

※今月のみ受注の書目です。

金融／日本経済

金融政策の効果測定

銀行理論と因果推論による再検証

(2025 年 10 月中旬刊行予定)

郡司大志 (大東文化大学経済学部教授) [著]

A5 判上製／ 256 頁 税込予価 5,720 円 ISBN978-4-7664-3069-1 C3033

👉 ココに注目！

- ・この四半世紀で行われた金融政策の効果と限界とは。
- ・因果推論など最新の手法で分析する力作。

この四半世紀で講じられた伝統的・非伝統的金融政策の双方を、因果推論や銀行の産業組織理論といった新たな手法を用いて実証的に再検証する意欲的な試み。金融政策研究のフロンティアを切り拓く一冊。

対象 (金融論、日本経済論、計量経済などを対象とする) 研究者／
(経済・金融関係省庁、シンクタンク、金融機関に勤務する) アナリスト

類書 竹田陽介・矢嶋康次『非伝統的金融政策の経済分析』(日本経済新聞出版)

【営業部からのおすすめポイント】

金融政策の「出口戦略」が問われるいま、その効果を正面から検証した本書は、経済学・政策論の最前線を知るうえで格好の書。グローバル・バリューチェーンや、2010 年代後半以降の新たな展開を本格的に分析している点がポイント。金融政策検証の集大成とも呼べる画期的な力作です。
(福本)

👉 主要目次、注文書を裏面に掲載！ ぜひご確認ください！

【主要目次】

第1章 銀行の産業組織モデルによる金融政策分析——理論モデルの整理

さまざまな伝統的・非伝統的金融政策手段誕生の背景／先行研究と現実との齟齬／伝統的金融政策のモデル／非伝統的金融政策のモデル／モデルの有効性と限界

第2章 伝統的な短期金利政策は本当に効果があるのか——メタ分析

金融政策に関する実証分析の先行研究／バイアスと限界／VAR論文の収集方法／メタ分析による伝統的金融政策の評価——先行研究から政策効果の統計的傾向を見る／複数のランダム化比較試験結果からの検証／頑健性チェック／ゼロ金利とマイナス金利下での効果測定

第3章 複数の説明変数による金融政策の再検討

因果推論によるパネルデータ推定法／実践戦略のモデル／ベンチマークの設定／ソフト・シェア説明変数とNakamura－Steinsson 操作変数を用いた検証／政策的含意

第4章 法定準備の銀行貸出への効果——集積推定法：Bunching Method

伝統的金融政策の一つ・準備預金制度の近年の動き／超低金利下での準備預金の効果／銀行の規模と形態によって大きく差が出る資金流動性／バンキングの金融市場での効果／信金は準備預金を自由裁量で動かせるのか／集積分析を用いた推定法

第5章 インフレ・ターゲティングの役割

インフレ・ターゲティングは世界金融危機時にどんな役割を果たしたのか／インフレ・ターゲティング略史／モデルの設定と誤差／国別の偏り／景気変動には効果がみられないという示唆

第6章 黒田バズーカが家計の借入意思に与えた影響——中断時系列設計：Interrupted Time-Series Analysis

量的・質的金融緩和政策の背景とその後の経済の概観／量的・質的金融緩和に関する先行研究／影響分析の方法——データとモデル／介入（制御された外部の影響）が与えるインパクトの抽出／ベンチマーク、頑健性およびシミュレーション／偽薬効果の限界

第7章 ETF（上場投資信託）買入政策が株価に与えた効果——合成制御法：Synthetic Control Method

ETF買入政策の背景とその後の株価の概観／金融資産買入政策の先行研究／実証戦略——データとモデル／ベンチマーク、頑健性および因果推論／推計結果と解釈

第8章 ETF買入政策の企業業績への効果——「差分の差分」法：Difference-in-Difference Method

なぜ非伝統的政策は金融資産の大量買入を容認するのか／見せかけの政府保証／中央銀行は何を根拠にマネーの市場流動性を予測したのか／「平行トレンドの仮定」からの推計／回帰分析によるバイアスの除去／除外銘柄への影響／結果とインプリケーション／補論：日銀の株式保有比率の推定

第9章 マイナス金利政策が銀行貸出行動に与えた影響と効果——回帰不連続デザイン：Regression Discontinuity Design

日銀が金利をマイナスにまで引き下げた理由と背景／銀行規模による影響／中央銀行介入の因果効果／必要とされる仮定の検証／先行実験を行っていた国のモデル／ノンパラメトリック推定によるアプローチ／理論と現実との乖離

第10章 新時代の金融政策をどう評価するのか



ご注文は FAX で！ 03－3451－3124



新刊委託	番線	ご注文部数	発行所：慶應義塾大学出版会	税込予価	部数
			郡司大志 著 金融政策の効果測定 —銀行理論と因果推論による再検証 ISBN978-4-7664-3069-1 C3033	5,720 円	★★

★1つで「500部」を表します