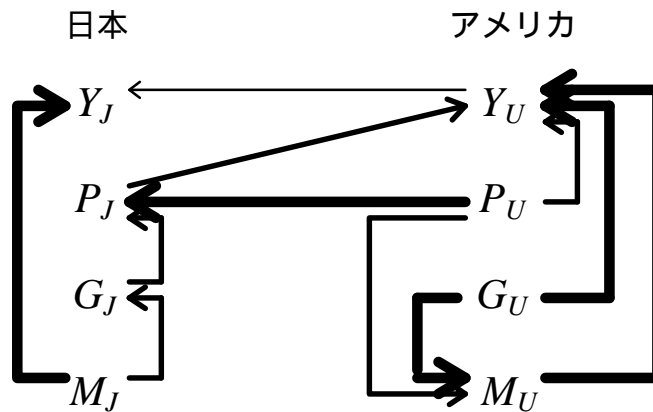
Granger 因果性テスト

1980 年第 1 四半期から 1990 年第 4 四半期

被説明変数	F 値							
	Y_J	P_J	G_J	M_J	Y_U	P_U	G_U	M_U
Y_J	-	0.497	0.039	9.364	2.862	0.403	0.287	0.236
P_J	0.096	-	4.002	0.315	0.010	11.42	0.660	0.165
G_J	2.389	0.448	-	3.618	1.923	0.106	0.037	2.070
M_J	0.005	0.348	1.609	-	0.760	0.225	0.287	0.020
Y_U	0.011	5.211	0.953	0.003	-	4.915	6.058	10.09
P_U	0.046	0.608	0.250	0.101	0.163	-	0.276	0.063
G_U	0.077	0.088	2.076	0.020	1.220	0.015	-	0.232
M_U	0.000	0.266	0.055	0.132	0.225	4.372	9.352	-

図 3

因果関係



1%有意水準： 因 \longrightarrow 果 臨界値 5.268
 5%有意水準： 因 \longrightarrow 果 臨界値 3.267
 10%有意水準： 因 \longrightarrow 果 臨界値 2.461

表 4

Granger 因果性テスト

1985 年第 4 四半期から 1996 年第 4 四半期

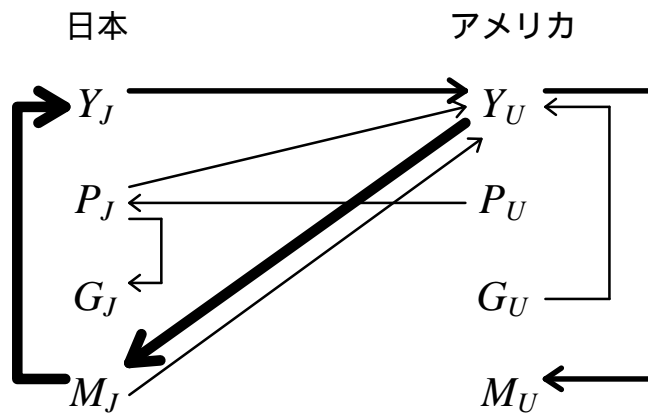
F 値
説明変数

	Y_J	P_J	G_J	M_J	Y_U	P_U	G_U	M_U
Y_J	-	0.128	1.152	5.872	0.231	0.235	0.176	1.859
P_J	0.315	-	0.430	0.000	0.043	3.096	0.182	0.000
G_J	0.154	3.013	-	0.530	0.839	0.024	0.193	1.124
M_J	0.056	1.366	0.301	-	8.121	0.435	0.220	0.422
Y_U	4.178	2.514	0.011	2.766	-	0.000	3.193	1.288
P_U	0.166	2.351	1.249	0.369	0.350	-	0.005	0.359
G_U	0.522	1.345	0.067	0.107	0.031	0.206	-	0.105
M_U	0.506	1.035	0.012	0.160	4.317	1.745	0.364	-

被説明変数

図 4

因果関係



1%有意水準： 因 \longrightarrow 果 臨界値 5.268
 5%有意水準： 因 \longrightarrow 果 臨界値 3.267
 10%有意水準： 因 \longrightarrow 果 臨界値 2.461

表 5 行列 B_0 の係数の推定
 標本期間：1980年第1四半期～1990年第4四半期

	Y_{jt}	P_{jt}	G_{jt}	M_{jt}	Y_{ut}	P_{ut}	G_{ut}	M_{ut}
Y_{jt}	0	-1236.04	0.0015829	0.042439	0.0099057	0	0	0
P_{jt}	-6.24E-05	0	-0.000204	-1.64E-05	4.93E-06	0.327958	0	0
G_{jt}	0	-544.315	0	0	0.0081609	0	0	0
M_{jt}	0.058871	-343.604	-0.157604	0	0.019839	0	0	0
Y_{ut}	2.98571	32935	20.4416	4.3346	0	0	-0.154463	0
P_{ut}	0	0.88943	0	0	0	0	-1.26E-05	-3.21E-05
G_{ut}	0	4293.47	0	0	0	-3333.35	0	0
M_{ut}	0	0	0	0	0.014481	-2801.28	0.107722	0

表 6 行列 B_0 の係数の推定
 標本期間：1985年第4四半期～1996年第4四半期

	Y_{jt}	P_{jt}	G_{jt}	M_{jt}	Y_{ut}	P_{ut}	G_{ut}	M_{ut}
Y_{jt}	0	0	0.70721	0.189716	0.0013139	0	-0.07317	0
P_{jt}	0	0	0	0	-3.35E-06	0.358524	2.006E-05	0
G_{jt}	0.121928	0	0	0	0	-757.096	0	0.021253
M_{jt}	0.244714	0	0	0	0.034477	1476.93	0	0
Y_{ut}	0	-11453.2	0	3.60497	0	0	1.0621	-0.621087
P_{ut}	0	0.275266	-0.00014	4.317E-05	0	0	0	-1.01E-05
G_{ut}	-1.07964	6262.78	0	0	0.109276	0	0	0.335428
M_{ut}	0	0	2.12676	0	0	-4325.24	0.269363	0

図 1

日本の貿易収支と円ドルレート

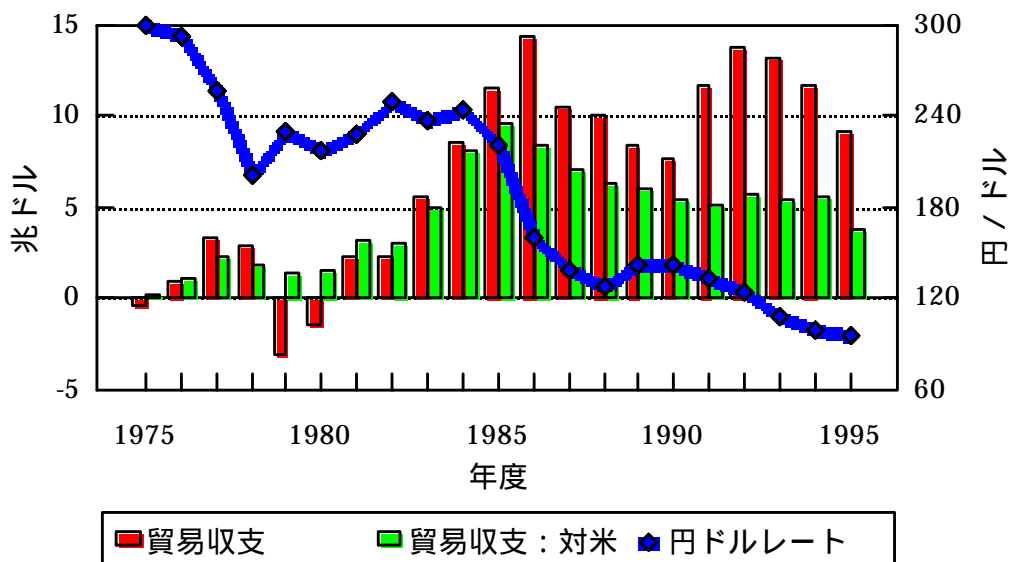
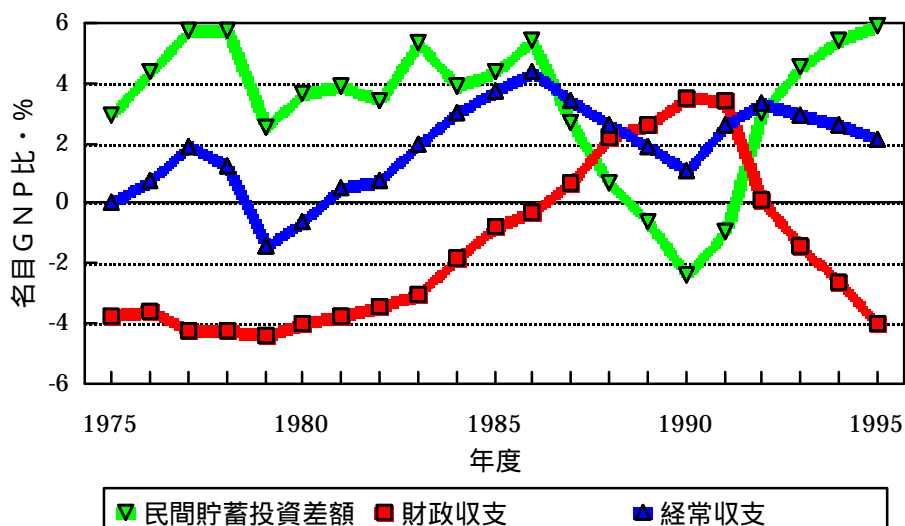


図 2

日本の部門別貯蓄投資バランス



恒等式として、民間貯蓄投資差額 + 財政収支黒字 = 経常収支黒字