

表 1 変数

変数	内容	単位	出典
j_gc	日本の政府最終消費支出	米ドル変換後, 自然対数変換	国民経済計算年報
j_pi	日本の公的総固定資本形成	米ドル変換後, 自然対数変換	国民経済計算年報
j_call	日本のコールレート(有担保翌日物平均)	%	金融経済統計月報
j_mb	日本のマネタリー・ベース額	米ドル変換後, 自然対数変換	金融経済統計月報
k_gc	韓国の政府最終消費支出	米ドル変換後, 自然対数変換	IMF IFS Online
k_pi	韓国の公的総固定資本形成	米ドル変換後, 自然対数変換	IMF IFS Online
k_m2	韓国のM2	米ドル変換後, 自然対数変換	IMF IFS Online
k_gdp	韓国のGDP	米ドル変換後, 前年同期比伸び率	IMF IFS Online

米ドルへの変換に関しては, 日本・韓国とも IMF IFS Online のデータを使用.

表 2 Granger 検定

被説明変数	説明変数	Wald 統計量	P 値
k_gdp	j_gc	11.66784	0.1667
	j_pi	23.23296	0.0031 ***
	j_call	7.364185	0.4979
	j_mb	13.59935	0.0928 *
	k_gc	8.950777	0.3465
	k_pi	18.81854	0.0159 **
	k_m2	10.94948	0.2046

*** 1%有意 ** 5%有意 * 10%有意

表3 選挙ダミー

	Election						
	DR/DC01	DR/DC02	DR/DC03	DR/DC04	DR/DC05	DR/DC06	DR/DC07
6 四半期前	0	0	0	0	0	0	1
5 四半期前	0	0	0	0	0	1	1
4 四半期前	0	0	0	0	1	1	1
3 四半期前	0	0	0	1	1	1	1
2 四半期前	0	0	1	1	1	1	1
1 四半期前	0	1	1	1	1	1	1
選挙四半期	1	1	1	1	1	1	1

	Election					
	DR/DC08	DR/DC09	DR/DC10	DR/DC11	DR/DC12	DR/DC13
	0	0	0	0	0	0.1428571
	0	0	0	0	0.1666667	0.2857143
	0	0	0	0.2	0.3333333	0.4285714
	0	0	0.25	0.4	0.5	0.5714286
	0	0.3333333	0.5	0.6	0.6666667	0.7142857
	0.5	0.6666667	0.75	0.8	0.8333333	0.8571429
	1	1	1	1	1	1

表4 景気ダミー

山 (1)	1973:4	1977:1	1980:1	1985:2	1991:1	1997:2	2000:04
谷 (-1)	1975:1	1977:4	1983:1	1986:4	1993:4	1999:1	-

表5 ダミー群

	名称	概要	目的	期間
Sangi	自民参議院過半数割れダミー	自民党の参議院議席の過半数と過半数割れを区別するダミー	過半数割れ以降では、過半数保有を回復すべく、より強固な経済政策を行い、景気回復を施すことが考えられるため	89年第2四半期までを0、それ以降を1
Boj	日本銀行ダミー	改正日銀法施行の前と後を区別するダミー	これにより、金融政策に於いて、日銀の裁量権が増したため、それが経済にインパクトを与えている可能性があるため	98年第1四半期までを0、それ以降を1
Jimin	自民党政権ダミー	自民党政権と非自民党政権とを区別するダミー	自民党政権の方が、相対的に特に財政政策で利益誘導政治を施すべく、拡張的に行われた可能性があるため	93年第3四半期から94年第2四半期までを1、それ以外は0
Coa	連立政権ダミー	単独政権と連立政権を区別するダミー	単独政権よりも連立政権の方が、与党各党の要望を政策に取り入れなければならず、それが結果的に拡張的財政政策などを引き起こしている可能性があるため	93年第2四半期までを0、それ以降を1
Pass	経過ダミー	選挙から次のそれまでの経過四半期を数値化したもの	選挙と選挙の間隔が開くほど与党が有利な状況で選挙が出来にくくなる可能性があるため	「概要」にしたがう

表6 計量結果

被説明変数:j_gc 以下,説明変数:Busi 以下

DC06(選挙の5 四半期前)の結果

	j_gc	j_pi	j_call	j_mb	k_gc	k_pi	k_m2	k_gdp
Busi	-0.0628 [-0.41242]	-0.1827 [-0.94905]	-1.9962 [-1.42987]	-0.1812 [-1.28869]	0.2303 [1.33548]	0.3297 ** [2.34333]	0.3024 [1.60529]	12.8962 [0.97383]
Sangi	0.0727 [0.63354]	0.0804 [0.55468]	2.0181 * [1.91841]	0.0066 [0.06205]	0.2425 * [1.86671]	0.3941 *** [3.71684]	0.2497 * [1.75875]	19.9878 * [2.00307]
Boj	0.2060 [0.77565]	0.2493 [0.74273]	-3.4968 [-1.43610]	0.0728 [0.29680]	0.6530 ** [2.17133]	0.9100 *** [3.70774]	1.0103 *** [3.07488]	45.7317 * [1.97998]
Jimin	-0.0810 [-0.68549]	-0.1088 [-0.72827]	-0.7618 [-0.70282]	-0.1578 [-1.44543]	-0.1127 [-0.84187]	-0.0572 [-0.52323]	-0.0200 [-0.13698]	-6.1389 [-0.59709]
Coa	-0.0491 [-0.27209]	0.0712 [0.31196]	1.4461 [0.87409]	0.0675 [0.40485]	0.1866 [0.91340]	0.1968 [1.18011]	0.1439 [0.64478]	14.6209 [0.93166]
DC06	0.0805 * [1.93741]	0.0606 [1.15416]	0.1077 [0.28266]	0.0679 * [1.77040]	-0.0425 [-0.90405]	-0.0074 [-0.19299]	0.0039 [0.07533]	-1.1607 [-0.32119]

DC07(選挙の6 四半期前)の結果

	j_gc	j_pi	j_call	j_mb	k_gc	k_pi	k_m2	k_gdp
Busi	-0.1157 [-0.72684]	-0.2440 [-1.25497]	-1.9322 [-1.44053]	-0.2229 [-1.54332]	0.2138 [1.46471]	0.3084 ** [2.37770]	0.2660 [1.51044]	10.2355 [0.89433]
Sangi	0.0403 [0.32187]	0.0063 [0.04117]	2.2872 ** [2.16578]	-0.0140 [-0.12268]	0.1566 [1.36277]	0.3364 *** [3.29384]	0.1695 [1.22277]	12.5178 [1.38918]
Boj	0.1542 [0.49894]	0.3337 [0.88423]	-4.3402 [-1.66698]	0.0123 [0.04403]	0.9356 *** [3.30198]	1.0650 *** [4.22961]	1.2025 *** [3.51832]	66.1436 *** [2.97742]
Jimin	-0.1392 [-1.15164]	-0.1683 [-1.14060]	-0.7410 [-0.72779]	-0.2047 * [-1.86708]	-0.1145 [-1.03327]	-0.0710 [-0.72059]	-0.0476 [-0.35640]	-7.8054 [-0.89853]
Coa	0.0171 [0.09079]	0.1374 [0.59732]	1.4319 [0.90242]	0.1211 [0.70861]	0.1856 [1.07456]	0.2106 [1.37271]	0.1730 [0.83047]	16.2776 [1.20232]
DC07	0.0354 [0.94263]	-0.0097 [-0.21086]	0.2756 [0.87013]	0.0348 [1.02147]	-0.0940 ** [-2.72610]	-0.0476 [-1.55283]	-0.0557 [-1.33944]	-6.3078 ** [-2.33416]

*** P 値 1%有意 ** P 値 5%有意 * P 値 10%有意

[]内は t 値, その上段はパラメータ. 選挙ダミーで有意の出なかったものについては掲載を省略. 自己回帰項およびトレンド項は掲載を省略. 推定期間は, 1976:1 - 2000:4(調整済). サンプル数は 100.

図1 インパルス反応

