

# 資金循環の日米欧比較

2022年8月31日  
日本銀行調査統計局

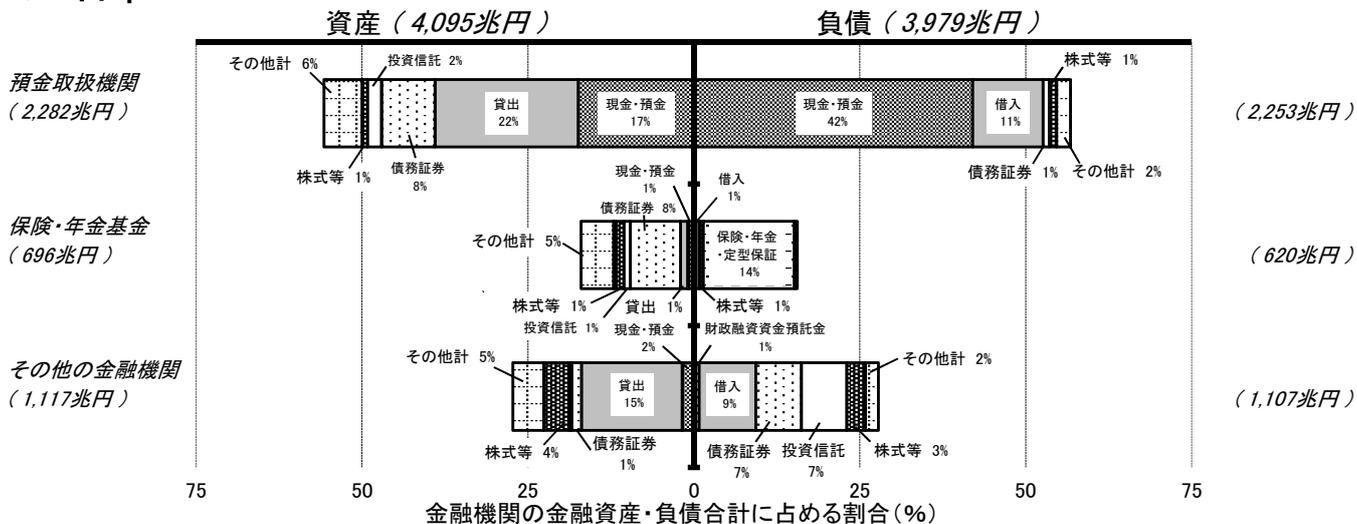
\* 本資料では、日・米・欧、日・米について、主要な部門を比較、掲載しています。

# I. 日米欧比較

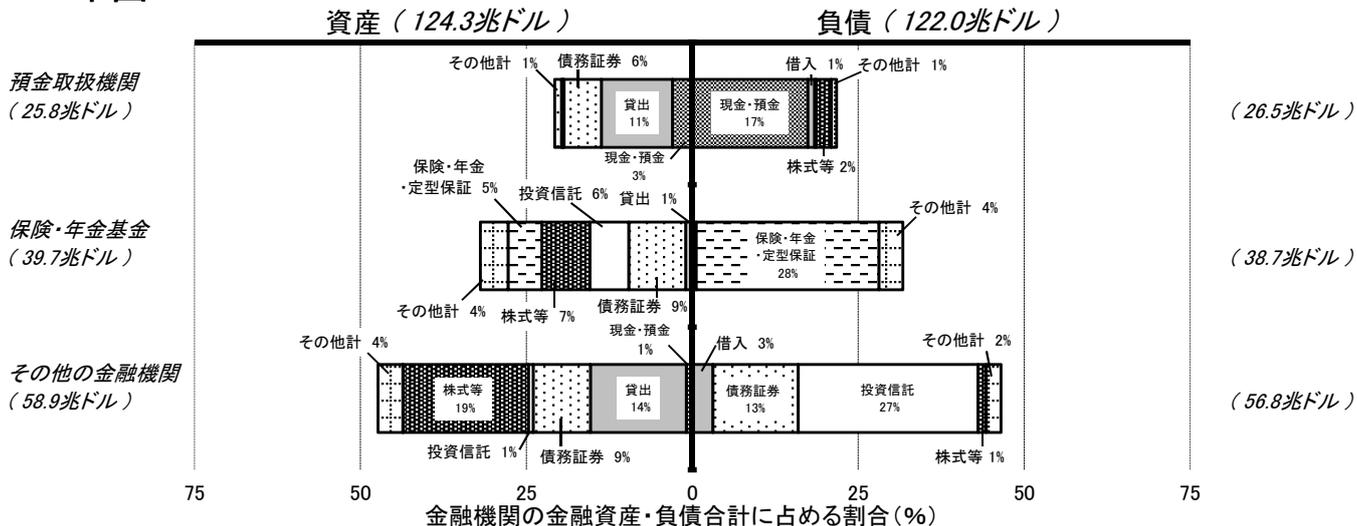
— データはいずれも2022年3月末現在

## 図表1 金融機関の金融資産・負債構成

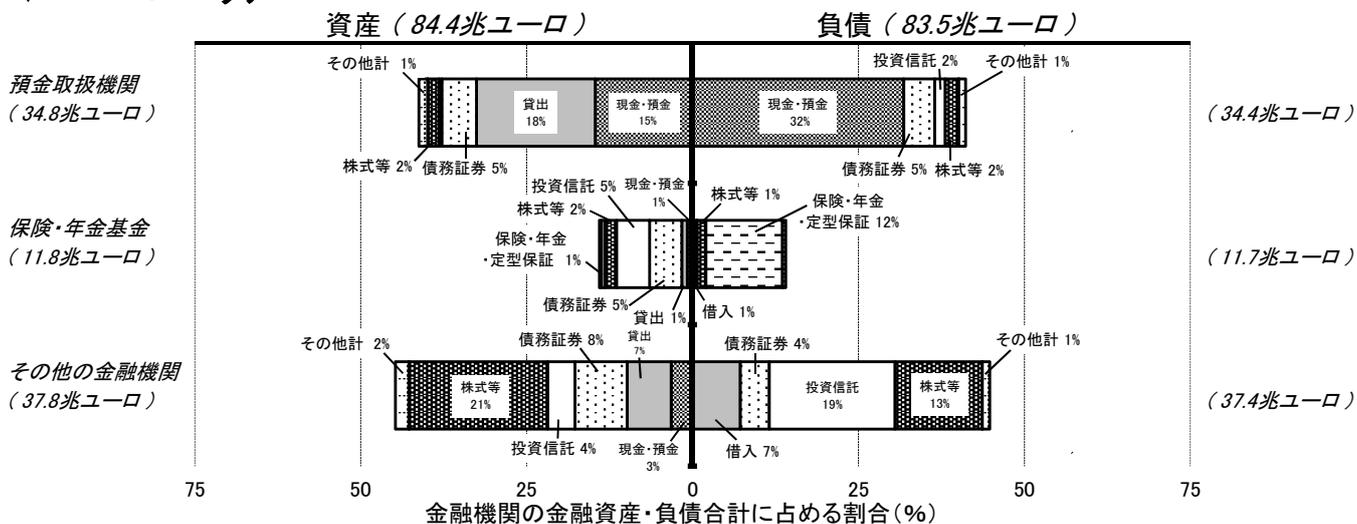
### ▽ 日本



### ▽ 米国



### ▽ ユーロエリア

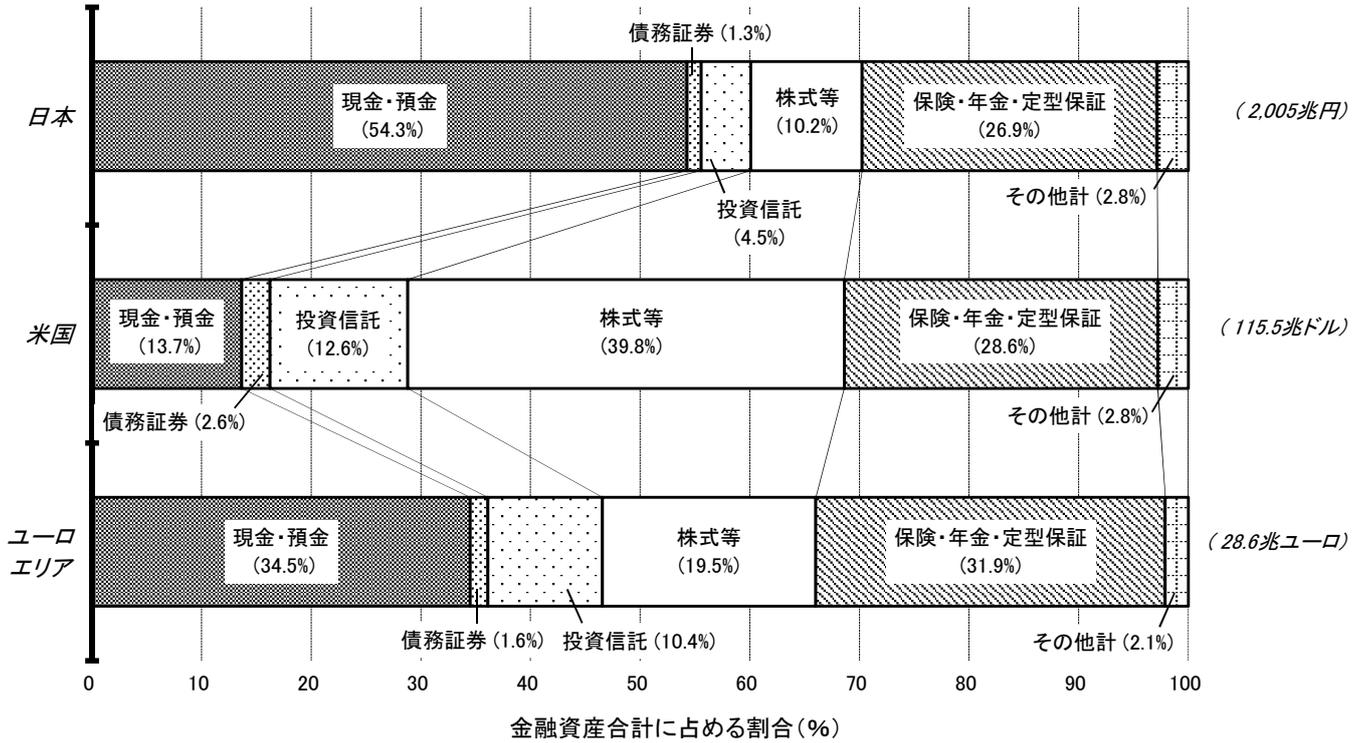


\*日本の「その他の金融機関」は「証券投資信託」、「その他金融仲介機関」、「非仲介型金融機関」、「公的専属金融機関」の合計。

\*\*「その他計」は、金融資産・負債合計から、「現金・預金」、「財政融資資金預託金」(日本のみ)、「貸出/借入」、「債務証券」、「投資信託」、「株式等」、「保険・年金・定型保証」を控除した残差。

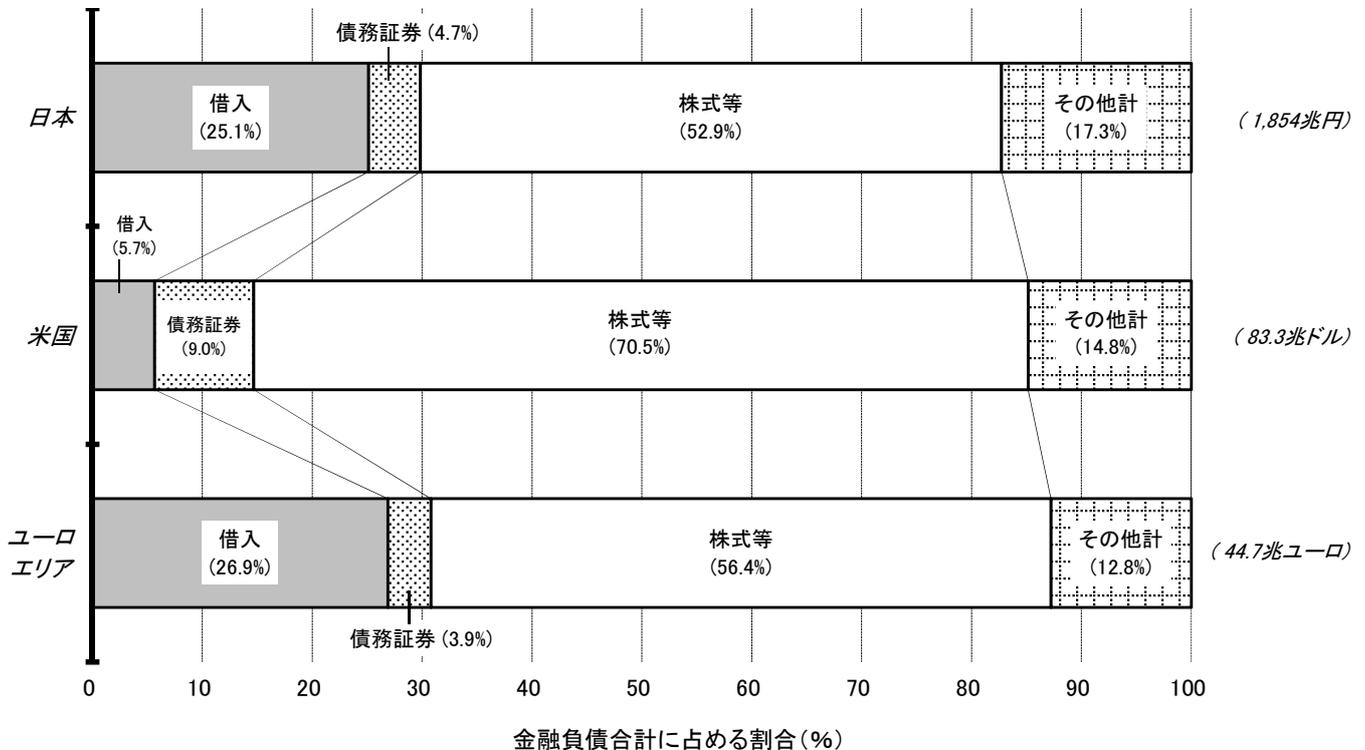
\*\*\*米国の「預金取扱機関」が保有する「現金・預金」は、「Vault cash」及び「Reserves at Federal Reserve」を含む。

図表2 家計の金融資産構成



\*「その他計」は、金融資産合計から、「現金・預金」、「債務証券」、「投資信託」、「株式等」、「保険・年金・定型保証」を控除した残差。

図表3 民間非金融法人企業の金融負債構成

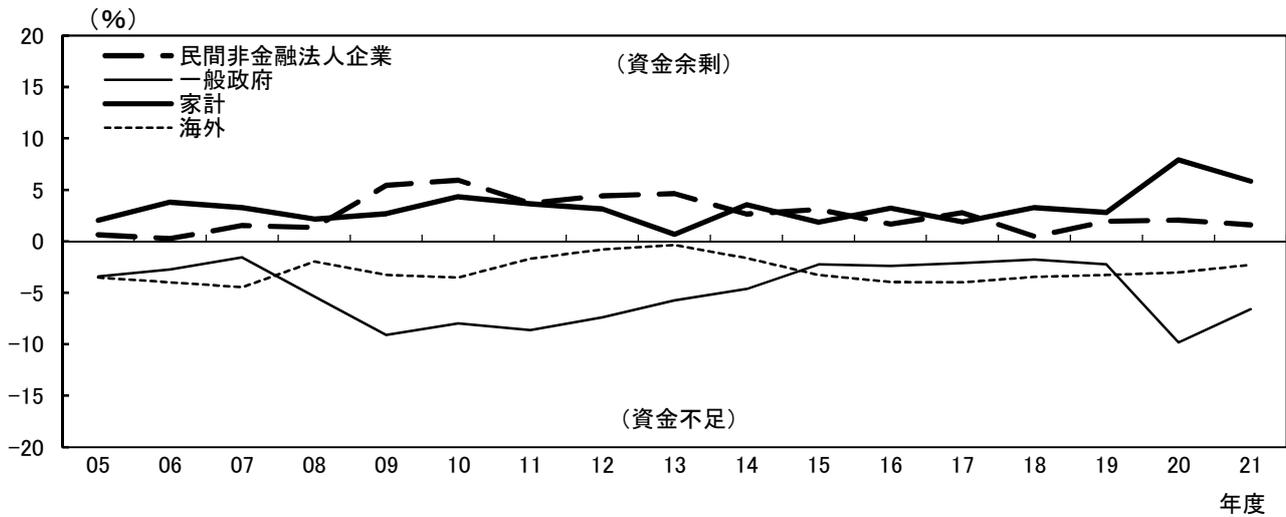


\*「その他計」は、金融負債合計から、「借入」、「債務証券」、「株式等」を控除した残差。

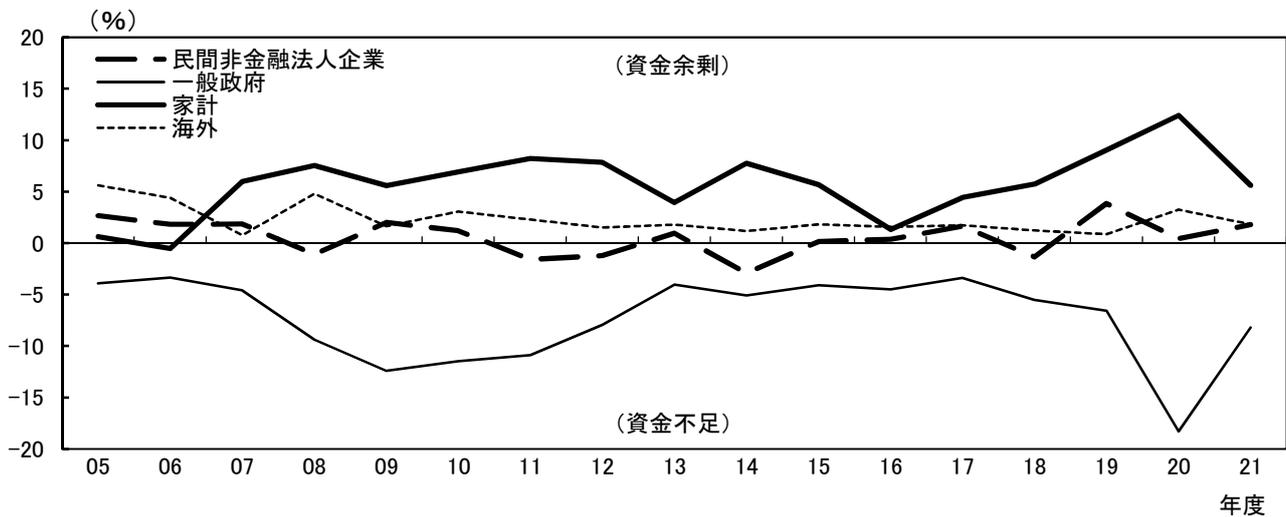
\*\*ユーロエリアは、民間非金融法人企業および公的非金融法人企業を含む、非金融法人企業の金融負債構成を示している。

図表4 主要部門の資金過不足(名目GDP比)

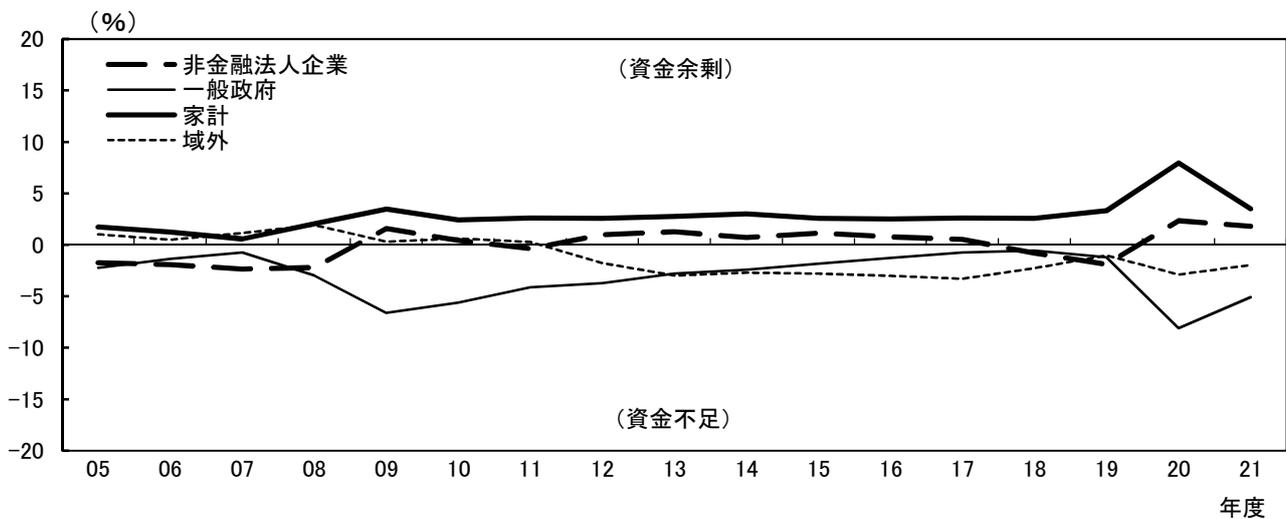
▽ 日本



▽ 米国



▽ ユーロエリア



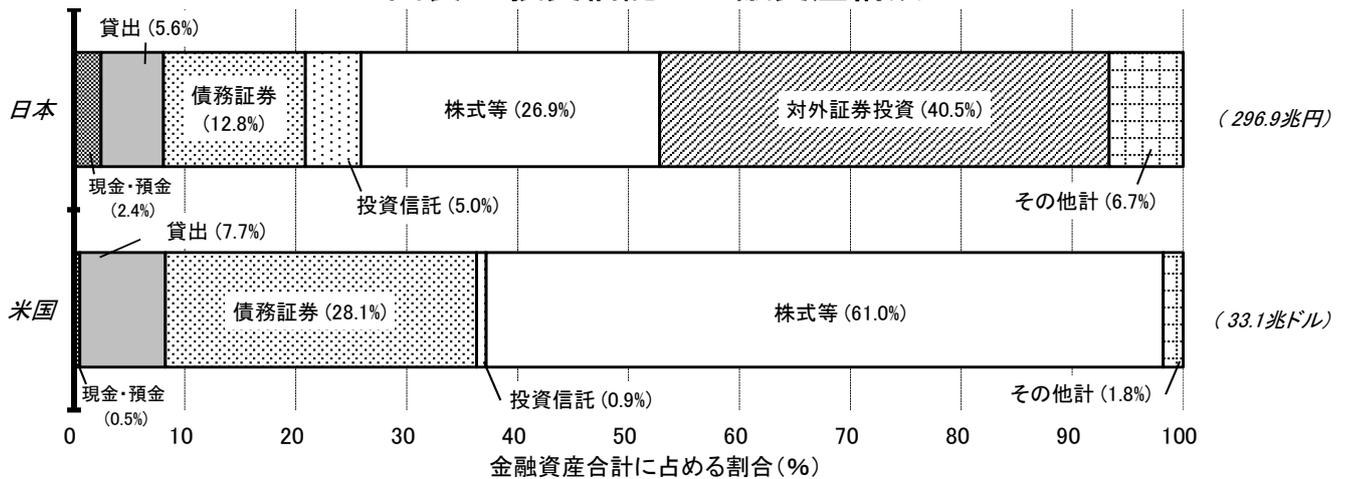
\*日米欧における各部門の定義については、最終ページの注を参照。

\*\*ユーロエリアの一般政府の2021年度計数は、2021年第1四半期から2021年第4四半期までの4四半期合計を使用している。

## II. 日米比較

— データはいずれも2022年3月末現在

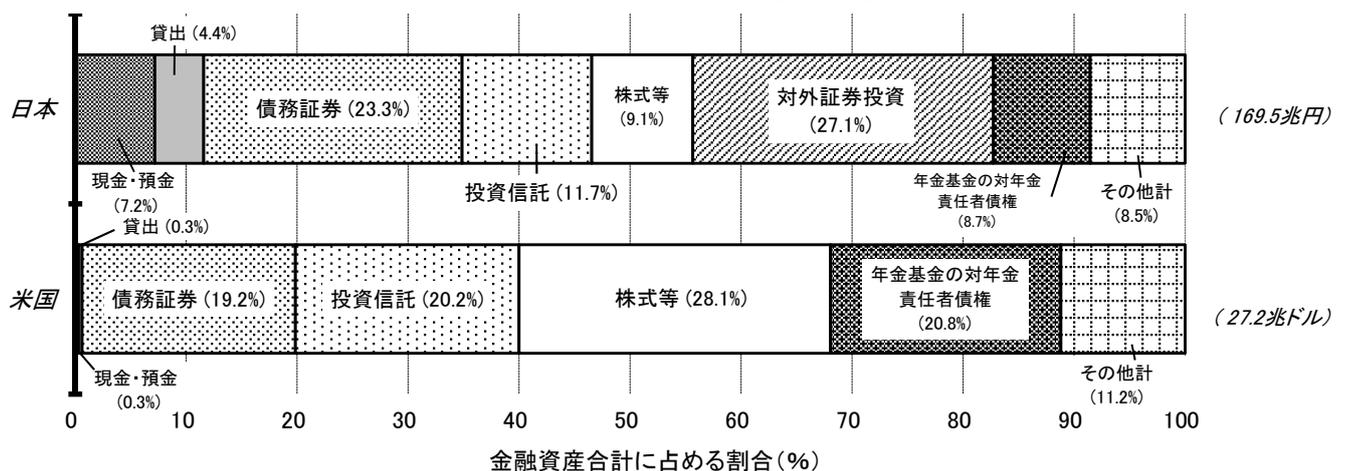
### 図表5 投資信託の金融資産構成



\*「その他計」は、金融資産合計から、「現金・預金」、「貸出」、「債務証券」、「投資信託」、「株式等」、「対外証券投資」(日本のみ)を控除した残差。

\*\*米国の資金循環統計の取引項目では、国内・海外証券の区別をしておらず、取引項目「対外証券投資」が設けられていない。

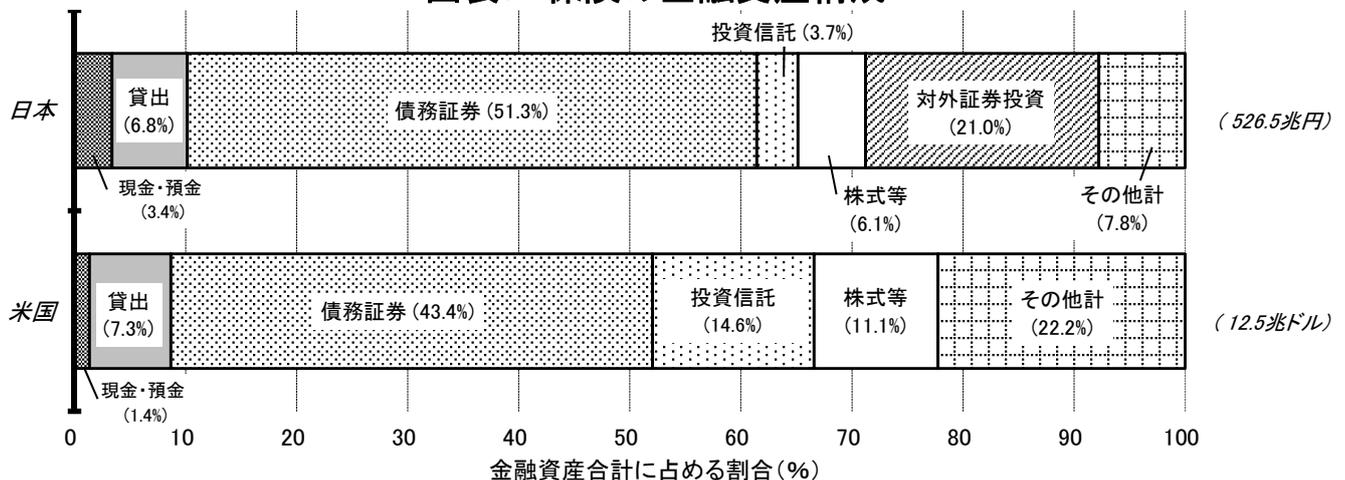
### 図表6 年金基金の金融資産構成



\*「その他計」は、金融資産合計から、「現金・預金」、「貸出」、「債務証券」、「投資信託」、「株式等」、「対外証券投資」(日本のみ)、「年金基金の対年金責任者債権」を控除した残差。

\*\*米国の資金循環統計の取引項目では、国内・海外証券の区別をしておらず、取引項目「対外証券投資」が設けられていない。

### 図表7 保険の金融資産構成



\*「その他計」は、金融資産合計から、「現金・預金」、「貸出」、「債務証券」、「投資信託」、「株式等」、「対外証券投資」(日本のみ)を控除した残差。

\*\*米国の資金循環統計の取引項目では、国内・海外証券の区別をしておらず、取引項目「対外証券投資」が設けられていない。

## 図表1～7の注

### ○ 資料出所

- － 日本銀行『資金循環統計』（2022年6月27日公表分）  
<https://www.boj.or.jp/statistics/sj/index.htm/>
- － FRB, *Financial Accounts of the United States, First Quarter 2022* (2022年6月9日公表分)  
<https://www.federalreserve.gov/releases/z1/>
- － ECB, *Euro Area Accounts* (2022年7月27日公表分)  
[https://www.ecb.europa.eu/stats/macroeconomic\\_and\\_sectoral/sector\\_accounts/html/index.en.html](https://www.ecb.europa.eu/stats/macroeconomic_and_sectoral/sector_accounts/html/index.en.html)

### ○ 部門・取引項目の分類

- － 原則として日本の資金循環統計の分類に従って分類。
- － 米国(以下、【米】)、ユーロエリア(以下、【欧】)の部門・取引項目の分類は以下のとおり。

#### (部門)

##### ・預金取扱機関

【米】 U.S.-Chartered Depository Institutions, Foreign Banking Offices in U.S., Banks in U.S.-Affiliated Areas, Credit Unions

【欧】 Monetary Financial Institutions other than Central Bank: *MMF* を含む

##### ・保険・年金基金(うち年金基金は\*印)

【米】 Life Insurance Companies, Property-Casualty Insurance Companies, Private Pension Funds\*, State and Local Government Employee Retirement Funds\*, Federal Government Employee Retirement Funds\*

【欧】 Insurance Corporations and Pension Funds

##### ・その他の金融機関(うち投資信託は\*印、ノンバンクは\*\*印)

【米】 Money Market Funds\*, Mutual Funds\*, Closed-End Funds\*, Exchange-Traded Funds\*, Government-Sponsored Enterprises, Agency-and GSE-Backed Mortgage Pools\*\*, Issuers of Asset-Backed Securities\*\*, Finance Companies\*\*, Real Estate Investment Trusts, Security Brokers and Dealers, Holding Companies, Other Financial Business

【欧】 Investment Funds (except MMFs), Other Financial Institutions

##### ・民間非金融法人企業

【米】 Nonfinancial Corporate Business

【欧】 Non-Financial Corporations: 民間非金融法人企業および公的非金融法人企業を含む。

##### ・一般政府

【米】 State and Local Governments, Federal Government: 社会保障基金を含まない。

【欧】 General Government: 社会保障基金を含む。

##### ・家計

【米】 Households and Nonprofit Organizations

【欧】 Households and Non-Profit Institutions Serving Households

－ 日本では、家計部門に対家計民間非営利団体は含まれない(別の部門として存在)。

##### ・海外、域外

【米】 Rest of the World

【欧】 Rest of the World

#### (取引項目)

##### ・現金・預金

【米】 U.S. Deposits in Foreign Countries, Checkable Deposits and Currency, Time and Savings Deposits

【欧】 Currency and Deposits

##### ・貸出/借入

【米】 Net Interbank Transactions, Federal Funds and Security Repurchase Agreements, Loans

【欧】 Loans

##### ・債務証券

【米】 Debt Securities

【欧】 Short-Term Debt Securities, Long-Term Debt Securities

##### ・投資信託

【米】 Money Market Fund Shares, Mutual Fund Shares,

Total Shares Issued by Closed-End Funds and Exchange-Traded Funds (負債側に計上されている)

【欧】 Investment Fund Shares (including MMF Shares)

##### ・株式等

【米】 Corporate Equities, Proprietors' Equity in Noncorporate Business, Equity Investment by Parent Holding Company, Foreign Direct Investment: Equity, Equity in Federal Reserve Facilities, etc.

【欧】 Listed Shares, Unlisted Shares and Other Equity

##### ・保険・年金・定型保証

【米】 Life Insurance Reserves, Pension Entitlements (*Claims of Pension Fund on Sponsor* を含む)

【欧】 Insurance and Pension Schemes

##### ・年金基金の対年金責任者債権

【米】 Claims of Pension Fund on Sponsor

##### ・資金過不足

【米】 Net Lending (+) or Net Borrowing (-) (Financial Account)

【欧】 Net Financial Transactions

### ○ 留意点

- － 図表中では、残高が僅少な一部の項目を表示していない。