

中央銀行パネル：学界における日本銀行の金融政策に関する多角的レビュー

ゼロ金利との闘いから学んだこと

関根敏隆(一橋大学)

日本銀行は本年 3 月にマイナス金利政策を解除し、1999 年のゼロ金利政策の導入以来、様々な非伝統的手段を駆使しながら続けてきた『ゼロ金利との闘い』(植田、2005)が、遂に終わろうとしている(ようにみえる)。この四半世紀の多くの期間を日本銀行のリサーチ部署に身を置きながら、自分は経済学的に何を学んだか、元日銀エコノミストの視点から、幾つかの教訓を報告する。