

公共投資と製造業の設備投資行動 ——FAVAR アプローチによる検証——

流通科学大学 小塚 匡文

慶應義塾大学 平賀 一希

神戸大学 藤井 隆雄

本研究ではFAVARモデルにより、公共投資ショックに対するわが国の製造業の設備投資の反応を、業種ごとに検証した。その結果、いずれの業種でもクラウドニング・アウトが発生していることが示された。また、設備の耐用年数が短い業種では投資のインパルス反応が負の方向に大きく、特に加工・生活関連系ではその傾向が強いことも示された。これは、加工・生活関連系のうち、設備の耐用年数の短い産業では製品・設備の陳腐化が早く、短期的に利益を上げることが必要となるため、金利上昇が発生すると短期で利益を得ることが困難となり、設備投資を抑制するためであると考えられる。

キーワード：製造業、FAVAR、投資の不可逆性