

3月の政策不確実性指数

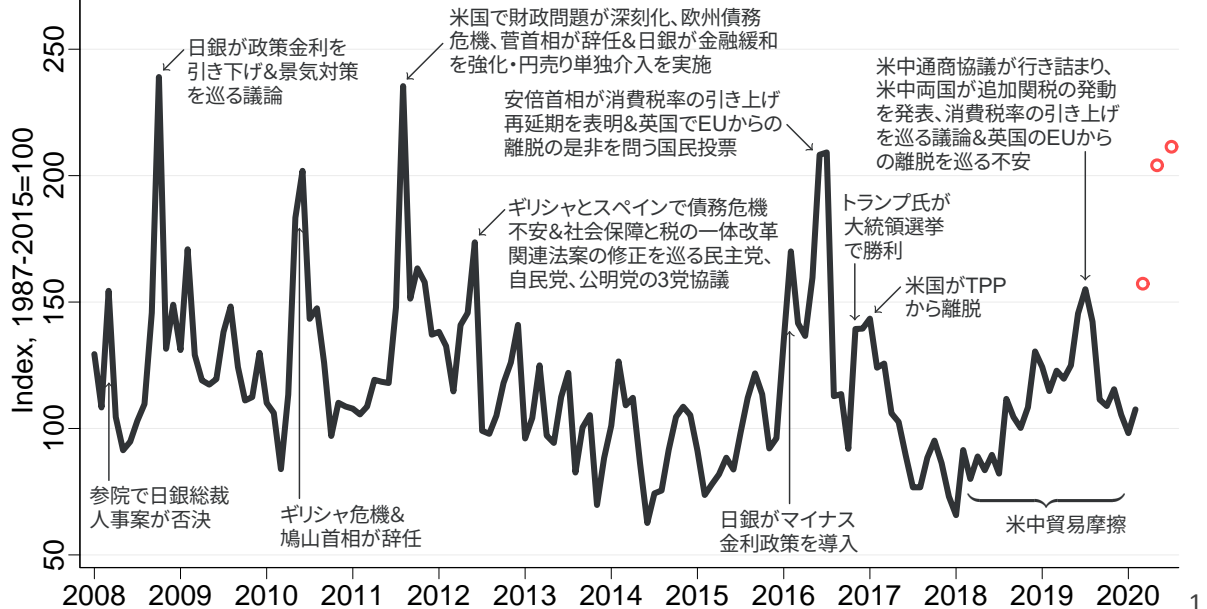
3月24日時点*

2020年3月25日

*3月の指数を4月1日に掲載予定

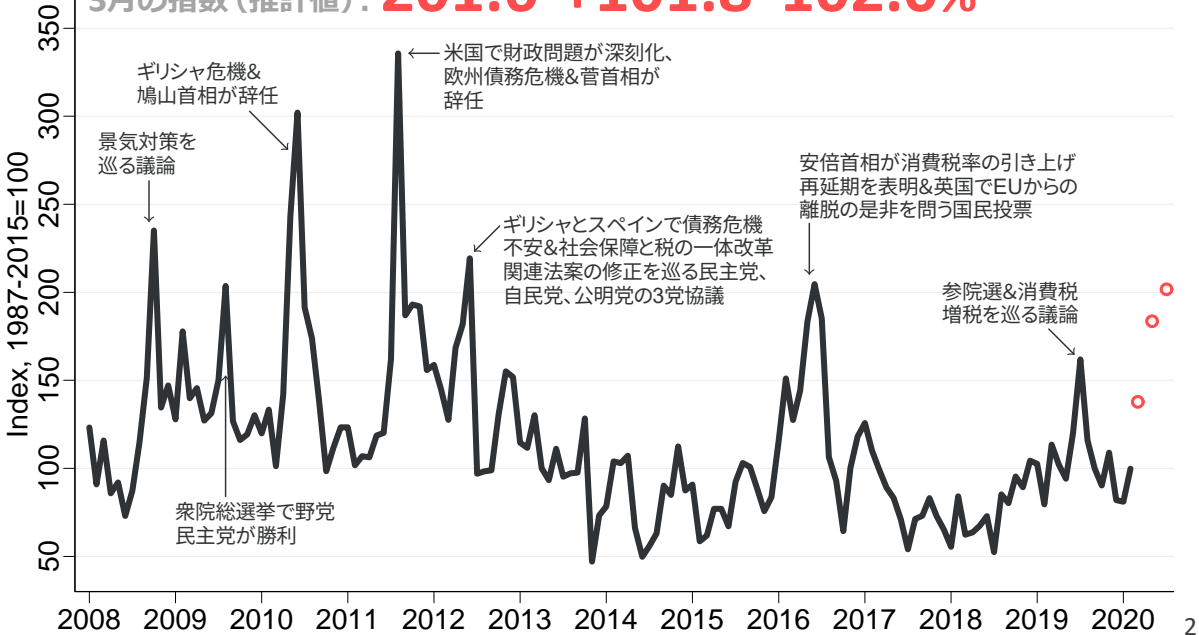
政策不確実性指数、2008.1-2020.3

3月の指数 (推計値): **211.4 +103.8 96.5%**



財政政策不確実性指数、2008.1-2020.3

3月の指数 (推計値): **201.6 +101.8 102.0%**



金融政策不確実性指数、2008.1-2020.3

3月の指数 (推計値): **322.3 +227.6 240.3%**



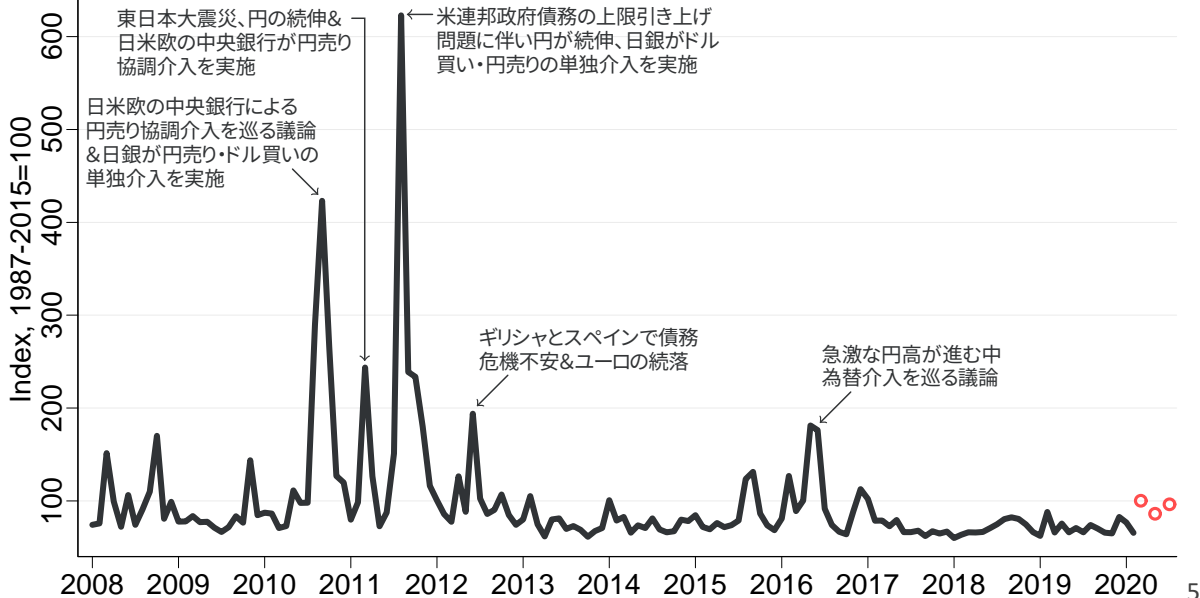
貿易政策不確実性指数、2008.1-2020.3

3月の指数 (推計値): **125.5 -114.6 -47.7%**



為替政策不確実性指数、2008.1-2020.3

3月の指数 (推計値): **96.3 +30.7 46.9%**



簡便法による指数の算出

- 新型コロナウイルスの感染拡大防止のため、国会図書館やその他の図書館が臨時休館しており、聞蔵II、每索、ヨミダス歴史館を利用できない。毎月行っている指数の更新と同じ方法がとれない。
- そこで、日経テレコンから日経新聞だけでなく朝日新聞、毎日新聞、読売新聞の記事数データも入手し、このデータを用いて後述の簡便法により指数を算出している。朝日、毎日、読売の3紙のデータは2008年1月から収集。
- 2019年と2020年の3月の指数(原系列)を用いて、以下の算式より2020年3月の季調済指数の前年同月比変化分を算出する。

$$\widehat{\Delta y_{it}} = \alpha + \beta \times (x_{it} - x_{it-12})$$

$\widehat{\Delta y_{it}}$ は時点 t における季調済指数の前年同月比変化分、 x_{it} は時点 t における原系列の指数である。 i は政策全体と個別政策の指数を表す。政策 i ごとの α と β は次のとおりである。

	全体	財政	金融	通商	為替
α	0.368	0.377	-0.016	0.809	0.010
β	1.028	1.055	1.016	0.981	1.010

これらは2009年1月から2020年2月までのデータを使い、上式を推定して得られた数値である。

- 2019年3月の季調済指数に上で算出された2020年3月の季調済指数の前年同月比変化分を足すことにより、2020年3月の季調済指数を得ている。