

目 次

第 1 章 踊り場脱却後の日本経済の動向と課題	1
第 1 節 景気回復が長期化する日本経済とそのリスク	1
(1) 2005 年の日本経済の動向	1
(2) 原油価格の動向 - 今後の景気動向をみる上での留意点 -	25
第 2 節 デフレの動向と金融政策	37
(1) デフレの現状と展望	37
(2) 金融政策の動向	53
第 3 節 財政の動向	61
第 4 節 まとめ	67
第 2 章 日本経済についての個別論点の整理	70
第 1 節 金融市場の動向と日本経済	70
1 . 2005 年の金融市場動向	70
(1) 低下傾向を示した長期金利の動向	70
(2) 上昇基調をたどった株価	79
(3) 今後の金融市場の動向における留意点	85
2 . 金利上昇の実体経済に与える影響の評価	87
3 . 銀行部門の状況	97
4 . 地価と不動産関連市場の動向	108
第 2 節 資金の流れからみた企業行動の変化とその背景	117
1 . マクロ経済データからみた企業部門の貯蓄超過の背景とその変化	117
2 . ミクロ・データでみた企業の資金調達・利益処分の動向	123
(1) 企業の資金調達・利益処分行動に関する理論的背景	124
(2) 企業の資金調達行動に関する実証分析	125
(3) 資金調達面からみた設備投資環境の改善	131
(4) 利益処分の動向	134
(5) 企業統治からみた企業の資金調達、利益処分	136
(6) 企業の資金調達・利益処分に関する分析のまとめ	138

3 . 日本企業とアメリカ・欧州企業との比較分析	138
4 . 企業の賃金・雇用動向の変化	144
(1) 企業の賃金決定行動の変化とその背景	144
(2) 雇用・賃金体系の構造的変化とその背景	148
5 . まとめ	154
第3節 まとめ	155

○コラム

コラム 1 輸出動向をみる指標	4
コラム 2 クールビズ運動と個人消費	23
コラム 3 期待インフレをめぐる理論的整理	50
コラム 4 デフレ下での金融政策をめぐる議論の整理	60
コラム 5 「長期金利の謎 (conundrum)」	77
コラム 6 CMS (キャッシュ・マネジメント・システム) 導入にみる企業の 資金効率化の動き	103
コラム 7 キャッシュフロー経営とは	122
コラム 8 成果主義の評価に関する議論について	153