



お知らせ

Wedge7月号『米中制裁ドミノ ファーウェイ・ショックの先』
ひととき7月号『瀬戸内 浜旦那の心意気』
新刊書籍『語りだす奈良 ふたたび』

2019年7月7日(日)

メルマガ登録

TOP 政治・経済 国際 ビジネス 社会 ライフ 特集 BBC

検索

前向きに読み解く経済の裏側 2019年7月1日

### 財政破綻を予想する人でも日本国債を買っている理由

塚崎公義 (久留米大学商学部教授)

著者プロフィール ツイート シェア 100 印刷画面

#### 外国人から見ると日本国債は結構危険

日本人投資家から見ると、日本国債は「信用リスクはあるが、為替リスクがないので、相対的に安全な資産だ」と言えるわけですが、外国人から見ると違います。彼らにとっては日本国債は「信用リスクも為替リスクもある、相対的にリスクの大きい資産だ。しかも金利も低い」ということになるわけです。

したがって、外国人投資家は、あまり日本国債を持っていません。分散投資として持っている場合や、資金繰り上の理由で短期国債を持っている場合などもありますが、いずれも積極的に持っているというわけではありません。

#### 政府の借金が自国通貨であることが極めて重要

日本は経常収支が黒字で、対外債権国ですから、政府は外国人から借金をする必要を感じていないわけですが、仮に経常収支が赤字で外国人から借金をしようと思ったら、結構大変です。

彼らは円建ての日本国債を持ちたいとは思わないので、外貨建てで借りることになるわけですが、たとえばドル建てであれば、米国債と競合するので、米国債より高い金利を支払う必要があります。日本政府のような巨額の借金をしている相手には、よほど高い金利でないと貸したくありませんからね。

それだけではありません。彼らが不安になって資金を引き上げると大変なことが起きかねないのです。

政府は、最初に満期が来た国債を償還するためにドルを買いますが、そのドル買いでドルが値上がりします。次に満期が来た国債を償還するためのドル買いが、さらにドルを値上がりさせます。次々と償還のためにドルが高くなり、最後には天文学的な値段になってしまうかもしれません。

そうすると、ますます日本政府は破産するという思惑が投資家の間で広がるでしょう。それが日本人投資家のドル買いを招くようなことになったら大変です。日本政府の子会社が発行している日本銀行券が紙屑になる前にドルに替えておこう、というわけですね。

日本の経常収支が黒字で、日本が対外債権国であることが、日本政府の破産を防いでくれているのだ、ということをしっかり認識したいものですね。

Facebookでフォロー Twitterでフォロー メルマガに登録

▲「WEDGE Infinity」の最新記事などをお届けしています。

前へ 1 2 3

#### 編集部おすすめの関連記事

- 働くとき年金が減る制度は廃止が当然
社畜は辛いのが組織人はメリットも大
GDPプラス成長、どうなる？消費増税
「国は赤字」でも「経常収支は黒字」である理由
新卒一括採用は変わらない

バックナンバー f t G+ B! v

関連記事

Recommended by popln

- 1 米カリフォルニア州南部でM6.4の地震 過去20年で最大
2 板門店米朝首脳会談、果たして単純な「政治ショー」なのか？
3 中国全土で砂漠・荒地が農地に変わる理由
4 うつ復職者への甘やかしは不要 従来型も現代型も根にあ...
5 韓国国会議長による「天皇謝罪」発言の裏側
6 なぜトランプは対イラン戦争に踏み切れないか？
7 横行する盗伐、崩れる山林 林業県・宮崎の闇

もっと見る

#### インフォメーション PR

- ツートンカラーが魅力のコンパクトSUV PR (Jeep Japan)
ステロイド、アトピー、「L-92乳酸菌」 PR (「カルピス」由来健康情報室)
レストランとフーディーに愛されるプレミアムなカード PR (ダイナースクラブ)
徳川幕府が築いた静岡のプラモデル産業の底力とは PR (國學院大学)
サンスター開発！歯周病、予防ではなく症状に「効く」 PR (サンスター株式会社)

Recommended by