

# 日本経済における金融的摩擦と景気循環に関する分析: ベイジアン DSGE モデルによる考察

神戸大学大学院経済学研究科  
星野聡志

## 概要

本稿の目的は金融機関と企業家が直面する金融的摩擦に関して、どちらの摩擦が日本経済の景気循環を説明する上で重要な役割を持つのかを解明することである。とりわけ、金融機関と企業家が直面する金融的摩擦として、Gertler and Karadi (2011) と Bernanke, Gertler, and Gilchrist (1999) により考案された摩擦を採用し、動学的確率的一般均衡 (DSGE) モデルに導入する。さらに、それぞれのモデルをベイズ推定することにより実証分析を行った。ベイズファクターの観点から評価を行った結果、企業家が直面する金融的摩擦が、相対的に日本における景気循環の特徴を捉えることが示された。

JEL 分類: E32, E44

キーワード: DSGE モデル; ベイズ推定; 金融的摩擦; 景気循環