

マイナス金利政策導入の 銀行への影響

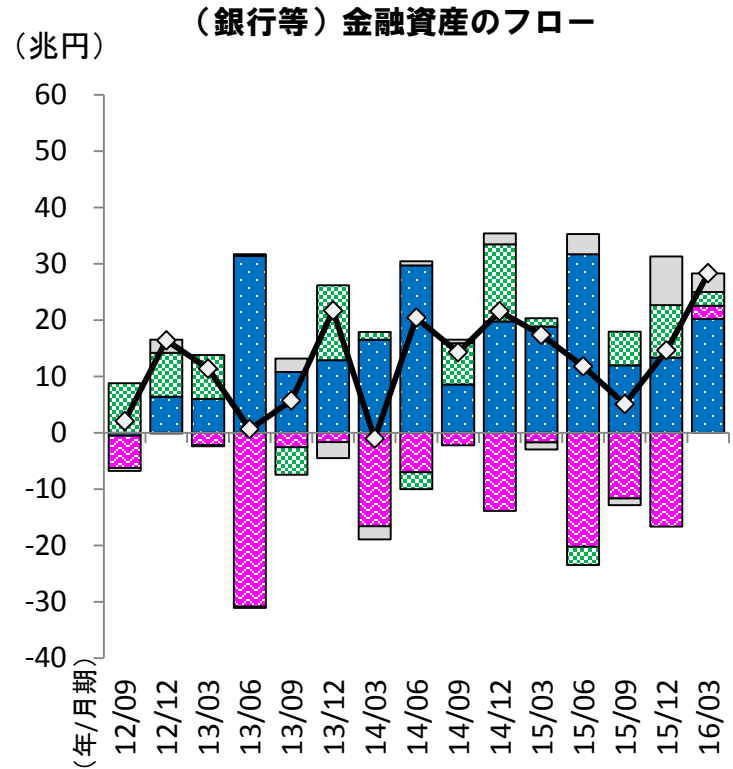
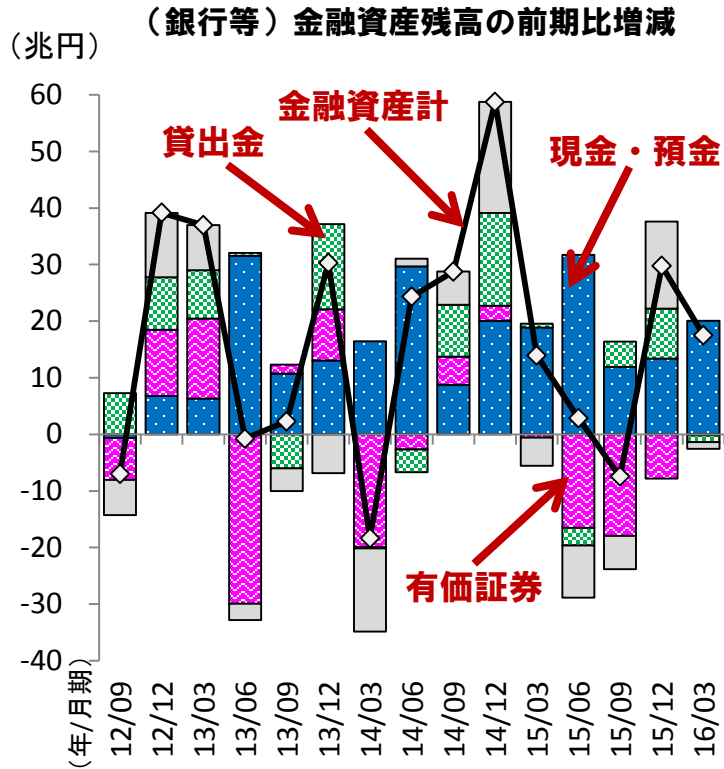
大和総研
金融調査部
菅谷幸一

内容

1. **ポートフォリオ・リバランスは進展したか？**
2. **家計・企業の資金需要は喚起されたか？**
3. **貸出業務の収益性にどのように影響したか？**

1. ポートフォリオ・リバランスは進展したか？

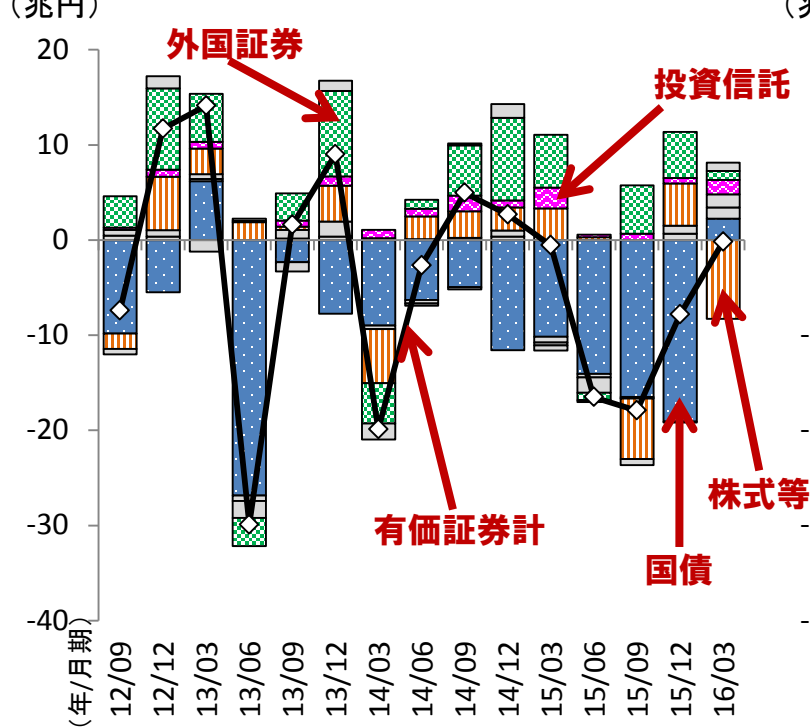
目立つ現預金の増加、限定的な投融資の拡大



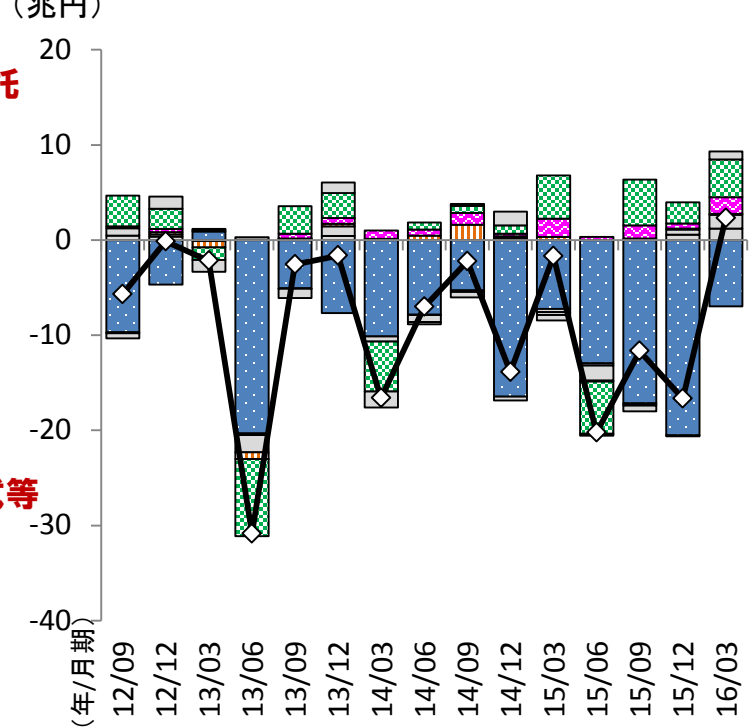
(出所) 日銀「資金循環統計」より大和総研作成

国債から外国証券等への投資の動きがやや加速

(銀行等) 有価証券残高の前期比増減



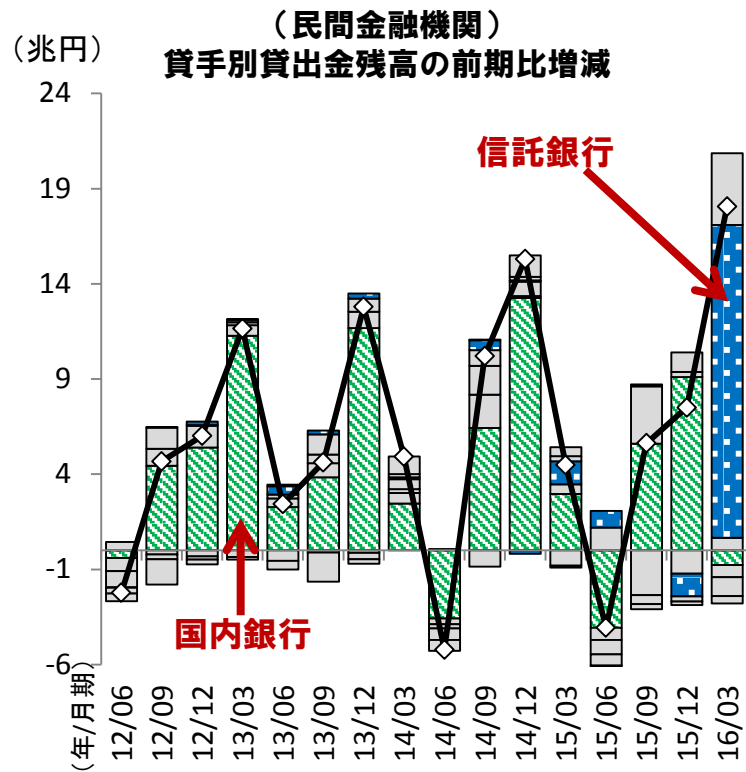
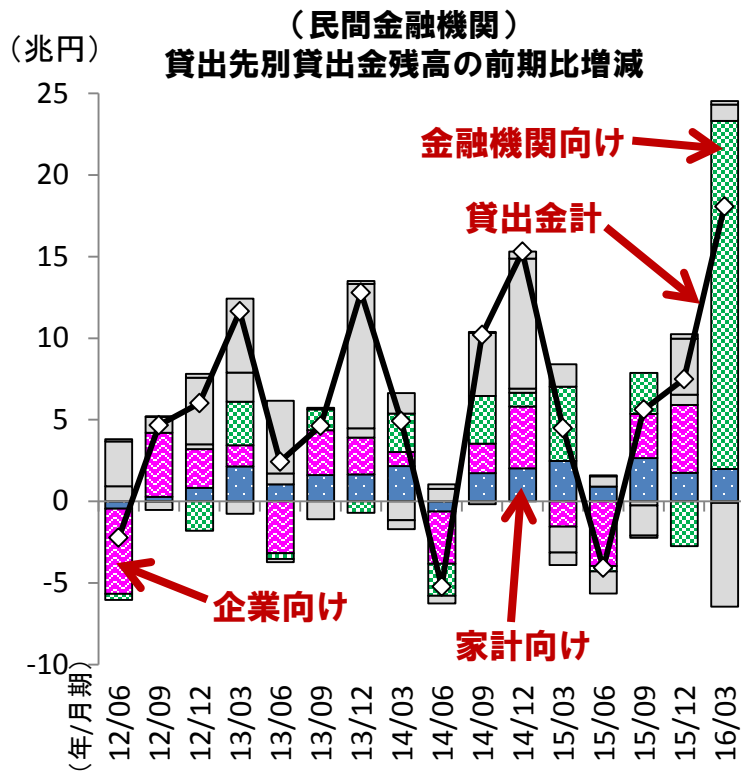
(銀行等) 有価証券のフロー



(出所) 日銀「資金循環統計」より大和総研作成

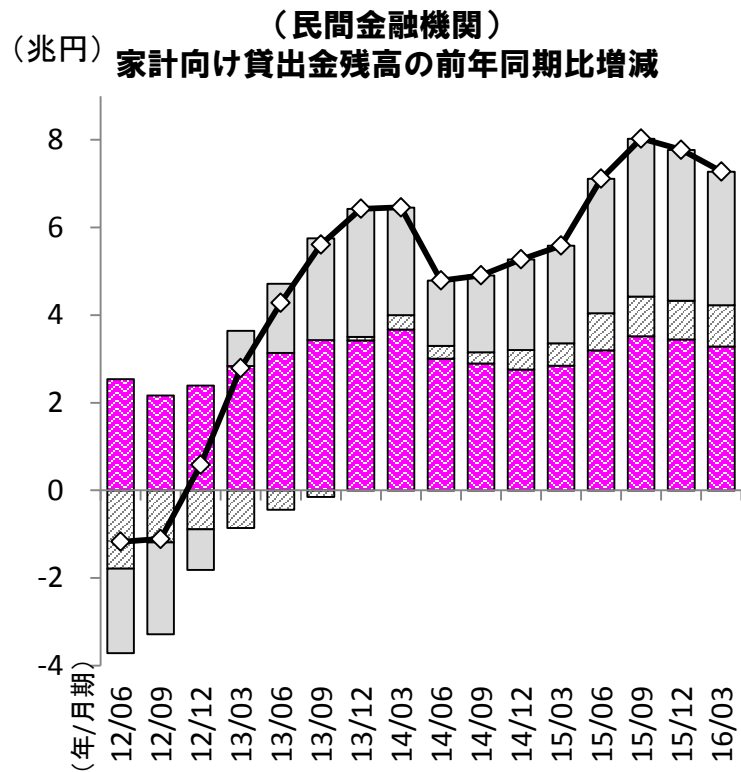
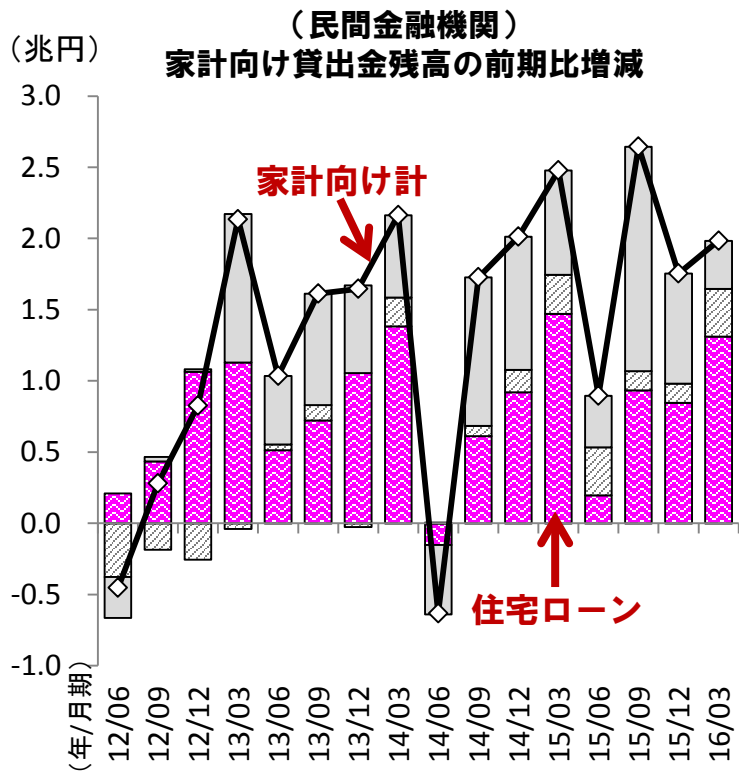
2. 家計・企業の資金需要は喚起されたか？

家計・企業の借入需要に目立った変化は見られない



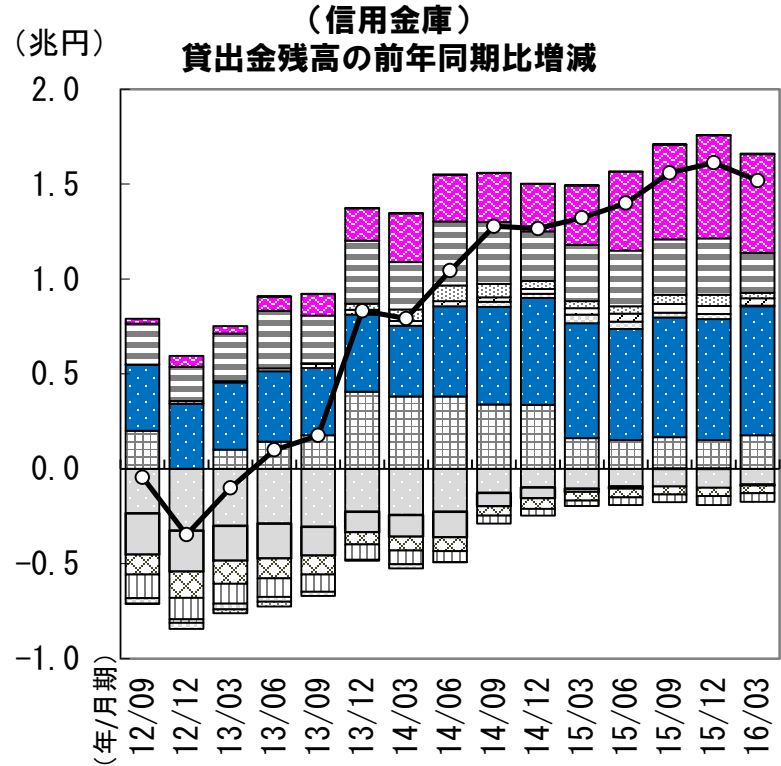
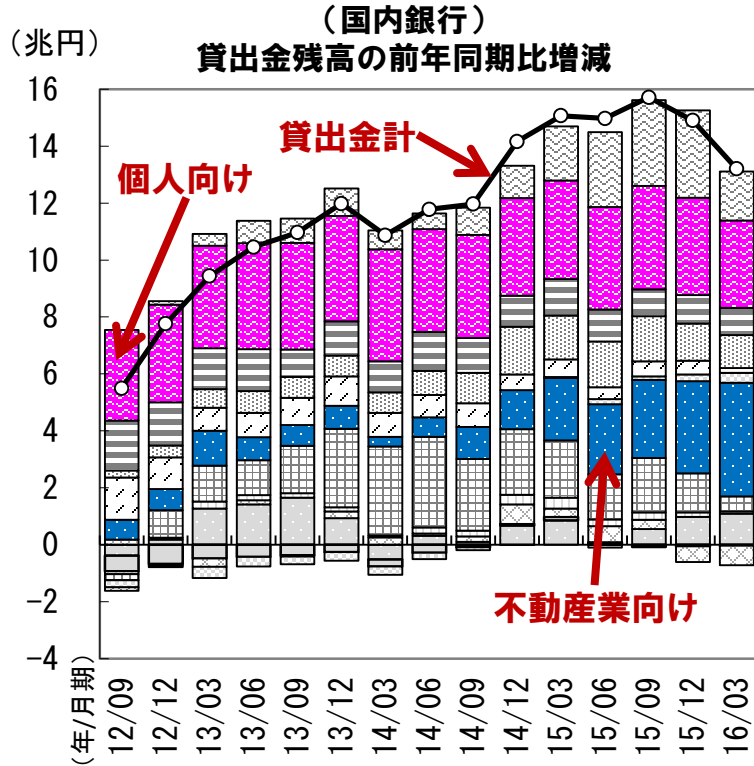
(出所) 日銀「資金循環統計」より大和総研作成

家計向け貸出の増勢は弱まりつつある



(出所) 日銀「資金循環統計」より大和総研作成

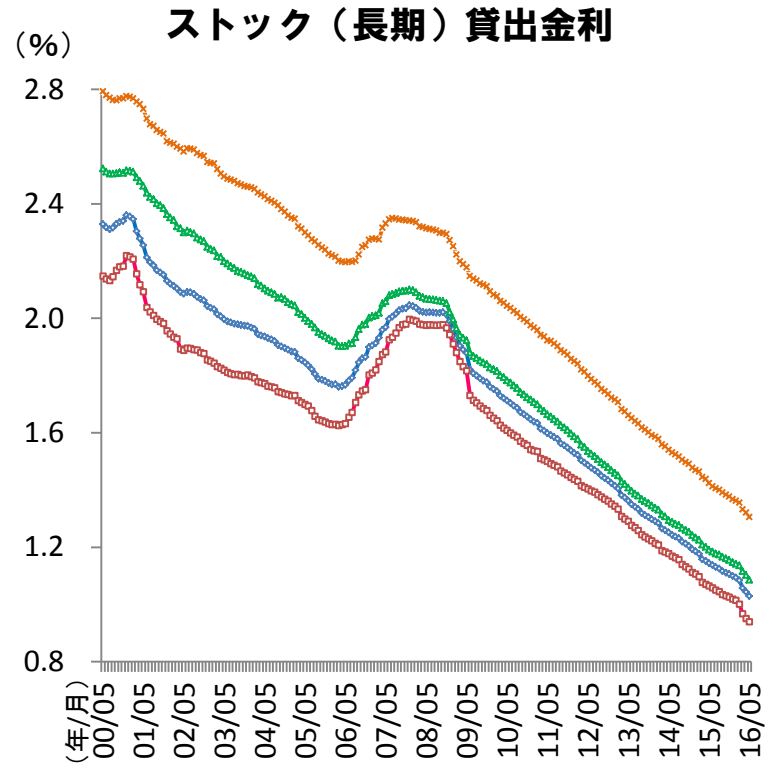
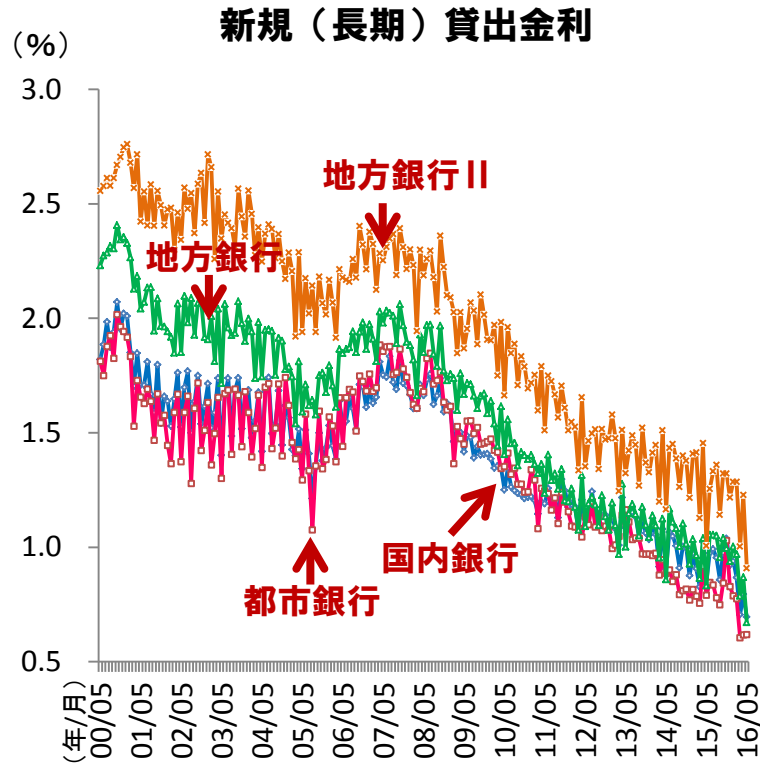
貸出先は個人・不動産業に集中



(出所) 日銀「貸出先別貸出金」より大和総研作成

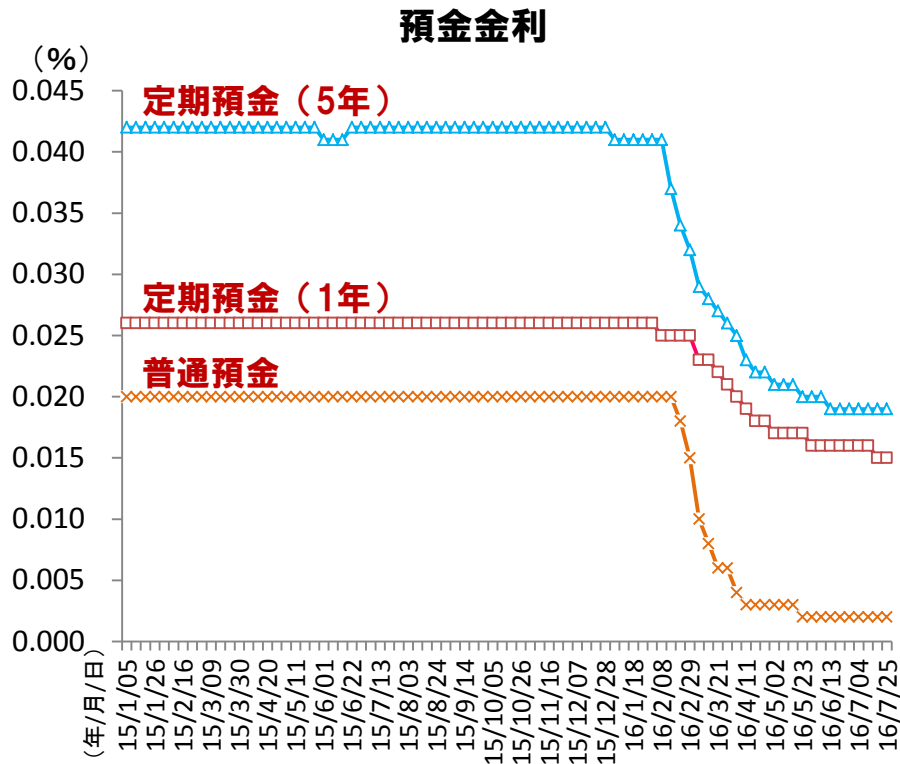
3. 貸出業務の収益性にどのように影響したか？

地域銀行をはじめ、貸出金利の低下が加速



(出所) 日銀「貸出約定平均金利」より大和総研作成

預金金利は貸出金利に比べて低下幅が小さい



(出所) 日銀「預金種類別店頭表示金利の平均年利率等」より大和総研作成

まとめ

- 銀行の現預金の増加が目立つ一方、
投融資の拡大は限定的となっており、
ポートフォリオ・リバランスの促進効果は未だ弱い状況。
- 銀行の貸出金は、
住宅ローンや不動産向け貸出の増勢が強まったが、
全体的には、家計・企業の資金需要に目立った変化は見られない。
- 貸出金利は、特に地域銀行において、
低下ペースが一段と加速。
預金金利の引き下げ幅は相対的に小さく、
預貸金利鞘の縮小が一段と進んでいる。