

Granger Causality Tests - 企業サーベイ(2)

		Sample: 1983:1 2003:2		Sample: 1983:1 1989:4		Sample: 1990:1 2003:2				Sample: 1983:1 2003:2		Sample: 1983:1 1989:4		Sample: 1990:1 2003:2				Sample: 1983:1 2003:2		Sample: 1983:1 1989:4		Sample: 1990:1 2003:2	
		F	P-Val	F	P-Val	F	P-Val			F	P-Val	F	P-Val	F	P-Val	F	P-Val	F	P-Val	F	P-Val	F	P-Val
NSI1	DBS3	2.261	0.073	0.170	0.950	2.168	0.090	NSI1	DBS4	1.486	0.217	0.257	0.900	1.178	0.335	NSI1	DBS5	2.265	0.072	0.349	0.840	1.558	0.204
DBS3	NSI1	0.492	0.742	4.174	0.022	0.506	0.731	DBS4	NSI1	0.743	0.567	7.327	0.003	0.899	0.473	DBS5	NSI1	0.257	0.904	9.764	0.001	0.376	0.824
NSI2	DBS3	10.357	0.000	6.893	0.003	5.227	0.002	NSI2	DBS4	7.454	0.000	4.421	0.018	4.403	0.005	NSI2	DBS5	5.101	0.001	2.691	0.078	3.274	0.021
DBS3	NSI2	4.330	0.004	3.475	0.039	3.091	0.026	DBS4	NSI2	3.361	0.015	3.315	0.044	1.660	0.178	DBS5	NSI2	2.397	0.060	2.180	0.128	1.775	0.153
NSI3	DBS3	10.478	0.000	4.612	0.015	5.545	0.001	NSI3	DBS4	7.628	0.000	2.952	0.061	5.325	0.002	NSI3	DBS5	6.715	0.000	1.478	0.265	5.256	0.002
DBS3	NSI3	8.189	0.000	2.909	0.064	4.579	0.004	DBS4	NSI3	6.362	0.000	2.520	0.092	3.863	0.010	DBS5	NSI3	4.547	0.003	1.993	0.155	3.680	0.012
NSI4	DBS3	4.744	0.002	7.046	0.003	1.936	0.123	NSI4	DBS4	3.579	0.011	3.213	0.049	2.166	0.090	NSI4	DBS5	3.617	0.010	1.829	0.183	2.235	0.082
DBS3	NSI4	3.190	0.019	2.606	0.085	2.116	0.097	DBS4	NSI4	2.172	0.083	2.417	0.102	1.326	0.277	DBS5	NSI4	1.909	0.120	1.390	0.291	1.334	0.274
NSI5	DBS3	6.369	0.000	1.744	0.200	4.500	0.004	NSI5	DBS4	2.682	0.040	1.422	0.281	1.989	0.115	NSI5	DBS5	4.016	0.006	1.907	0.169	2.883	0.035
DBS3	NSI5	0.774	0.546	1.811	0.187	0.330	0.856	DBS4	NSI5	0.457	0.767	2.008	0.153	0.251	0.908	DBS5	NSI5	0.862	0.492	2.187	0.127	0.467	0.760
NSI6	DBS3	3.989	0.006	3.854	0.028	2.775	0.040	NSI6	DBS4	4.125	0.005	2.183	0.128	2.752	0.041	NSI6	DBS5	2.783	0.034	0.857	0.515	2.036	0.108
DBS3	NSI6	2.961	0.026	2.648	0.081	2.535	0.055	DBS4	NSI6	3.116	0.021	1.529	0.251	2.604	0.050	DBS5	NSI6	2.394	0.060	0.722	0.592	2.372	0.068
DFX	DBS3	0.298	0.878	0.803	0.545	0.560	0.693	DFX	DBS4	0.252	0.907	3.135	0.052	0.627	0.646	DFX	DBS5	0.325	0.860	2.608	0.085	0.633	0.641
DBS3	DFX	0.764	0.553	0.901	0.491	0.743	0.568	DBS4	DFX	1.442	0.230	0.807	0.542	1.239	0.308	DBS5	DFX	0.237	0.917	0.312	0.865	0.884	0.481
DIO	DBS3	11.150	0.000	9.871	0.001	7.242	0.000	DIO	DBS4	10.532	0.000	4.552	0.016	7.244	0.000	DIO	DBS5	9.015	0.000	1.928	0.166	6.797	0.000
DBS3	DIO	2.260	0.072	2.669	0.080	1.033	0.400	DBS4	DIO	1.473	0.220	6.676	0.004	0.836	0.510	DBS5	DIO	0.876	0.483	1.377	0.295	0.503	0.734
DIP	DBS3	4.132	0.005	3.425	0.040	2.643	0.046	DIP	DBS4	10.722	0.000	2.519	0.092	8.086	0.000	DIP	DBS5	8.690	0.000	1.611	0.230	6.703	0.000
DBS3	DIP	9.697	0.000	6.003	0.006	7.363	0.000	DBS4	DIP	15.582	0.000	9.968	0.001	9.765	0.000	DBS5	DIP	8.529	0.000	3.508	0.038	6.432	0.000
DRT	DBS3	1.067	0.380	0.834	0.527	1.303	0.283	DRT	DBS4	1.168	0.333	2.091	0.140	0.680	0.609	DRT	DBS5	1.363	0.256	1.792	0.191	0.737	0.571
DBS3	DRT	0.380	0.822	2.432	0.100	0.663	0.621	DBS4	DRT	0.221	0.926	2.995	0.059	0.692	0.602	DBS5	DRT	0.852	0.497	2.069	0.143	1.761	0.153
DMS	DBS3	1.597	0.185	1.003	0.441	1.072	0.382	DMS	DBS4	0.036	0.997	2.410	0.102	0.182	0.947	DMS	DBS5	0.087	0.986	1.382	0.294	0.298	0.877
DBS3	DMS	0.031	0.998	1.873	0.175	0.723	0.581	DBS4	DMS	1.126	0.352	1.648	0.222	1.457	0.231	DBS5	DMS	0.994	0.417	1.004	0.440	1.494	0.220
DNGDP	DBS3	3.777	0.008	3.079	0.055	3.272	0.019	DNGDP	DBS4	3.871	0.007	3.164	0.051	3.399	0.016	DNGDP	DBS5	1.921	0.117	1.550	0.246	1.531	0.209
DBS3	DNGDP	0.909	0.464	1.444	0.275	0.443	0.777	DBS4	DNGDP	1.184	0.326	2.138	0.134	0.482	0.749	DBS5	DNGDP	1.313	0.274	2.733	0.075	0.755	0.560
DRGDP	DBS3	5.650	0.001	0.661	0.630	5.214	0.002	DRGDP	DBS4	3.911	0.007	0.922	0.481	3.412	0.016	DRGDP	DBS5	2.196	0.079	0.382	0.818	1.812	0.143
DBS3	DRGDP	1.535	0.202	2.821	0.069	0.681	0.609	DBS4	DRGDP	2.157	0.083	3.692	0.032	1.190	0.328	DBS5	DRGDP	1.711	0.158	6.710	0.004	0.868	0.490
DNHK225	DBS3	2.914	0.028	4.203	0.021	1.666	0.175	DNHK225	DBS4	2.053	0.097	3.867	0.028	1.892	0.128	DNHK225	DBS5	1.717	0.157	1.473	0.267	1.349	0.267
DBS3	DNHK225	0.671	0.614	1.062	0.414	0.807	0.527	DBS4	DNHK225	1.231	0.306	1.142	0.380	1.030	0.402	DBS5	DNHK225	1.065	0.381	0.745	0.578	1.144	0.348
DTOPIX	DBS3	2.971	0.026	17.767	0.000	1.606	0.191	DTOPIX	DBS4	1.402	0.244	12.860	0.000	1.229	0.313	DTOPIX	DBS5	1.393	0.246	2.530	0.091	0.933	0.454
DBS3	DTOPIX	1.028	0.400	1.546	0.247	0.909	0.467	DBS4	DTOPIX	1.482	0.218	2.062	0.145	1.275	0.295	DBS5	DTOPIX	1.296	0.281	1.272	0.330	1.219	0.317
DOIL	DBS3	0.786	0.539	0.366	0.828	0.812	0.524	DOIL	DBS4	1.984	0.107	0.552	0.701	1.572	0.198	DOIL	DBS5	1.913	0.118	0.405	0.802	1.664	0.175
DBS3	DOIL	3.129	0.020	0.709	0.600	4.494	0.004	DBS4	DOIL	5.844	0.000	1.248	0.339	5.514	0.001	DBS5	DOIL	3.981	0.006	1.651	0.221	3.511	0.014
DUP	DBS3	7.238	0.000	1.181	0.364	7.909	0.000	DUP	DBS4	6.088	0.000	1.093	0.400	6.475	0.000	DUP	DBS5	4.120	0.005	2.688	0.078	4.603	0.003
DBS3	DUP	2.544	0.047	0.897	0.493	1.704	0.166	DBS4	DUP	1.600	0.184	1.708	0.208	1.006	0.415	DBS5	DUP	1.312	0.275	1.834	0.183	1.219	0.316
DTOSAN	DBS3	4.286	0.004	4.882	0.013	1.809	0.144	DTOSAN	DBS4	2.357	0.062	1.535	0.250	1.800	0.146	DTOSAN	DBS5	2.478	0.052	1.396	0.290	1.467	0.228
DBS3	DTOSAN	3.846	0.007	4.390	0.018	2.383	0.065	DBS4	DTOSAN	1.898	0.121	1.342	0.307	0.864	0.493	DBS5	DTOSAN	1.283	0.285	2.918	0.063	0.769	0.551

(注)

各変数記号は以下のとおり。
 BS1:財務省・景気予測調査・大企業・当期(季調値)、BS4:同(翌期)、BS5:同(翌々期)、
 NSI1:新聞検索ヒット数・年金、NSI2:同「雇用」、NSI3:同「雇用不安」、NSI4:同「失業」、NSI5:同「倒産」、NSI6:同「不況」、
 DFX:為替(ドル円)レート、DIO:製造工業稼働率指数、DIP:鉱工業生産指数、DRT:国債最長期物金利、DMS:マネーサプライ(M2+CD)、DNGDP:名目GDP、DRGDP:実質GDP、
 DNHK225:日経平均株価225種、DTOPIX:東証株価指数、DOIL:WTI原油先物価格、DUP:完全失業率、DTOSAN:倒産企業件数(東京商工リサーチ調べ)
 データは全て1階層差をとった
 推計のラグは4期とした