

VI 方程式体系

1 支出ブロック

1-1 民間消費支出(1975年価格)

$$C = 355.0 + 0.93352YD/PC$$

(6.45) (46.06)

$$+ \sum_{i=0}^9 a_i \left(\frac{YD}{PC} - \left(\frac{YD}{PC} \right)_{-1} \right)_{-i} + \sum_{i=0}^7 b_i [GI(PC) \cdot YD]_{-i} - 282.3D781$$

(4.39)

$$\bar{R}^2 = 0.999 \quad S = 66.3 \quad D.W. = 1.50$$

1968: II - 1978: IV

| a_i, b_i : Shiller-lag | $d = 2$ | $K = 10.0$ | $e.C. = yes$ | | | |
|--------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| a_i | -0.91705 (18.06) | -0.82619 (15.67) | -0.73623 (12.73) | -0.66273 (10.98) | -0.60636 (10.47) | -0.54009 (10.31) |
| b_i | -0.11591 (2.50) | -0.13389 (4.37) | -0.14069 (3.97) | -0.13600 (3.26) | -0.11940 (2.76) | -0.09092 (2.40) |
| | 6 | 7 | 8 | 9 | Sum | |
| a_i | -0.45049 (9.92) | -0.33494 (8.69) | -0.20181 (5.94) | -0.08415 (2.49) | -5.3600 | |
| b_i | -0.05094 (2.09) | -0.00028 (0.04) | -0.78748 | | | |

YD : 可処分所得のプロクシー

$$YD = GNPV - TIR \cdot AV/100.0 - CCA \cdot PIFP$$

1-2 民間固定資本形成

$$IFP = 1229.9 + 0.37940 \sum_{i=0}^3 \frac{(4-i)}{10} (GNP + MG + MS - II)_{-i} - 0.21133KF_{-1}$$

(2.36) (4.71) (3.20)

$$+ \sum_{i=0}^1 a_i \left[\frac{DCP}{(1.0 + RP/100.0) \cdot PIFP} - \left(\frac{DCP}{(1.0 + RP/100.0) \cdot PIFP} \right)_{-1} \right]_{-i}$$

$$+ \sum_{i=0}^1 D_i BCP_{-i}$$

$\bar{R}^2 = 0.961 \quad S = 217.3 \quad D.W. = 1.34$

1967: II - 1978: IV

| a_i, b_i : Shiller-lag | $d = 0$ | $K = 1.0$ | $e.c. = no$ | |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------|--|
| | 0 | 1 | Sum | |
| a_i | 0.59887 (2.35) | 0.36140 (1.36) | 0.96027 | |
| b_i | 0.35383 (2.40) | 0.19022 (1.29) | 0.54405 | |

1-3 在庫品増加(1975年価格)

$$II = 161.6 + 1.0267411A + 0.71065 \sum_{i=0}^1 [GI(PA) \cdot GNPNA]_{-i} / 2.0$$

(4.48) (18.72) (7.27)

$$-0.10046 [A+XG+XS-(GNPA-11A)] + 0.23819MG + 430.9D773774$$

(5.50)

(4.61)

(6.62)

$$\bar{R}^2 = 0.911 \quad S = 86.6 \quad D.W. = 2.12$$

1966 : III-1978 : IV

1-4 財貨輸出(1975年価格)

$$\ln(XG) = 0.00574 + 0.99915 \ln\left(\frac{BPXG \cdot FXS}{PXG \cdot 1000.0}\right)$$

(1.24)

(1531.80)

$$\bar{R}^2 = 1.000 \quad S = 0.00489 \quad D.W. = 1.88$$

1966 : I-1978 : IV

1-5 財貨輸入(1975年価格)

$$\ln(MG) = 0.00487 + 0.99940 \ln\left(\frac{BPMG \cdot FXS}{PMG \cdot 1000.0}\right)$$

(0.62)

(993.37)

$$\bar{R}^2 = 1.000 \quad S = 0.00469 \quad D.W. = 2.00$$

1966 : I-1978 : IV

1-6 サービス輸出(含む要素所得)(1975年価格)

$$\ln(XS) = 0.00354 + 0.99946 \ln\left(\frac{BPXS \cdot FXS}{PXS \cdot 1000.0}\right)$$

(0.46)

(797.99)

$$\bar{R}^2 = 1.000 \quad S = 0.00524 \quad D.W. = 2.99$$

1966 : I-1978 : IV

1-7 サービス輸入(含む要素支払)(1975年価格)

$$\ln(MS) = -6.91071 + 1.00022 \ln\left(\frac{BPMS \cdot FXS}{PMS}\right)$$

(729.82)

(1312.37)

$$\bar{R}^2 = 1.000 \quad S = 0.00569 \quad D.W. = 3.40$$

1966 : I-1978 : II

1-8 政府消費支出(名目)

$$CGV = CG \cdot PCG$$

1-9 政府固定資本形成(名目)

$$IGV = IG \cdot PIG$$

1-10 国内最終支出(1975年価格)

$$A = C + CG + IFP + IG$$

1-11 国内最終支出(名目)

$$AV = A \cdot PA$$

1-12 民間固定資本形成(名目)

$$IFPV = IFP \cdot PIFP$$

1-13 民間消費支出(名目)

$$CV = AV - IFPV - IGV - CGV$$

1-14 財貨輸出(名目)

$$XGV = XG \cdot PXG$$

1-15 財貨輸入(名目)

$$MGV = MG \cdot PMG$$

1-16 サービス輸出(含む要素所得)(名目)

$$XSV = XS \cdot PXS$$

1-17 サービス輸入(含む要素支払) (名目)

$$MSV = MS \cdot PMS$$

1-18 資本ストック(1975年価格)

$$KF = KF_{-1} + (IFP + IG - CCA) / 4$$

1-19 非農業資本ストック(1975年価格)

$$KFNA = KF - KFA$$

1-20 在庫ストック(1975年価格)

$$KI = KI_{-1} + 11 / 4$$

1-21 非農業在庫ストック(1975年価格)

$$KINA = KINA_{-1} + (11 - 11A) / 4$$

2 労働・生産ブロック

2-1 労働力人口

$$LF = -1279.4 + 0.63054 \overline{POP}$$

(7.95) (78.41)

$$\overline{R}^2 = 0.992 \quad S = 114.1 \quad D.W. = 1.71$$

1966: I - 1978: IV

2-2 失業率

$$UR = 9.92 - 3.9972CU + 0.00072739 \frac{WR \cdot LE}{GNPV} - 6.7055 \frac{LENA}{LF} - 0.86D781$$

(6.62) (2.59) (2.20) (5.57) (3.15)

$$\overline{R}^2 = 0.704 \quad S = 0.25 \quad D.W. = 1.44$$

1970: I - 1978: IV

2-3 非農業就業者数

$$LENA = 9.67 + 0.16895GNPNA + 0.16042LE + 0.50152LENA_{-1}$$

(0.18) (2.46) (2.40) (4.53)

$$\overline{R}^2 = 0.991 \quad S = 130.0 \quad D.W. = 1.78$$

1966: I - 1978: IV

2-4 稼働率(非農業部門)

$$\ln(CU) = \ln\left(\frac{GNPNA}{LENA}\right) + 0.42789 - 0.67825 \ln\left(\frac{KFNA - 8000.0}{LENA}\right) - 0.00231TIME / 0.79164$$

<推計式>

$$\ln\left(\frac{GNPNA}{LENA}\right) = -0.42789 - 0.67825 \ln\left(\frac{KFNA - 8000.0}{LENA}\right)$$

(45.30) (15.36)

$$+ 0.79164 \ln(CU) + 0.00231TIME$$

(10.85) (3.26)

$$\overline{R}^2 = 0.995 \quad S = 0.01369 \quad D.W. = 0.59$$

1967: II - 1978: IV

2-5 国民総生産(1975年価格)

$$GNP = C + CG + IFP + IG + II + XS - MG - MS + SD$$

2-6 国民総生産(名目)

$$GNPV = GNP \cdot PGNP$$

2-7 非農業国民総生産(1975年価格)

$$GNPNA = GNP - GNPA$$

2-8 失業者数

$$U = LF \cdot UR/100$$

2-9 就業者数

$$LE = LF - U$$

2-10 農業就業者数

$$LEA = LE - LENA$$

3 賃金・物価ブロック

3-1 賃金(製造業部門一日当たり給与額)

$$GF(WR) = 0.19729 + \sum_{i=0}^4 a_i GF(PGNP)_{-i} + \sum_{i=0}^3 b_i GF\left(\frac{LEA}{LE}\right)_{-i}$$

$$\begin{aligned} & -0.01920UR - 0.07037D724733 + 0.11724D743 - 0.12884D751754 \\ & (2.41) \quad (4.45) \quad (3.90) \quad (6.61) \end{aligned}$$

$$\bar{R}^2 = 0.866 \quad S = 0.02685 \quad D.W. = 1.97$$

1968: I - 1978: IV

$$a_i : \text{Shiller-lag} \quad d = 2 \quad K = 1.0 \quad e.c. = \text{yes}$$

$$b_i : \text{Shiller-lag} \quad d = 1 \quad K = 1.0 \quad e.c. = \text{yes}$$

| | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | Sum |
|-------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|----------|
| a_i | 0.29056 (2.32) | 0.41158 (6.29) | 0.40388 (4.44) | 0.26729 (3.52) | 0.00126 (0.05) | 1.3746 |
| b_i | -0.22137 (2.19) | -0.15491 (2.30) | -0.08557 (2.16) | -0.01182 (0.45) | | -0.47368 |

3-2 アブソープション・デフレーター

$$GF(PA) + GF(100.0 - TIR) = 1.45962 + \sum_{i=0}^3 a_i GF(PMG)_{-i} + \sum_{i=0}^3 b_i GF\left(\frac{WR}{GNP/LE}\right)_{-i} - 0.10203 GF\left(\frac{KI_{-1}}{GNP + MG + MS}\right) - 0.04845D724734$$

$$\bar{R}^2 = 0.891 \quad S = 0.0177 \quad D.W. = 1.76$$

1969: I - 1978: IV

$$a_i : \text{Shiller-lag} \quad d = 2 \quad K = 0.5 \quad e.c. = \text{yes}$$

$$b_i : \text{Shiller-lag} \quad d = 1 \quad K = 1.0 \quad e.c. = \text{yes}$$

| | 0 | 1 | 2 | 3 | Sum |
|-------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|----------|
| a_i | 0.19259 (3.89) | 0.15231 (5.05) | 0.10086 (2.75) | 0.03367 (1.19) | 0.47942 |
| b_i | 0.10771 (3.59) | 0.06989 (3.60) | 0.03172 (2.15) | -0.00496 (0.33) | -0.20437 |

3-3 民間固定資本形成デフレーター

$$\frac{PIFP}{PA} = 0.35507 + 0.56540 \frac{PMG}{PA} + 0.07529 GF(IFP + IG) + 0.0647D701703$$

$$\bar{R}^2 = 0.938 \quad S = 0.01486 \quad D.W. = 2.21$$

1967: II - 1978: IV

3-4 政府消費支出デフレータ

$$\frac{PCG}{PA} = 0.53654 - 0.14995 \frac{PMG}{PA} + 0.19899 \frac{WR/1500}{PA} + 0.40345 \left(\frac{PCG}{PA} \right)_{-1}$$

(3.33) (1.55) (3.24) (2.97)

$$\bar{R}^2 = 0.801 \quad S = 0.04921 \quad D.W. = 1.97$$

3-5 政府固定資本形成デフレータ

1968: II-1978: IV

$$\frac{PIG}{PA} = 0.34282 - 0.12514 \frac{1}{PA} + 0.29950 \frac{PIFP}{PA} + 0.20361 \left(\frac{WR/1500}{PA} \right) + 0.07568 D701703$$

(3.13) (17.56) (3.77) (6.01) (5.41)

$$\bar{R}^2 = 0.942 \quad S = 0.02295 \quad D.W. = 1.51$$

1967: II-1978: IV

3-6 輸出価格指数

$$\frac{PXGI}{PA \cdot 100.0} = 0.25962 + 0.77862 \frac{PEIW/182.0}{PA} + \sum_{i=0}^2 a_i \left(\frac{484.0/FXS}{PA} \right)_{-i}$$

(3.37) (6.43)

$$-0.23065 \left(\frac{1}{PA} \right) + 0.20982 D734743$$

(3.30) (7.32)

$$\bar{R}^2 = 0.993 \quad S = 0.04682 \quad D.W. = 1.08$$

1961: II-1978: IV

a_i : Shiller-lag $d=1$ $K=1.0$ $e.c.=yes$

| | | | | |
|-------|-------------------|-------------------|--------------------|---------|
| | 0 | 1 | 2 | Sum |
| a_i | 0.20913 (6.08) | 0.07680 (4.42) | -0.04718 (1.62) | 0.23875 |

3-7 サービス輸出デフレータ

$$GF(PXS) = 0.21691 + 0.59274 GF \left(\frac{XGV + MG}{XG + MG} \right) + \sum_{i=3}^8 a_i GF(FRT/FXS)_{-i}$$

(2.46) (6.36)

$$\bar{R}^2 = 0.872 \quad S = 0.03266 \quad D.W. = 1.47$$

1969: II-1978: IV

a_i : Shiller-lag $d=2$ $K=1.0$ $e.c.=yes$

| | | | | | | |
|-------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| a_i | 0.00209 (0.07) | 0.03738 (2.43) | 0.05574 (3.43) | 0.05805 (4.00) | 0.04478 (3.14) | 0.01472 (0.68) |
| | Sum | | | | | |
| | 0.21275 | | | | | |

3-8 サービス輸入デフレータ

$$GF(PMS) = 0.43751 + 0.53384 GF \left(\frac{XGV + MG}{XG + MG} \right) + \sum_{i=4}^8 a_i GF(FRT \cdot FXS)_{-i}$$

(8.76) (10.66)

$$\bar{R}^2 = 0.873 \quad S = 0.01861 \quad D.W. = 1.40$$

1969: II-1978: IV

a_i : Shiller-lag $d=2$ $K=1.0$ $e.c.=yes$

| | | | | | | |
|-------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------|
| | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | Sum |
| a_i | -0.01212 (0.67) | 0.01195 (1.40) | 0.02199 (1.97) | 0.01973 (2.37) | 0.00736 (0.55) | 0.04892 |

3-9 財貨輸出デフレータ

$$\ln(PXG) = -11.09579 + 1.02798 \ln(PXGI \cdot FXS)$$

(216.74) (207.80)

$$\bar{R}^2 = 0.999 \quad S = 0.01702 \quad D.W. = 1.61$$

3-10 財貨輸入デフレーター

1966: II-1978: IV

$$\ln(PMG) = -9.69123 + 0.90088 \ln(PMGI \cdot FXS)$$

(52.41) (49.73)

$$\bar{R}^2 = 0.981 \quad S = 0.01716 \quad D.W. = 2.37$$

$P = 0.790$

1966: II-1978: IV

3-11 GNP デフレーター

$$\ln(PGNP) = -0.00278 + 0.98495 \ln \left(\frac{AV + XGV + XSV - MG - MSV}{A + XG + XS - MG - MS} \right)$$

(0.64) (177.56)

$$\bar{R}^2 = 0.998 \quad S = 0.02385 \quad D.W. = 1.69$$

1966: II-1978: IV

3-12 民間消費支出デフレーター

$$PC = CVIC$$

4 分配所得ブロック

4-1 企業所得

$$YC = 218.9 + 0.58395 GNPV - 0.000146 WR \cdot LE$$

(5.75) (14.37) (8.09)

$$+ 11.23457 (PA - PA_{-1}) \cdot \sum_{i=0}^1 (KINA)_{-i} / 2 - 1319.3 D772$$

(6.36)

$$\bar{R}^2 = 0.995 \quad S = 154.8 \quad D.W. = 1.56$$

1967: II-1978: IV

4-2 固定資本減耗

$$CCA = -702.9 + 0.06803 KF_{-1}$$

(17.36) (10.77)

$$+ \sum_{i=1}^4 a_i \left(\frac{YC}{PIFP} \right)_{-i} / 100.0 + \sum_{i=0}^8 b_i (IFP + IG)_{-i} / 100.0$$

$$- 107.7 D751752$$

(6.50)

$$\bar{R}^2 = 0.997 \quad S = 18.7 \quad D.W. = 1.01$$

1967: II-1978: IV

a_i, b_i : Shiller-lag $d=2$ $K=10.0$ $e.c. = yes$

| | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 |
|-------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| a_i | | 3.4413 (1.62) | 6.6844 (5.65) | 5.3667 (3.79) | -0.3398 (0.26) |
| b_i | 4.5478 (4.06) | -1.1961 (1.64) | -4.4763 (5.20) | -5.5460 (7.04) | -5.4802 (6.96) |
| | 5 | 6 | 7 | 8 | Sum |
| a_i | | | | | 15.153 |
| b_i | -5.2947 (6.69) | -4.7746 (5.48) | -3.4356 (3.80) | -1.2998 (1.11) | -26.956 |

5 金融ブロック

5-1 現金通貨

$$\ln\left(\frac{CURP}{PA}\right) = -2.21637 + 0.96304\ln(A) + \sum_{i=0}^5 a_i \ln(RP)_{-i}$$

(3.93) (19.08) $\bar{R}^2 = 0.976$ $S = 0.06403$ $D.W. = 1.44$
1967:II-1978:IV

| a_i : Shiller-lag | $d=1$ | $K=1.0$ | $e.c. = yes$ | | | | |
|---------------------|----------|----------|--------------|----------|---------|----------|----------|
| | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | Sum |
| a_i | -0.14185 | -0.12277 | -0.10109 | -0.07862 | 0.05082 | -0.01359 | -0.50873 |
| | (2.12) | (3.30) | (2.47) | (1.86) | (1.35) | (0.29) | |

5-2 要求払預金

$$\ln\left(\frac{DD}{PA}\right) = 3.2216 + \sum_{i=0}^2 (a_i \ln(A)_{-i}) + \sum_{i=0}^5 b_i \ln(RP)_{-i} - 0.03167D661691$$

(0.58) (5.08) $\bar{R}^2 = 0.984$ $S = 0.06117$ $D.W. = 0.80$
1967:II-1978:IV

| a_i, b_i : Shiller-lag | $d=1$ | $K=1.0$ | $e.c. = yes$ | | | | |
|--------------------------|----------|----------|--------------|----------|----------|----------|----------|
| | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | Sum |
| a_i | 0.55974 | 0.28077 | 0.00253 | | | | 0.84305 |
| | (8.09) | (10.51) | (0.04) | | | | |
| b_i | -0.32123 | -0.22994 | -0.14737 | -0.08242 | -0.03940 | -0.00844 | -0.82882 |
| | (4.89) | (6.32) | (3.75) | (2.03) | (1.09) | (0.19) | |

5-3 定期性貯蓄性預金

$$\ln\left(\frac{DT}{PA}\right) = -1.15681 + \sum_{i=0}^4 (a_i \ln(A)_{-i}) + \sum_{i=0}^5 b_i \ln(RP)_{-i} + \sum_{i=0}^5 c_i \ln(RT)_{-i}$$

(2.53) -0.10732D661691 $\bar{R}^2 = 0.996$ $S = 0.0402$ $D.W. = 1.17$
(22.35) 1967:II-1978:IV

| a_i, b_i, c_i : Shiller-lag | $d=1$ | $K=1.0$ | $e.c. = yes$ | | | | |
|-------------------------------|----------|----------|--------------|----------|----------|----------|---------|
| | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | Sum |
| a_i | 0.35205 | 0.27774 | 0.19732 | 0.10662 | 0.00857 | | 0.94230 |
| | (5.52) | (9.85) | (6.55) | (2.98) | (0.20) | | |
| b_i | -0.38151 | -0.33497 | -0.28347 | -0.22236 | -0.14118 | -0.03780 | -1.4013 |
| | (4.70) | (5.71) | (5.51) | (4.76) | (3.61) | (1.00) | |
| c_i | 0.14805 | 0.13775 | 0.12459 | 0.10511 | 0.07551 | 0.03643 | 0.62745 |
| | (2.16) | (3.03) | (3.10) | (2.93) | (2.61) | (1.04) | |

5-4 要求準備

$$RESR = 1.0 + 0.00391DRRR \cdot DD + 0.01224TRRR \cdot DT$$

(0.52) (5.75) (43.14) $\bar{R}^2 = 0.999$ $S = 8.5$ $D.W. = 1.81$
1967:II-1978:IV

5-5 韓国銀行対外純資産

$$NFA - NFA_{-1} = -7.48 + 0.000713 [GFX \cdot FXS - (GFX \cdot FXS)_{-1}]$$

(2.01) (15.27)

$$+102.23D741744 - 118.85D782783$$

(4.82) (8.87)

$\bar{R}^2=0.889$ $S=20.36$ $D.W.=2.62$
1967:II-1978:IV

5-6 私債市場利子率

$$RP = 1.47 + 0.13150RLB - 3.05233 \frac{DCP}{AV} - 2.10785 \frac{RESE - LMB}{DD + DT}$$

$$+ \sum_{i=0}^4 a_i GI(PA)_{-i} - 0.44118D783$$

(2.15)

$\bar{R}^2=0.912$ $S=0.20$ $D.W.=1.24$
1967:II-1978:IV

a_i : Shiller-lag $d=1$ $K=1.0$ $e.c.=yes$

| | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | Sum |
|-------|---------|---------|---------|---------|----------|--------|
| a_i | 1.98277 | 1.49169 | 0.99522 | 0.49320 | -0.01712 | 4.9458 |
| | (2.29) | (2.32) | (2.14) | (1.68) | (0.09) | |

5-7 ハイパワード・マネー

$$H = NFA + LMB + NGP + OTHM$$

5-8 超過準備

$$RESE = H - CURP - RESR$$

5-9 M1

$$M1 = CURP + DD$$

5-10 M2

$$M2 = M1 + DT + DFR$$

6 国際収支ブロック

6-1 財貨輸出 (ドル建)

$$\ln \left(\frac{BPXG}{PXGI} \right) = -18.00266 + \sum_{i=0}^6 a_i \ln \left(\frac{PXGI}{PEIW} \right)_{-i} + 3.36519 \ln (TWM)$$

$$+ 0.33107 \ln \left(\frac{KINA_{-1}}{\sum_{i=0}^3 \frac{(4-i)}{10} GNPNA_{-i}} \right)$$

$\bar{R}^2=0.992$ $S=0.09197$ $D.W.=1.06$
1967:II-1978:IV

a_i : Shiller-lag $d=2$ $K=1.0$ $e.c.=yes$

| | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | Sum |
|-------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|---------|---------|
| a_i | -0.09302 | -0.27843 | -0.35319 | -0.33113 | -0.24342 | | | |
| | (0.51) | (3.33) | (3.87) | (3.50) | (2.49) | | | |
| | | | | | | -0.12410 | 0.00873 | -1.4146 |
| | | | | | | (1.42) | (0.10) | |

6-2 財貨輸入 (ドル建)

$$\ln \left(\frac{BPMG}{PMGI} \cdot 100 \right) = 0.82668 + 0.53390 \ln (C + CG)$$

(0.80) (2.42)

$$+ 0.56482 \ln(IFP + IG + XG + XS)$$

$$(5.40) + \sum_{i=0}^5 a_i \ln \left(\frac{PMGI \cdot FXS}{PA \cdot 100} \right)_{-i} + 0.51841 \ln \left(\frac{PMGI}{PMGI_{-1}} \right)$$

$$\bar{R}^2 = 0.989 \quad S = 0.5649 \quad D.W. = 1.79$$

1967 : III - 1978 : IV

a_i : Shiller - lag $d = 1$ $K = 1.0$ $e.c. = yes$

| | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | Sum |
|-------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| a_i | -0.04701 | -0.05891 | -0.06159 | -0.04992 | -0.03209 | -0.00898 | -0.25849 |
| | (0.56) | (1.48) | (1.59) | (1.11) | (0.78) | (0.19) | |

6-3 サービス輸出 (ドル建)

$$\ln(BPXS - BPXF) = -0.36207 + 0.10911 \ln(BPXG)$$

$$(1.03) \quad (1.92)$$

$$+ 0.09054 \ln(GXSD) + 0.86339 \ln(BPXS - BPXF)_{-1}$$

$$(1.44) \quad (11.27)$$

$$\bar{R}^2 = 0.976 \quad S = 0.13261 \quad D.W. = 1.64$$

1966 : II - 1978 : IV

6-4 サービス輸入 (ドル建)

$$\ln(BPMS) = 0.9111 + 0.74879 \ln \left(\frac{GNPV}{FXS} \right) + 0.54516 \ln(BPMS_{-1})$$

$$(4.50) \quad (4.15) \quad (5.02)$$

$$\bar{R}^2 = 0.991 \quad S = 0.11256 \quad D.W. = 2.83$$

1966 : II - 1978 : IV

6-5 長期資本収支

$$FLCNN = 17.64 + \sum_{i=0}^2 a_i \left(\frac{1 + RLF/400}{1 + RLB/400} \cdot \frac{GNPV}{FXS} \right)_{-i} + \sum_{i=0}^3 b_i \left(\frac{GNPV}{FXS} \right)_{-i}$$

$$- 312.38 \left(\frac{GFX_{-1}}{\sum_{i=0}^3 BPMG_{-i}} \cdot \frac{GNPV}{FXS} \right) + 286.30 D704711 - 395.74 D741742$$

$$(4.45) \quad (3.50) \quad (4.36)$$

$$- 590.43 D762 - 446.62 D764771$$

$$(4.93) \quad (5.44)$$

$$\bar{R}^2 = 0.969 \quad S = 114.11 \quad D.W. = 1.99$$

1967 : II - 1978 : IV

a_i, b_i : Shiller - lag $d = 1$ $K = 1.0$ $e.c. = yes$

| | 0 | 1 | 2 | 3 | Sum |
|-------|---------|---------|--------|--------|---------|
| a_i | -337.18 | -181.16 | 18.38 | | -499.95 |
| | (2.63) | (2.21) | (0.28) | | |
| b_i | 369.86 | 184.77 | 63.17 | -56.47 | 561.34 |
| | (2.83) | (2.39) | (1.01) | (2.74) | |

6-6 短期資本収支

$$FSCP_N = -524.22 - 0.68440 BPXG + \sum_{i=0}^2 a_i BPMG_{-i} - 2233.99 D781782$$

$$(5.82) \quad (10.57) \quad (8.93)$$

$$\bar{R}^2 = 0.874 \quad S = 295.63 \quad D.W. = 1.97$$

1967 : II - 1978 : IV

a_i : Shiller - lag $d = 1$ $K = 1.0$ $e.c. = yes$

| | | | | |
|-------|-------------------|-------------------|-------------------|---------|
| | 0 | 1 | 2 | Sum |
| a_i | 0.38996 (4.97) | 0.31438 (3.27) | 0.01939 (0.25) | 0.72373 |

6-7 貿易収支

$$BPT = BPXG - BPMG$$

6-8 経常収支

$$BPC = BPT + BPXS - BPMS + TRS$$

6-9 総合収支

$$BPA = BPC + FLCNN + FSCPN$$

6-10 外貨準備

$$GFX = GFX_{-1} + BPA/4$$

7 変数記号表

7-1 変数リスト (内生変数,及び,外生変数)

変数の上にバー (例: \overline{CG}) があるものは外生変数である。

| 記号 | 内容 |
|------------------------------|----------------------------------|
| A | 国内最終支出 (1975年価格) |
| AV | 国内最終支出 (名目) |
| \overline{BCP} | 建築許可 (床面積, 1,000m ²) |
| BPA | 総合収支 (アメリカドル) |
| BPC | 経常収支 (アメリカドル) |
| $BPMG$ | 財輸入 (アメリカドル) |
| $BPMS$ | サービス輸入 (アメリカドル) |
| BPT | 貿易収支 (アメリカドル) |
| \overline{BPXF} | 要素所得の受取 (アメリカドル) |
| $BPXG$ | 財輸出 (アメリカドル) |
| $BPXS$ | サービス輸出 (アメリカドル) |
| C | 民間消費支出 (1975年価格) |
| CCA | 固定資本減耗 (1975年価格) |
| \overline{CG} | 政府消費支出 (1975年価格) |
| CGV | 政府消費支出 (名目) |
| CU | 稼働率 |
| $CURP$ | 非銀行部門保有通貨 |
| CV | 民間消費支出 (名目) |
| \overline{DCP} | 民間部門への国民からの信用供与 |
| DD | 要求払い預金 |
| \overline{DFR} | 居住者の外国通貨預金 |
| $\overline{DRR\overline{R}}$ | 要求払い預金の必要準備率 |
| DT | 定期預金 |
| $FLCNN$ | 非銀行部門の長期純資本流入 (アメリカドル) |
| \overline{FRT} | 運賃指数 |
| $FSCPN$ | 短期純資本流入 (アメリカドル) |
| \overline{FXS} | 為替レート (ウォン/アメリカドル) |
| GFX | 外貨準備 (アメリカドル) |

| 記号 | 内容 |
|-------------------|------------------------|
| GNP | GNP (1975年価格) |
| \overline{GNPA} | 農業部門のGNP (1975年価格) |
| $GNPNA$ | 非農業部門のGNP (1975年価格) |
| $GNPV$ | GNP (名目) |
| \overline{GXSD} | 政府サービス輸出 (アメリカドル) |
| H | ベース・マネー |
| IFP | 民間固定資本形成 (1975年価格) |
| $IFPV$ | 民間固定資本形成 (名目) |
| \overline{IG} | 政府固定資本形成 (1975年価格) |
| IGV | 政府固定資本形成 (名目) |
| II | 在庫増加 (1975年価格) |
| \overline{IIA} | 農業の在庫増加 (1975年価格) |
| KF | 総資本ストック (1975年価格) |
| \overline{KFA} | 農業部門の資本ストック (1975年価格) |
| $KFNA$ | 非農業部門の資本ストック (1975年価格) |
| KI | 在庫ストック (1975年価格) |
| $KINA$ | 非農業の在庫ストック (1975年価格) |
| LE | 雇用者数 |
| LEA | 農業部門の雇用者数 |
| $LENA$ | 非農業部門の雇用者数 |
| LF | 労働力人口 |
| \overline{LMB} | 預金銀行への韓国中央銀行融資 |
| $M1$ | $M1$ (狭義のマネーストック) |
| $M2$ | $M2$ (広義のマネーストック) |
| MG | 財輸入 (1975年価格) |
| MGV | 財輸入 (名目) |
| MS | サービス輸入 (1975年価格) |
| MSV | サービス輸入 (名目) |
| NFA | 中央銀行の対外純資産 |
| \overline{NGP} | 中央銀行の対政府信用 |

7-2 変数リスト (タイムトレンド,及び,ダミー変数)

| 記号 | 内容 |
|-------------|----------------------------|
| <i>OTHM</i> | 中央銀行のその他の資産 |
| <i>PA</i> | アブソープション・デフレーター (1975=1.0) |
| <i>PC</i> | 民間消費支出デフレーター (1975=1.0) |
| <i>PCG</i> | 政府消費支出デフレーター (1975=1.0) |
| <i>PEIW</i> | 工業国の輸出単価指数 (1970=100) |
| <i>PGNP</i> | GNPデフレーター (1975=1.0) |
| <i>PIFP</i> | 民間固定資本形成デフレーター (1975=1.0) |
| <i>PIG</i> | 政府固定資本形成デフレーター (1975=1.0) |
| <i>PMG</i> | 財輸入デフレーター (1975=1.0) |
| <i>PMGI</i> | 輸入単価指数 (1975=100) |
| <i>PMS</i> | サービス輸入デフレーター (1975=1.0) |
| <i>POP</i> | 14歳以上人口 |
| <i>PXG</i> | 財輸出デフレーター (1975=1.0) |
| <i>PXGI</i> | 輸出単価指数 (1975=100) |
| <i>PXS</i> | サービス輸出デフレーター (1975=1.0) |
| <i>RESE</i> | 超過準備 |
| <i>RESR</i> | 必要準備 |
| <i>RLB</i> | 預金銀行の融資金利 |
| <i>RLF</i> | 海外の長期金利 |
| <i>RP</i> | 私債市場金利 (1ヶ月物) |
| <i>RT</i> | 定期預金金利 (1年物) |
| <i>SD</i> | 統計上の不突合 |
| <i>TIR</i> | 国内最終支出の平均間接税率 |
| <i>TRRR</i> | 定期預金の必要準備率 |
| <i>TRS</i> | 移転支払い |
| <i>TWM</i> | 世界輸入 (1975年アメリカドル価格) |
| <i>U</i> | 失業者数 |
| <i>UR</i> | 失業率 |
| <i>WR</i> | 賃金 (製造業部門1日当たり給与額) |
| <i>XG</i> | 財貨輸出 (1975年価格) |
| <i>XGV</i> | 財貨輸出 (名目) |
| <i>XS</i> | サービス輸出 (1975年価格) |
| <i>XSV</i> | サービス輸出 (名目) |
| <i>YC</i> | 企業所得 |

| 記号 | 内容 |
|----------------|--|
| <i>TIME</i> | タイムトレンド |
| <i>D661691</i> | ダミー変数; 1966 I - 1969 I (13, 12, 11, 10, ..., 3, 2, 1), 他ゼロ |
| <i>D781</i> | ダミー変数; 1978 I = 1, 他ゼロ |
| <i>D751752</i> | ダミー変数; 1975 I - 1975 II = 1, 他ゼロ |
| <i>D741744</i> | ダミー変数; 1974 I - 1974 IV = 1, 他ゼロ |
| <i>D782783</i> | ダミー変数; 1978 II - 1978 III = 1, 他ゼロ |
| <i>D773774</i> | ダミー変数; 1977 III = 1, 1977 IV = -1, 他ゼロ |
| <i>D704711</i> | ダミー変数; 1970 IV = 1, 1971 I = -1, 他ゼロ |
| <i>D741742</i> | ダミー変数; 1974 I = 1, 1974 I = -1, 他ゼロ |
| <i>D762</i> | ダミー変数; 1976 II = 1, 他ゼロ |
| <i>D764771</i> | ダミー変数; 1976 IV, 1977 I = -1, 他ゼロ |
| <i>D701703</i> | ダミー変数; 1970 I - 1970 III = 1, 他ゼロ |
| <i>D724734</i> | ダミー変数; 1972 IV - 1973 IV = 1, 他ゼロ |
| <i>D734743</i> | ダミー変数; 1973 IV - 1974 III = 1, 他ゼロ |
| <i>D783</i> | ダミー変数; 1978 III = 1, 他ゼロ |
| <i>D781782</i> | ダミー変数; 1978 I - 1978 II = 1, 他ゼロ |
| <i>D781</i> | ダミー変数; 1978 I = 1, 他ゼロ |
| <i>D724733</i> | ダミー変数; 1972 IV - 1973 III = 1, 他ゼロ |
| <i>D743</i> | ダミー変数; 1974 III = 1, 他ゼロ |
| <i>D751754</i> | ダミー変数; 1975 I - 1975 IV = 1, 他ゼロ |
| <i>D772</i> | ダミー変数; 1977 II = 1, 他ゼロ |