2002 —2017

1 " " "
" " " 2

3

" " " "

TVP- VAR

130012
130012
130012

19

Stiglitz & Weiss 1981

[1] Bernanke & Gertler 1995 [2]

Guttentag & Herring 1984 [3]

Rajan 1994 [4] Berger & Udell 2004 [5]

Cavallo & Majnoni 2001

[6]

2015 [7]

2011 1998 2003

[8] 2014

[9]

Levine & Zer-

[1]Stiglitz J. E., Weiss A., Credit Rationing in Markets with Imperfect Information ,1981, 71 (3), pp.393−410.

[2]Bernanke B. S., Gertler M., Inside The Black Box: The Credit Channel of Monetary Policy Transmission , ,1995, 9(4), pp.27−48.

[3]Guttentag J, Herring R., Credit Rationing and Financial Disorder , , 1984, 39(5), pp.1359−1382.

[4]Rajan R. G., Why Bank Credit Policies Fluctuate: A Theory and Some Evidence , , 1994, 109(2), pp.399−441.

[5]Berger A. G., Udell G. F., The Institutional Memory Hypothesis and The Procyclicality of Bank Lending Behavior , , 2004, 13(4), pp.458−495.

[6]Cavallo M., Majnoni G., Do Banks Provision for Bad Loans in Good Times? Empirical Evidence and Policy Implications , World Bank Policy Research Working Paper Series, No.2619, 2001.

[7] : 2015 12

[8] : 1991—2010 2011 12

[9] : 2014 12

vos 1998　　　　　2009 [1][2]

2012　　　　2018 [3][4]

2017 [5]　　Narayan & Narayan 2013　65

[6]　　　　2017

[7]

2007

[8]

2002　　2017

[1]Levine R., Zervos S.,　Stock Markets, Banks and Economic Growth　,　　　　　　　　　　　　, 1998, 88(3), pp.537–558.

[2]　　　　:　　　　　　　　　　　　　　　　　　　　　　　2009　12

[3]　　　　:　　　　　　　　　　　　1984—2011　　　　　2012　3

[4]　　　　:　　　　　　　　　　　　　2018　1

[5]　　　　:　　　　　　　　　　　　　　　　　　　　　　　　　　2017
12

[6]Narayan P. K., Narayan S.,　The Short-run Relationship between The Financial System and Economic Growth: New Evidence from Regional Panels　,　　　　　　　　　　　　, 2013, 29(5), pp.70–78.
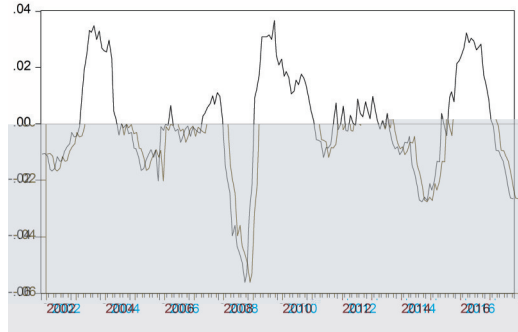
[7]　　　:

1.

2002 1 2017 12

H-P

1

4

2008

1

1

2003.10- 2004.08	10	- 0.0386	- 0.0039	0.0108	2004.08- 2007.12	40	0.015	0.0004	0.0067
2007.12- 2008.11	11	- 0.0673	- 0.0061	0.0218	2008.11- 2009.11	12	0.0926	0.0077	0.0324
2009.11- 2011.09	22	- 0.0452	- 0.0021	0.0121	2011.09- 2012.09	12	0.0175	0.0015	0.0045
2012.09- 2014.11	26	- 0.0365	- 0.0014	0.0092	2014.11- 2016.05	18	0.0599	0.0032	0.0188
	17.25	- 0.0469	- 0.0034	0.0135		20.5	0.0463	0.0032	0.0156

15 6

Bry & Boschan 1971 [1] BB

1

4

3

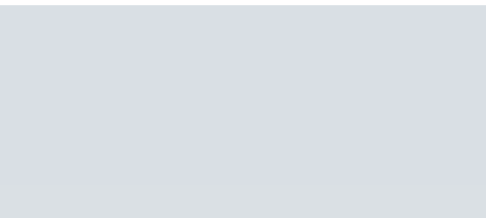2007 12 2008 11 2008 11 2009 11

2008

2008

2009

4

V

2012

18.19%

[1]Bry G., Boschan C., Cyclical Analysis of Time Series: Selected Procedures and Computer Programs , NBER Working Paper, No.20, 1971.

33.4% 19.31% 25.7%

2003 10 2004 8

16.8%

9.3% 10.5% 15.3% 14.9%

10%

2

STA-

TA

3

~4 48

2

2 2002

2006 2007

1.

TVP−VAR

MCMC   2013 [1]

                                                                                    H−

P   + = (,0)   ¯ = − (,0)
                                    +(¯)

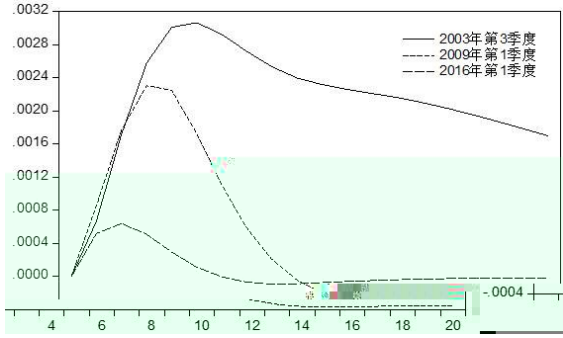   TVP−VAR   MATLAB7.0

[1]   :   2013 9
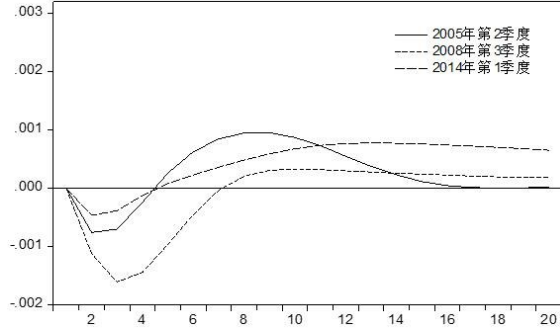
2003   3   2009   1   2016   1
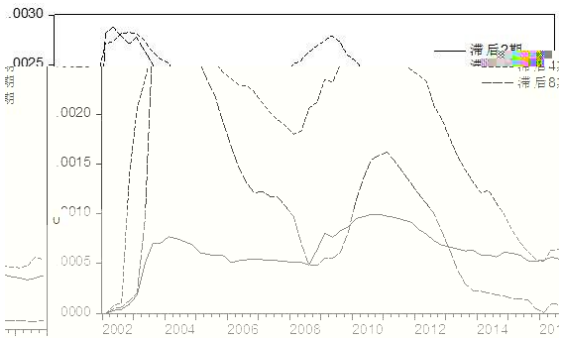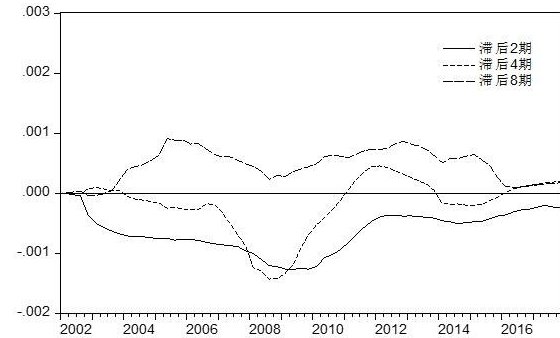2005   2   2008   3   2014   1

3

4

3   4

2003   3

2008   3

2008

5

6

5   6

3　　4　　2016　　1　　　　　　　　　　　　　　　　2014

1

5　　6

WTO

2010

MLF　　　　　　PSL

2

[1]Harding D., Pagan A. R., Dissecting the Cycle: A Methodological Investigation , , 2002, 49(2), pp.365−381.

Harding & Pagan

2002　　BBQ

[1]　　2

表2

2002Q.1	2004Q.2	2005Q.3	9	5	14
2005Q.3	2007Q.3	2009Q.2	8	7	15
2009Q.2	2011Q.2	2015Q.4	8	18	26
2015Q.4	2017Q.3	-	-	-	-

5

2

8−9　　　　　　　　　　　　　　2010

5−7　　　　　　　　　　　　　　18

VAR

7

6

2010

2010

2010

MPA

1

2

1

2

M2