

対外対内証券投資の日次フローがドル／円レートに与える影響

財務総合政策研究所 川本 敦
財務総合政策研究所 松岡 秀明
財務総合政策研究所 伊藤菜々子
財務総合政策研究所 福室 成彦

概要

本稿では、対外対内証券投資の日次データを活用し、国際収支統計に反映される取引フローが日次のドル／円為替レートの変動に与える影響を検証した。その結果、中長期的な視点から投資を行う投資家（年金基金等）の取引フローは為替レートに影響を与え、そのインパクトは数日間の持続性があることが分かった。一方、短期間にトレーディング収益を積み上げることを目的として投資を行う投資家（銀行等）の取引フローについては、為替レートへの有意な影響は見られなかった。