

本資料の内容は全て執筆者の個人的見解であり、  
財務省あるいは財務総合政策研究所の公式見解  
を示すものではありません。



2011年10月14日

ボストン大学政治学科博士課程  
東京大学社会科学研究所  
財務省財務総合政策研究所  
研究員 朴 准儀 (バク ジュンイ)

# 報告の流れ

1. はじめに:問題提起
2. 先行研究の調査
3. アメリカの貿易の政治経済とGATT/WTOへの利用
4. 北東アジアーアメリカの貿易不均衡
5. 計量分析の枠組み
6. 計量分析の結果
7. 終わりに:結論と政策示唆

はじめに

# 問題意識

- 「貿易不均衡」は有意であるのか？
- アメリカの対外経済政策：自由貿易化と貿易保護主義
- 貿易不均衡を解決するためのアメリカの解決策とは？
- “Global Imbalances”(国際的な不均衡)のアジェンダー  
北東アジア(日中韓)との貿易不均衡に対するアメリカの  
政策とは？

# 問題提起

# 問題提起

- アメリカはなぜ、国際機関を利用し貿易摩擦の解決を求めているのか？
- アメリカの貿易摩擦開始に至る制度と過程とは？
- アメリカの貿易不均衡は世界貿易機関での紛争開始の要因であるのか？
- これまでのアメリカの北東アジア(日・中・韓)との貿易不均衡はアメリカの貿易保護主義の根源であったのか？

# 先行研究の調査

- 国際政治経済学:  
「為替レートの強くなった国には  
WTO貿易紛争を開始する傾向がある。」  
(Pevehouse, 2010)
- 計量経済学:  
「アメリカは自由貿易を指向することと同時に、  
北東アジアに対して貿易保護主義を実現してきた。」  
(Chiu et al, 2010)
- マクロ経済学:  
「貿易不均衡は必ずしも国内政治への影響を与えない。  
アメリカの貿易赤字は他国との貿易黒字で補正される。」(Cooper, 2008)



# 主要な問い

“アメリカは、なぜ  
WTOで貿易相手国を  
訴えるのか?”



# 仮説

- アメリカの貿易不均衡が高まると、貿易赤字を与えてくれる国に対して保護主義が発生。



- 保護主義は、国内政治と国際政治の現場で、法律的な制度を活用して政策を実行。



- 国内政治の中で貿易摩擦のアジェンダを政策後、勝訴の可能性や政治的な影響を確認し、紛争を開始。

# 研究の意義

- マクロ経済学で有意な変数として扱われていない「貿易不均衡」の変数に再照明。
- 国際政治経済学：国際機関を通じた国家の対外経済政策の中で貿易不均衡の重要性を確認。
- アメリカ政治学：国際機関への紛争に至るまでの国内政治の変遷を観察。
- 地域政治経済学：北東アジア各国（日・中・韓）が経験してきたアメリカとの貿易不均衡の影響を考察。

# アメリカの貿易の政治経済と GATT/WTOの紛争制度の利用



# WTO貿易不均衡に至るまでの アメリカでの政策決定プロセス

## 企業:利益の動員とアメリカ議会でのロビ-活動

- WTO紛争や、その前段階の交渉に必要となる相手国の貿易ルールの違反の証拠収集。
- 企業の利益を代弁できる地域議会/政治家、あるいは直接アメリカ議会の議員や行政府のアメリカ貿易代表(USTR)へ提出
- 企業のスポンサーシップは、州政府と議会への地域代表による上院、下院の選挙や、大統領選にも影響を与える。



# WTO貿易不均衡に至るまでの アメリカでの政策決定プロセス

## 大統領傘下機関のアメリカ通商代表部(USTR)

- 議会が設立し、議会の中の様々な委員会から報告を受ける。
- パブリック–プライベートのパートナーシップ
- アメリカ議会(上院、下院)の影響力下で企業や議会の請願を受け、アメリカ貿易法律案(1974)のSection 301条による調査開始。
- USTR自らも調査可能。



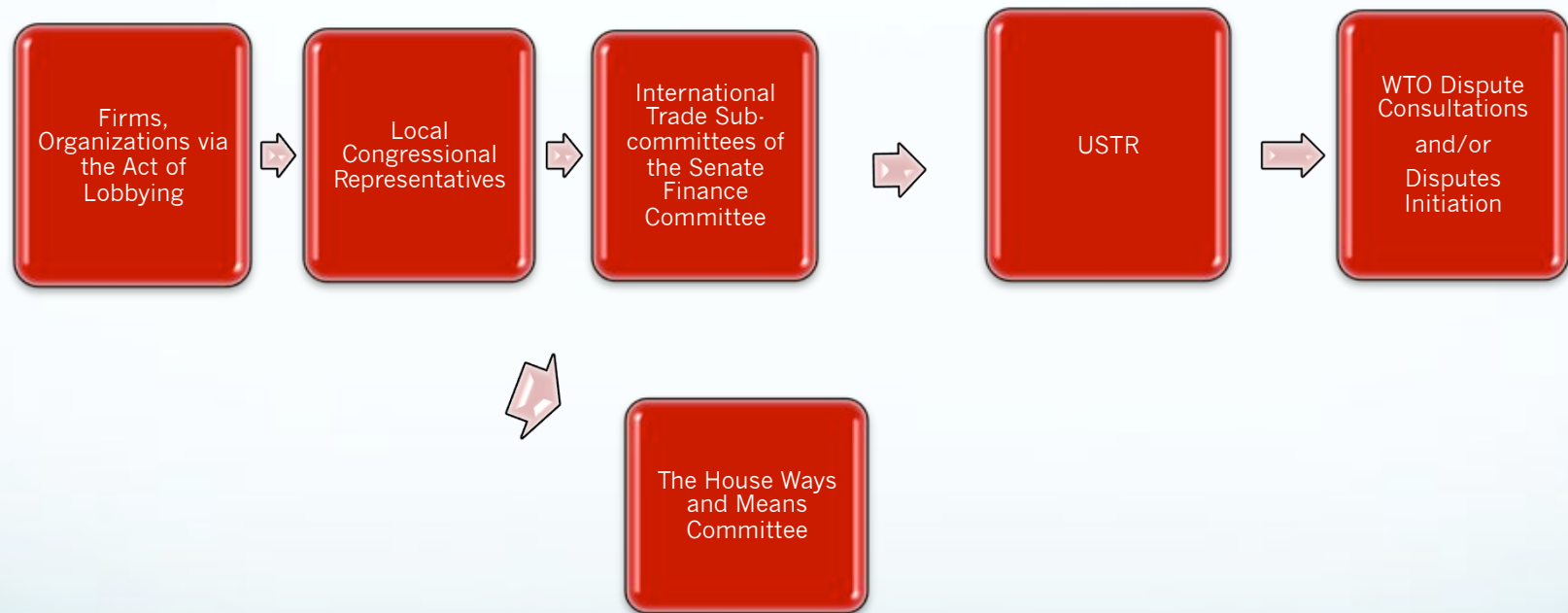
# WTO貿易不均衡に至るまでの アメリカでの政策決定プロセス

## アメリカ議会と大統領の貿易摩擦に関する役割

- 議会や企業からの請願を受けてから、経済政策の方針を決める。
- 議会を通じ法案を提起する。
- 大統領の権限で行政命令 (Executive Order) を執行する。



# WTO貿易不均衡に至るまでの アメリカでの政策決定プロセス



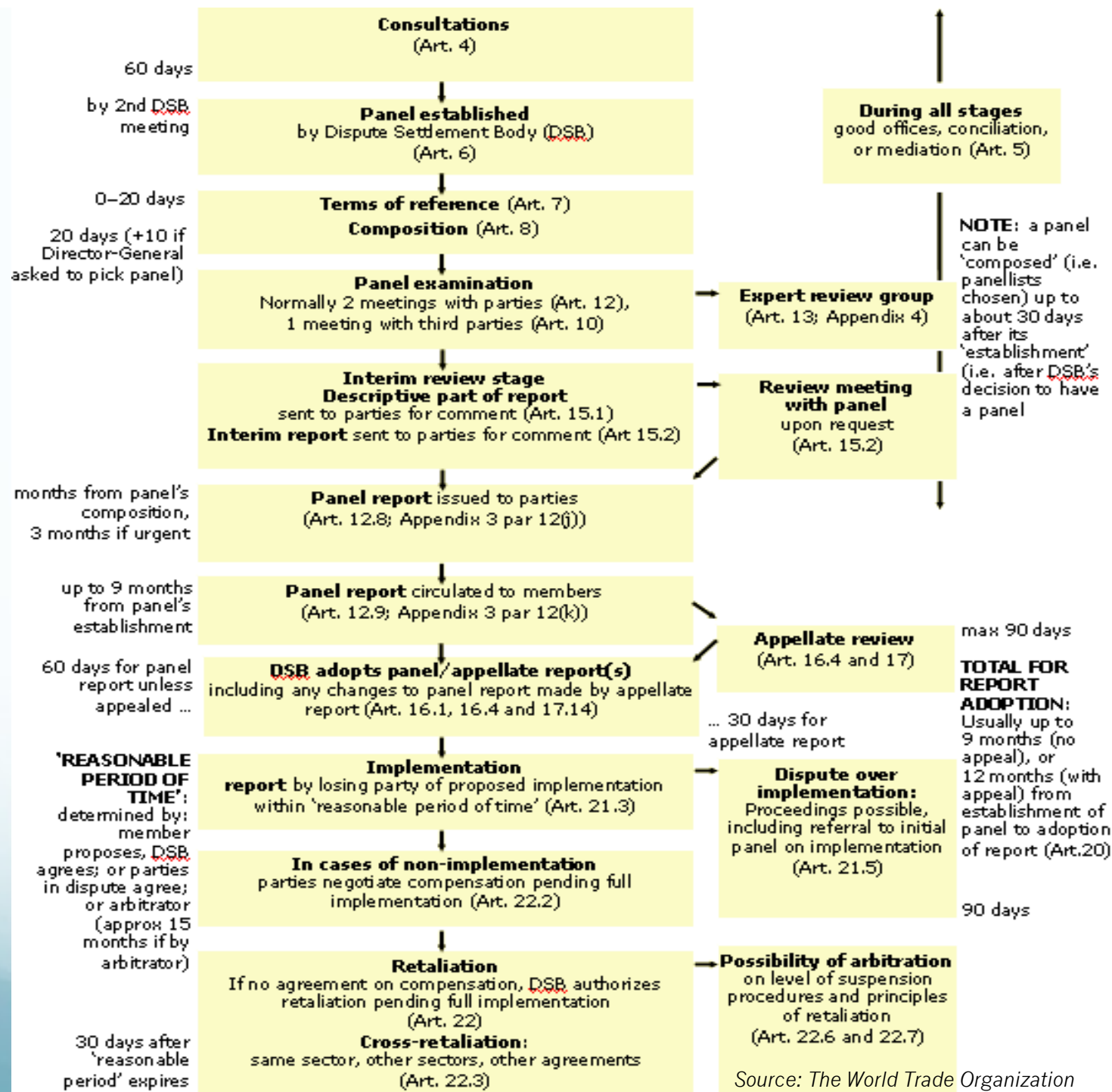


## WTO小委員会の紛争処理過程

60 days	Consultations, mediation, etc
45 days	Panel set up and panelists appointed
6 months	Final panel report to parties
3 weeks	Final panel report to WTO members
60 days	Dispute Settlement Body adopts report (if no appeal)
<b>Total = 1 year (without appeal)</b>	
60-90 days	Appeals report
30 days	Dispute Settlement Body adopts appeals report
<b>Total = 1y 3m (with appeal)</b>	

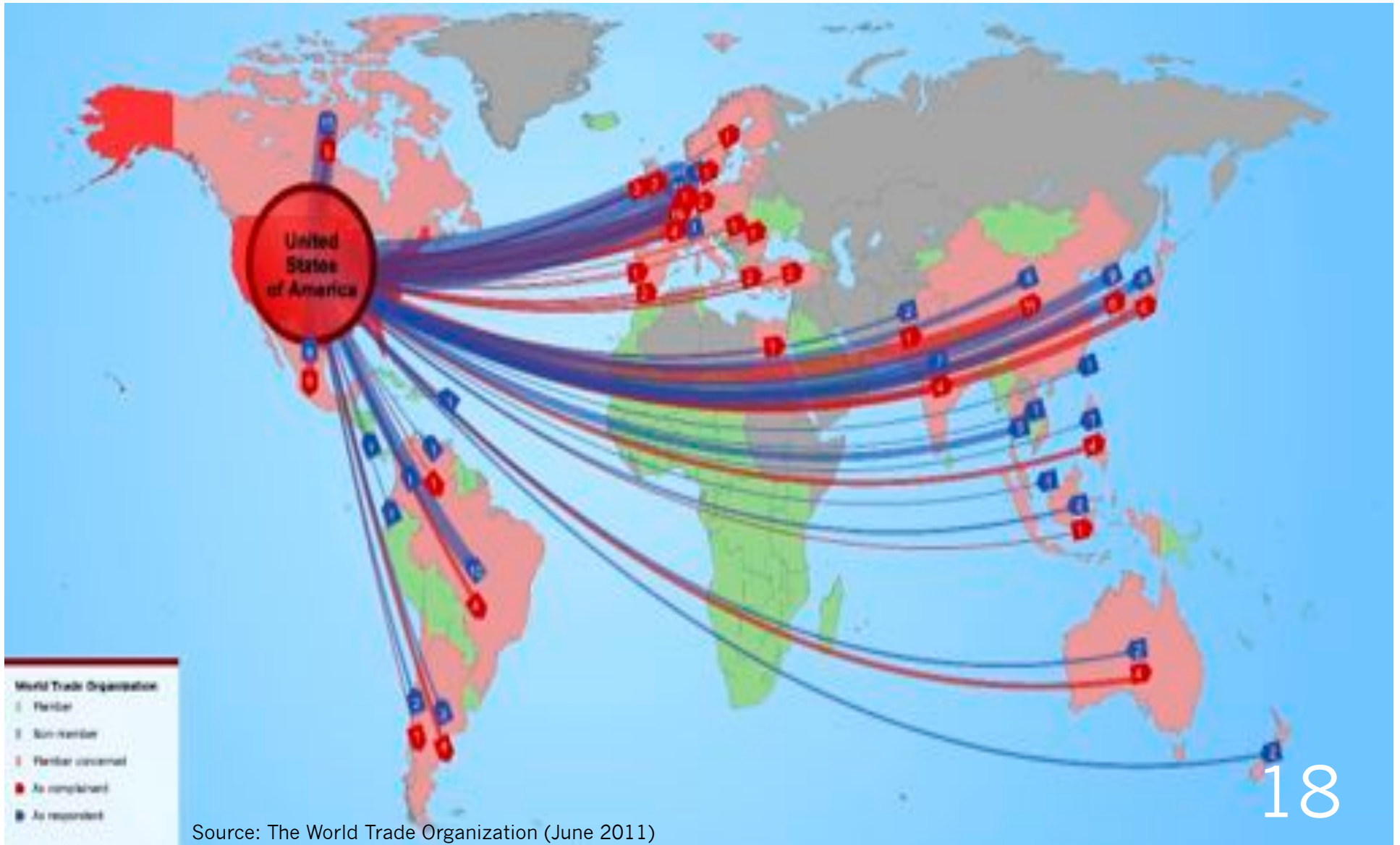
*Source: The World Trade Organization*







# アメリカのWTO紛争制度の利用





# アメリカのWTO紛争制度の利用: 主要貿易パートナー

Total Trade (Goods)					
Rank	Country	Exports (Year-to-Date)	Imports (Year-to-Date)	Total Trade (Year-to-Date)	Percent of Total Trade
—	Total, All Countries	842.4	1,254.50	2,097.00	100.00%
—	Total, Top 15 Countries	570.3	907.5	1,477.80	70.50%
1	Canada	161.6	182.1	343.7	16.40%
2	China	57.7	218.1	275.8	13.20%
3	Mexico	110.9	150.3	261.2	12.50%
4	Japan	37.7	69.5	107.2	5.10%
5	Germany	28.1	54.8	82.9	4.00%
6	United Kingdom	32.2	29.1	61.3	2.90%
7	Korea, South	25.3	33.1	58.3	2.80%
8	Brazil	24	17.2	41.2	2.00%
9	Taiwan	15.7	24.3	40	1.90%
10	France	16.5	22.7	39.2	1.90%
11	Netherlands	24.5	14	38.5	1.80%
12	India	12.4	21.1	33.5	1.60%
13	Venezuela	6.6	26.3	32.9	1.60%
14	Saudi Arabia	7.5	25.3	32.8	1.60%
15	Italy	9.5	19.7	29.2	1.40%

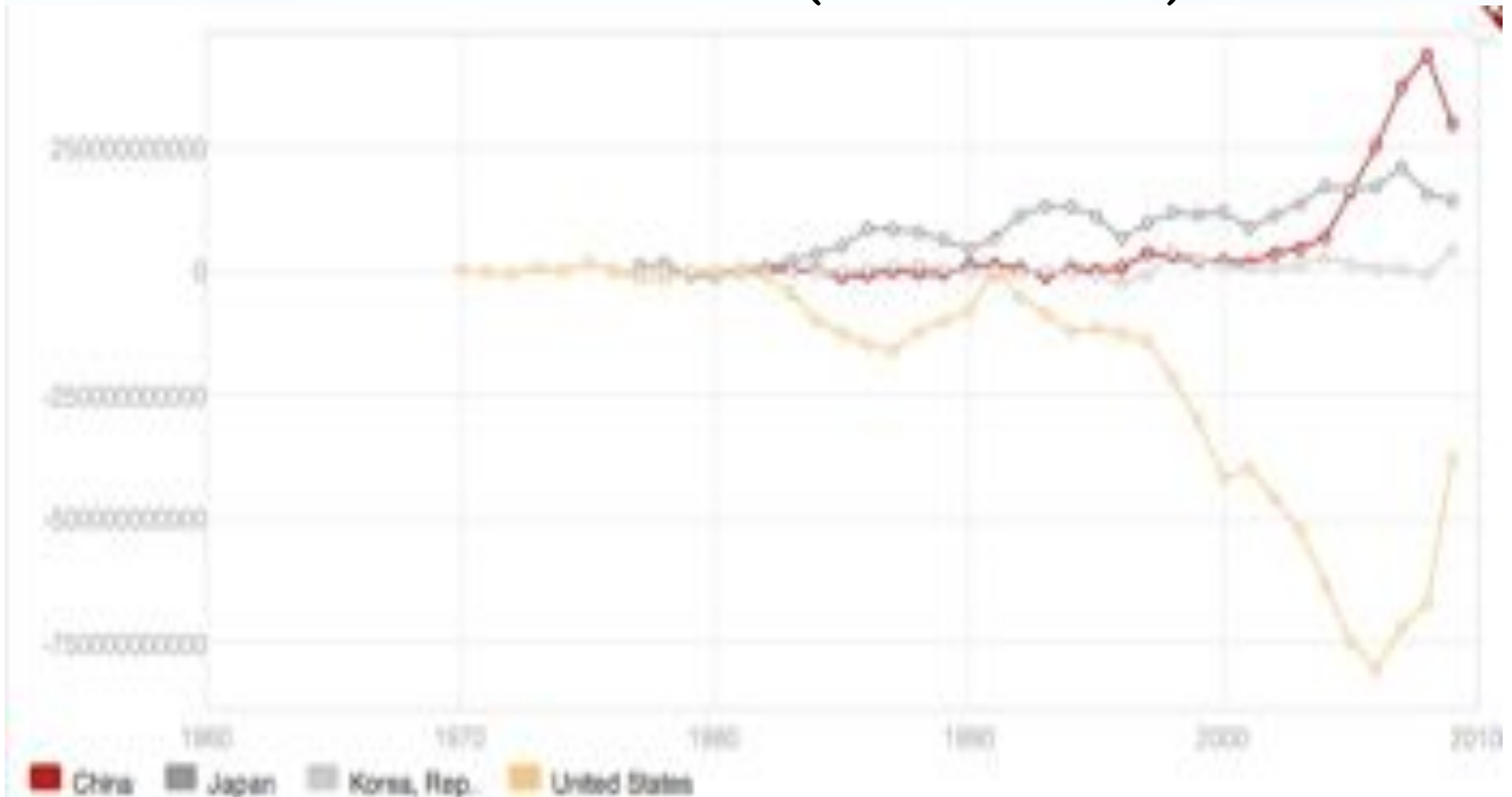
Source: Bureau of Economic Analysis (July 2011 present)

# 北東アジア－アメリカの 貿易不均衡



# アメリカと北東アジア(日・中・韓)の経常収支

Current Account Balance (Current US Dollars)



Source: World Development Indicators (WDI).

Current Account Balance is the sum of net exports of goods, services, net income, and net current transfers.

# 米国債の主要な保有国

Unit: USD Billion				
Top Foreign Holders	Year			
	December 2007	December 2008	December 2009	October 2010
China, Mainland	477.6	727.4	894.8	906.8
Japan	581.2	626.0	765.7	877.4
United Kingdom	158.1	131.1	180.3	477.6
Oil Exporters	137.9	186.2	207.4	213.9
Brazil	129.9	127.0	169.2	177.6
Total Foreign Holdings	2,353.2	3,077.2	3,691.6	4310.2

Department of the Treasury/Federal Reserve Board (December 2010)



# 日米の貿易不均衡と貿易摩擦

- 1965年からアメリカとの貿易黒字発生。
- 1971-1972年に発生したアメリカとの貿易黒字でアメリカからの批判を受ける。
- 1960年の日米安全保障条約締結後、アメリカからの政治的・経済的な影響「外圧」を受ける。
- 1985年のプラザ合意以後にも貿易不均衡の傾向が続く。
- GATTとWTO紛争制度の中でアメリカからの貿易摩擦を巡り数回提訴を受ける。
- WTO制度の中では日本も積極的に貿易摩擦に関する小委員会へ参加。

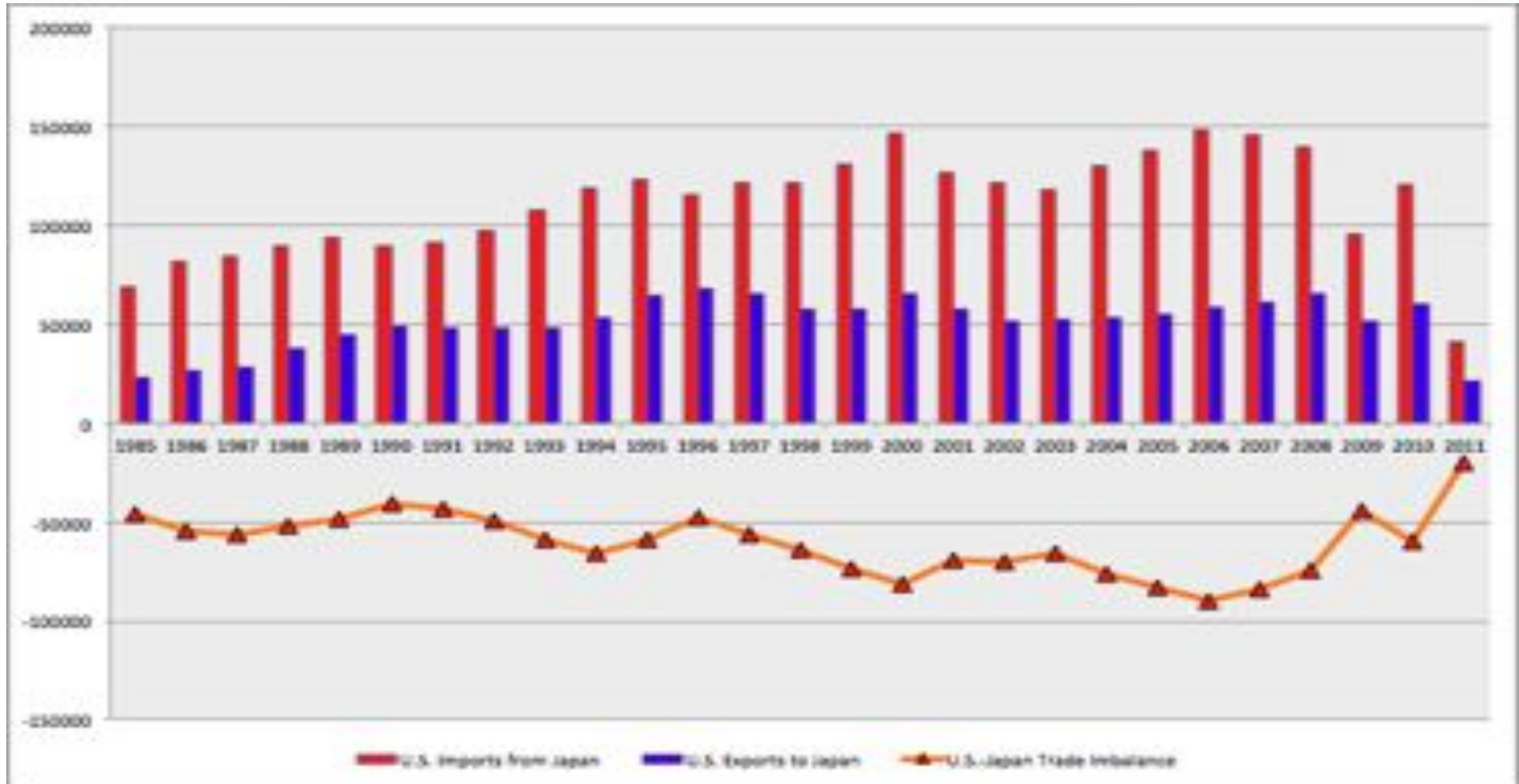




# 日米の貿易不均衡

## U.S-Japan Trade Imbalance (1985-2011)

(Unit: USD Billion)



Source: Graphed using U.S. Census Bureau Foreign Trade Data

NOTE: All figures are in millions of U.S. dollars on a nominal basis, not seasonally adjusted unless otherwise specified.

Details may not equal totals due to rounding.





# 日本円-米ドルの為替レートの変動

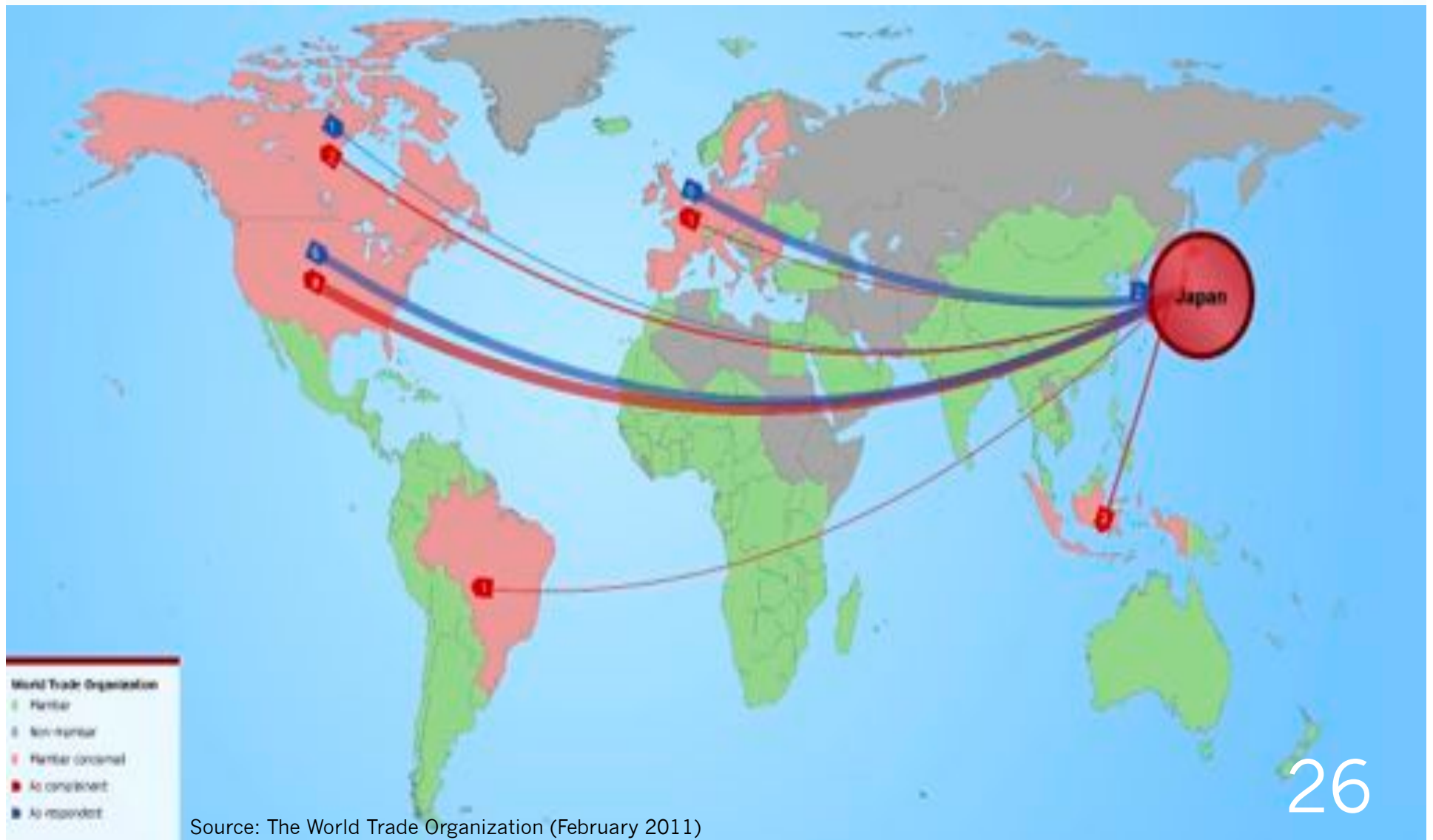
## JPY-USD Exchange Rate (1960-2010)



Source: World Development Indicators (WDI). Official exchange rate refers to the exchange rate determined by national authorities or to the rate determined in the legally sanctioned international market. It is calculated as an annual average based on monthly averages (local currency units relative to the US Dollar)



# 日本のWTO紛争制度の利用





# 韓米の貿易不均衡と貿易摩擦

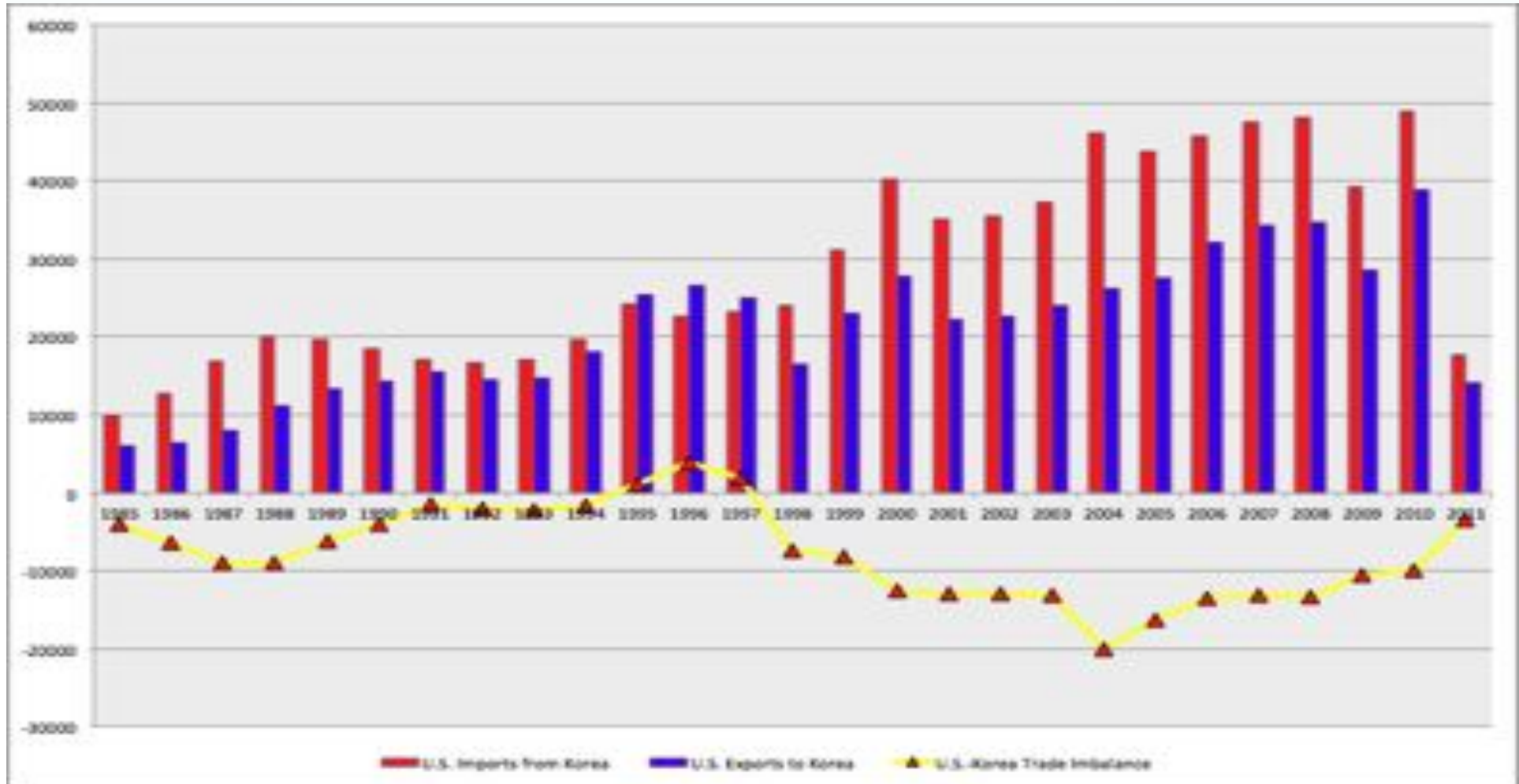
- 1953年の韓米相互防衛条約の締結後、アメリカからの政治的・経済的な影響「外圧」を受ける。
- 1985年プラザ合意の効果で輸出への競争力が相対的に高まる。
- アメリカの外圧の下で、韓国ウォンの持続的な上昇とアメリカの保護貿易主義政策の影響を受け、1995-1997年の間に一時的に貿易赤字発生。
- 日本と同じく、GATTとWTO紛争制度の中でアメリカからの貿易摩擦を巡り数回提訴を受ける。
- WTO制度の中では積極的に貿易摩擦に関する小委員会へ参加。



# 韓米の貿易不均衡

## U.S-Korea Trade Imbalance (1985-2011)

(Unit: USD Billion)



Source: Graphed using U.S. Census Bureau Foreign Trade Data

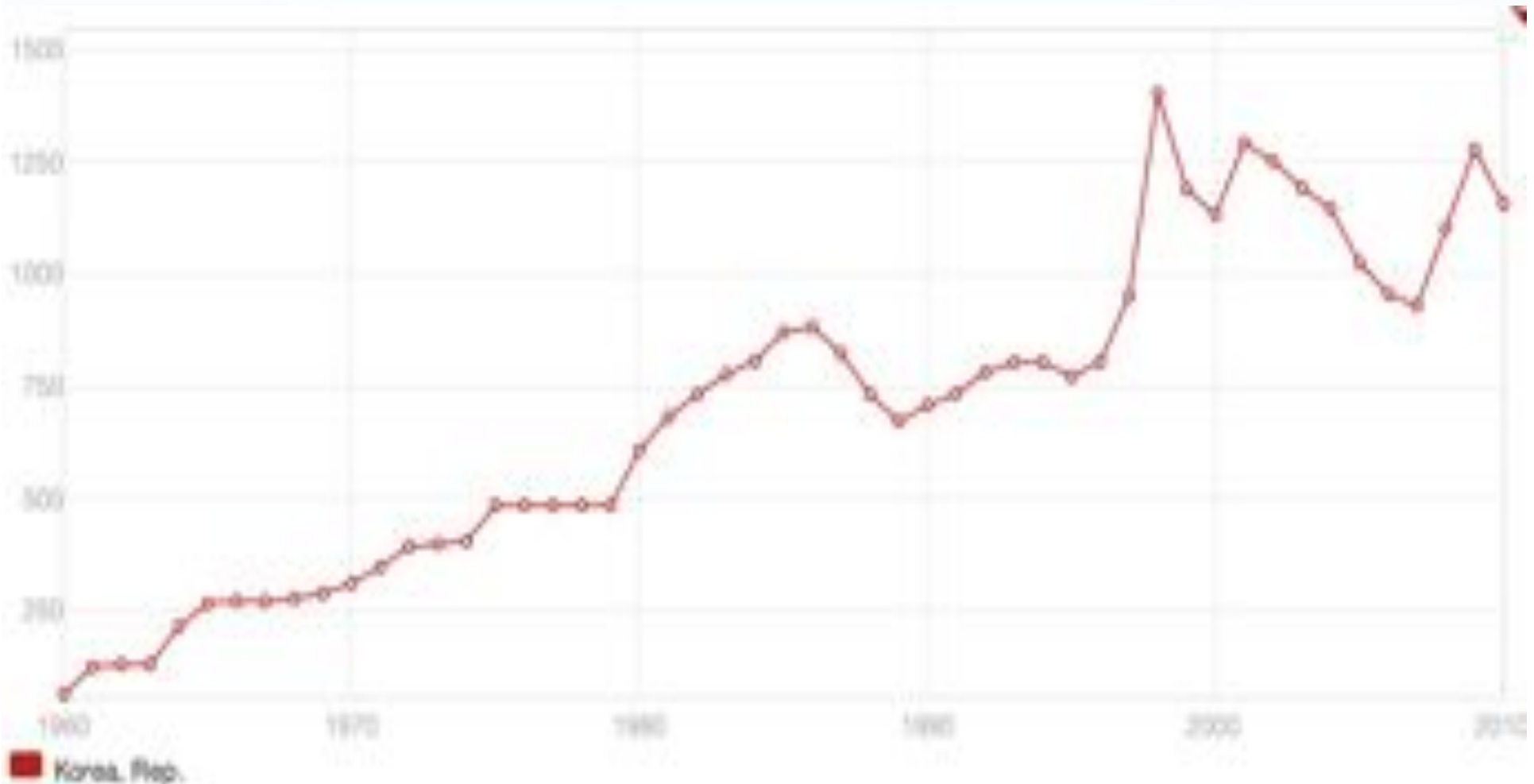
NOTE: All figures are in millions of U.S. dollars on a nominal basis, not seasonally adjusted unless otherwise specified.

Details may not equal totals due to rounding.



# 韓国ウォン-米ドルの為替レートの変動

## KRW-USD Exchange Rate (1960-2010)

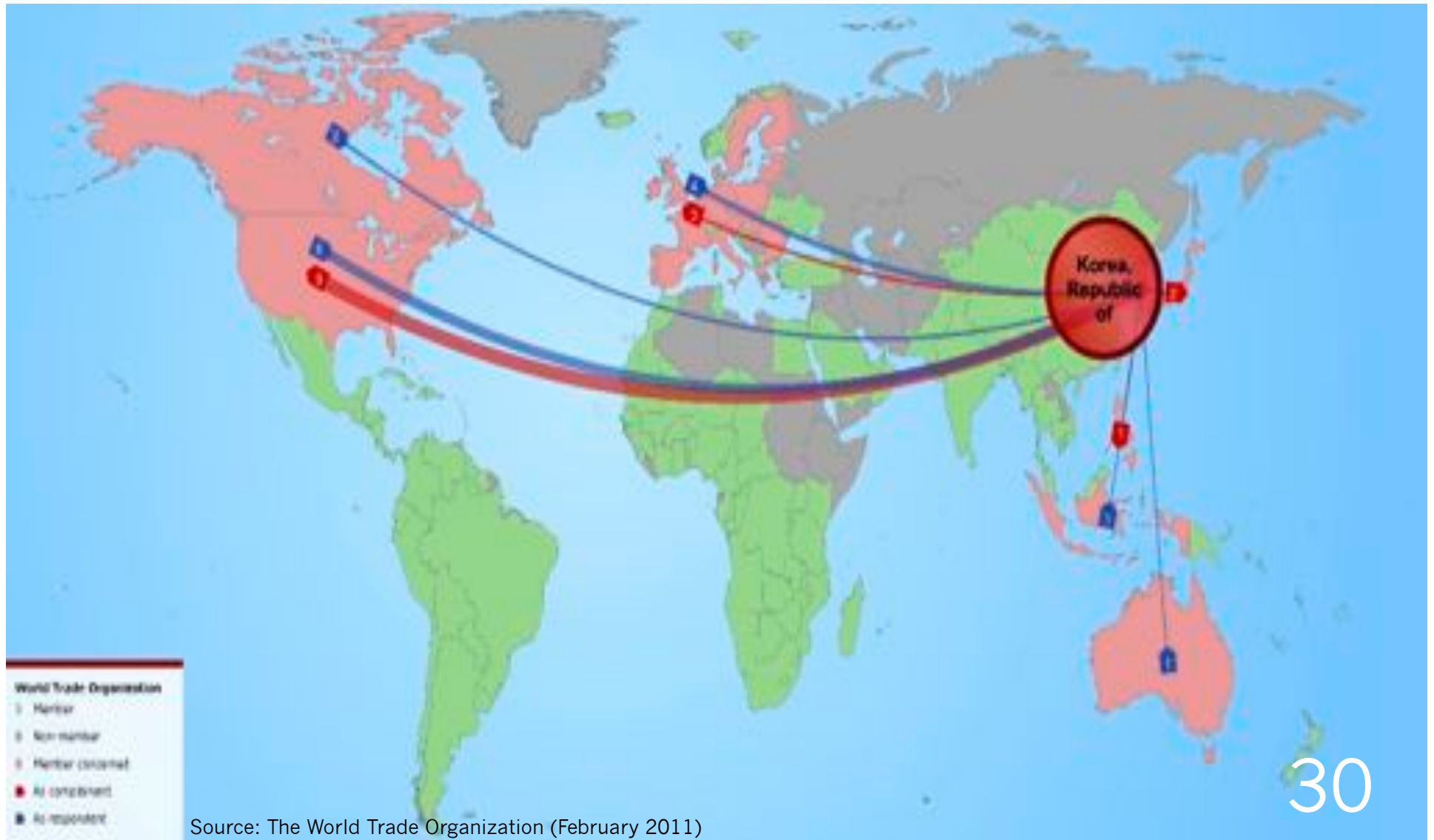


Source: World Development Indicators (WDI). Official exchange rate refers to the exchange rate determined by national authorities or to the rate determined in the legally sanctioned international market. It is calculated as an annual average based on monthly averages (local currency units relative to the US Dollar)





# 韓国のWTO紛争制度の利用





## 中米の間貿易不均衡と貿易摩擦

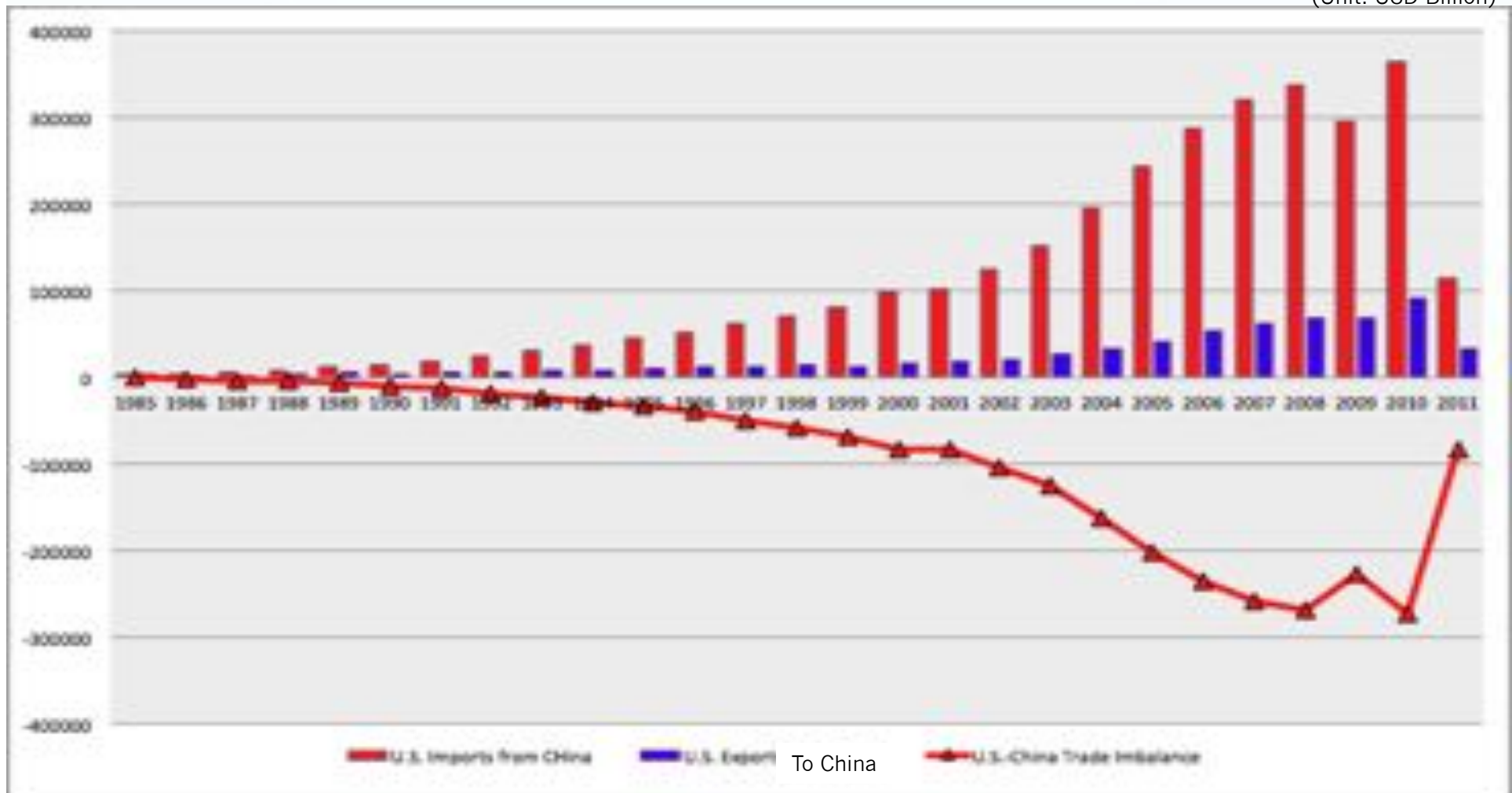
- 日米、韓米関係とは異なっていて、中米関係は安全保障上対立的な構造関係になっている。従って、経済関係や政策による安全への決定的な影響力は少ない。
- 中国はGATT制度の経験は無いが、アメリカとの議会の決定と支持を受け2001年WTOへ加入。
- アメリカと正常的関係を行うことにより、中国の人民元安政策が現在のアメリカ貿易赤字を増加させたという批判の声非常に大きい。
- 国内の経済的な不平等や格差問題は残っているが、中国政府は全般的に経済成長を優先している。中国はアメリカの製造業に影響を与え始め、WTO紛争制度の中でアメリカからの貿易摩擦を巡り数回提訴を受けている。
- WTO加入後は、積極的に貿易摩擦に関する小委員会へ参加。



# 中米の貿易不均衡

## U.S-China Trade Imbalance (1985-2011)

(Unit: USD Billion)



Source: Graphed using U.S. Census Bureau Foreign Trade Data

NOTE: All figures are in millions of U.S. dollars on a nominal basis, not seasonally adjusted unless otherwise specified.

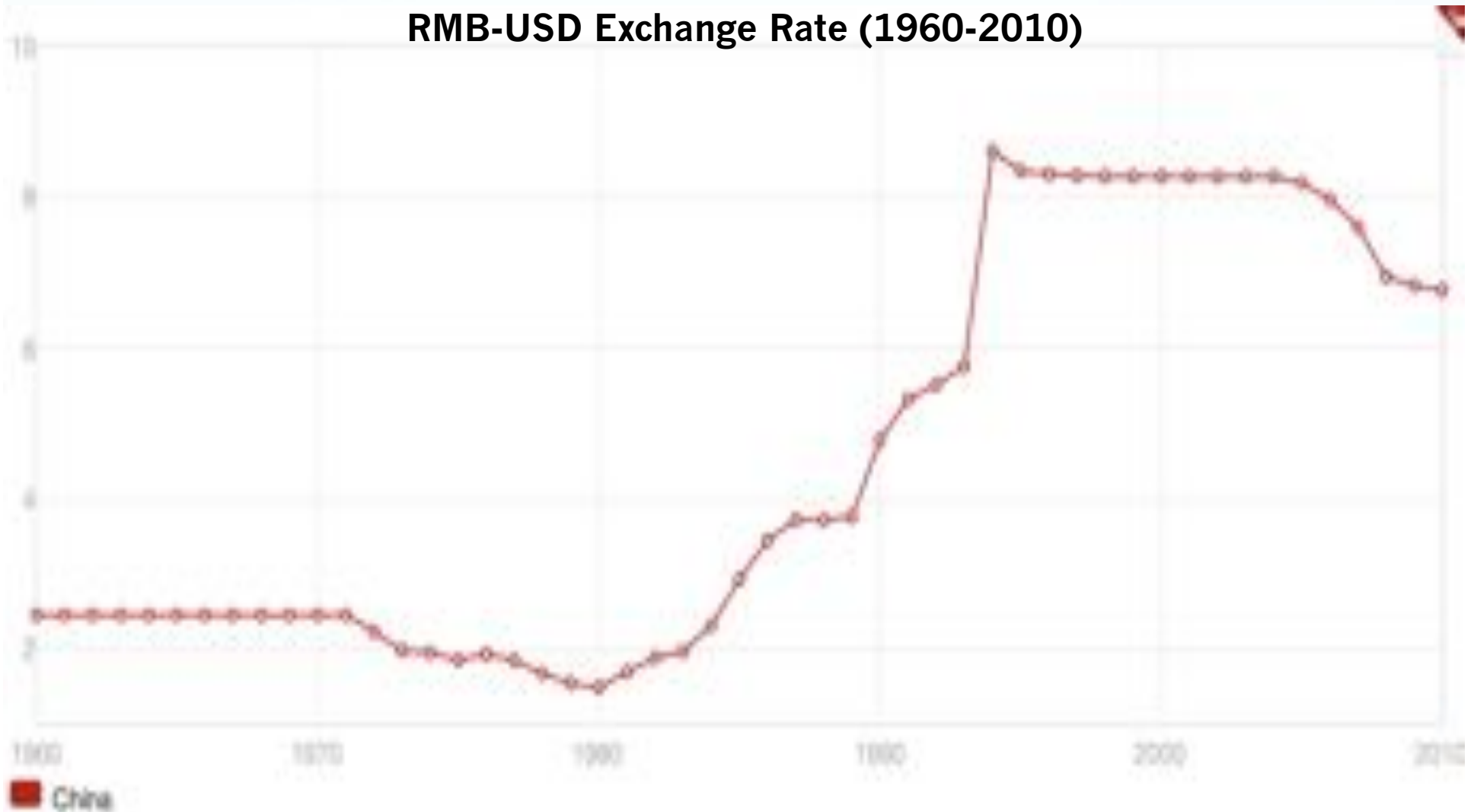
Details may not equal totals due to rounding.





# 人民元-米ドルの為替レートの変動

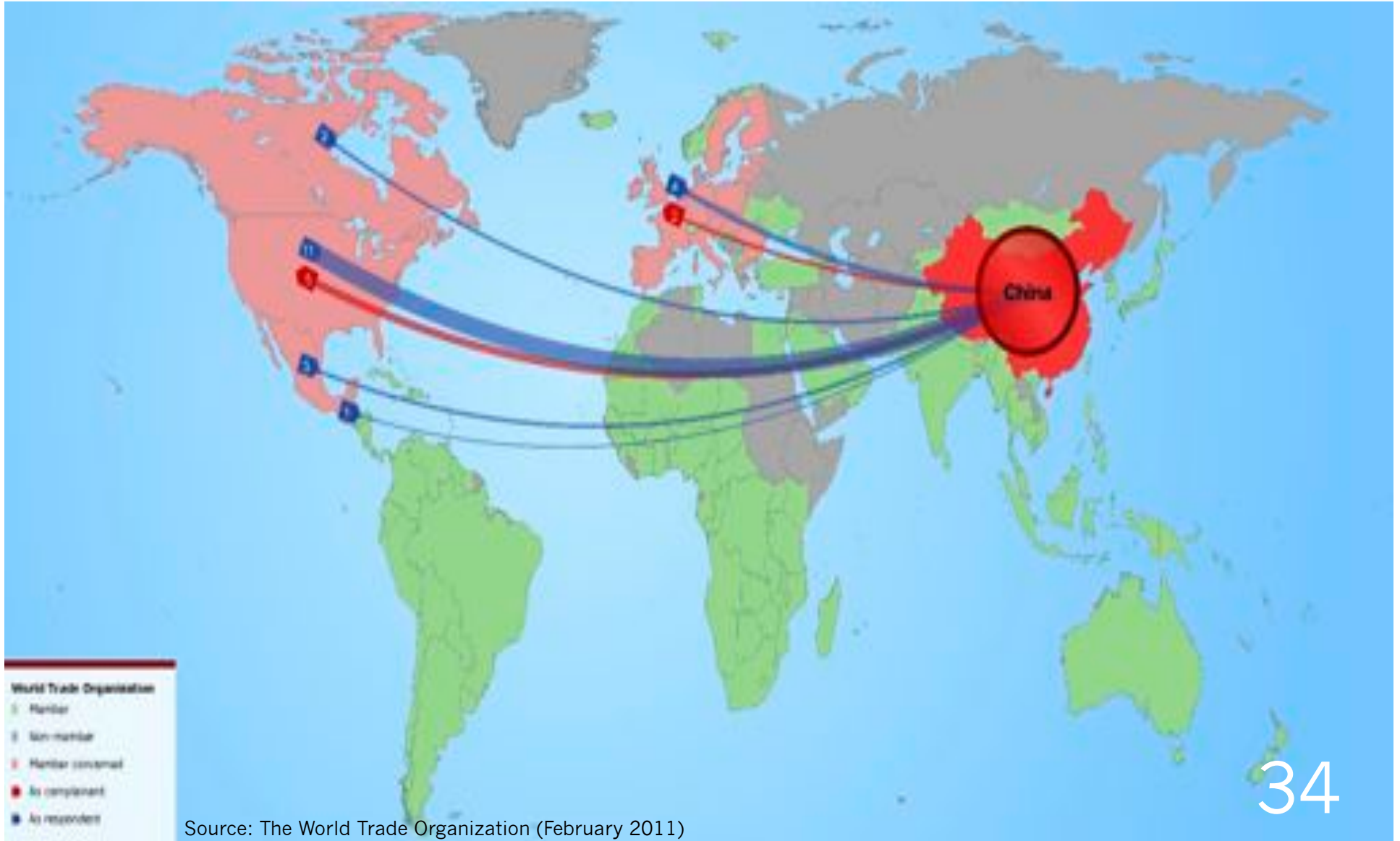
RMB-USD Exchange Rate (1960-2010)



Source: World Development Indicators (WDI). Official exchange rate refers to the exchange rate determined by national authorities or to the rate determined in the legally sanctioned international market. It is calculated as an annual average based on monthly averages (local currency units relative to the US Dollar)



# 中国のWTO紛争制度の利用



# アメリカと北東アジア(日中韓)の貿易不均衡と貿易摩擦の共通点

- 収益性の高いアジアの商品
  - 旺盛なアメリカの消費
  - アメリカ側の貿易赤字の発生
  - アメリカ国内政治の中で利益団体、企業の問題提起
  - アメリカ議会、大統領によるアメリカの産業を守る為の保護貿易主義の政策形成
  - WTOへの提訴、貨幣価値上昇への圧力(外圧)

# 計量分析のフレームワーク

# データセットの構造

- **Pooled Cross-Sectional Panel Data:** multiple countries comprising of events occurring in a span of time (1995-2010).
- データセットの分析対象の国家 (29ヶ国):  
Argentina, Commonwealth of Australia, Kingdom of Belgium, Federative Republic of Brazil, Canada, Republic of Chile, People's Republic of China, Federal Republic of Germany, Kingdom of Denmark, Arab Republic of Egypt, Kingdom of Spain, French Republic, United Kingdom, Greece (Hellenic Republic), Republic of Hungary, Republic of Indonesia, Republic of India, Ireland, Japan, Republic of Korea, United Mexican States, Kingdom of the Netherlands, Islamic Republic of Pakistan, Republic of the Philippines, Portuguese Republic, Romania, Kingdom of Sweden, Republic of Turkey, Bolivarian Republic of Venezuela

# データソース

- *The World Bank WTO Dispute Settlement Data & The World Trade Organization Dispute Settlement Database*  
(<http://go.worldbank.org/X5EZPHXJY0>)  
([http://www.wto.org/english/tratop\\_e/dispu\\_e/dispu\\_e.htm](http://www.wto.org/english/tratop_e/dispu_e/dispu_e.htm) )
- *Bureau of Economic Analysis (BEA) Data,*  
U.S. Department of Commerce Bureau of Economic Analysis  
International Transactions Database  
([http://www.bea.gov/iTable/index\\_ita.cfm](http://www.bea.gov/iTable/index_ita.cfm))
- *U.S. Congressional Hearings and Legislative History Data,*  
*Lexis Nexis Congressional Universe*  
(<http://web.lexis-nexis.com/congcomp>)

# 提案のモデル: Negative Binomial Regression Model (NBRM)

NBRM Distribution

$$Pr(y|x) = \frac{\Gamma(y + \alpha^{-1})}{y! \Gamma(\alpha^{-1})} \left( \frac{\alpha^{-1}}{\alpha^{-1} + \mu} \right)^{\alpha^{-1}} \left( \frac{\mu}{\alpha^{-1} + \mu} \right)^y$$

# 仮説検定

- $H_1$ : 貿易赤字が膨らむと、アメリカは貿易赤字に寄与している国に対して、WTOのような国際機関を通じ提訴する可能性が高くなる。

The United States is more likely to initiate a WTO dispute case against countries that it runs trade deficits with.



# モデルの説明

$$\begin{aligned}\mu_{it} = \text{USWTO complaint}_{it} = & \exp \left( \beta_0 + \beta_1 \text{Trade Imbalances}_{it} / \text{USGDP}_{it} \right. \\ & + \beta_2 \text{Foreign Exchange Reserves Accumulation}_{it} \\ & + \beta_3 \text{US Congressional Hearing}_t \\ & + \beta_4 \text{US Protectionist Legislation}_t \\ & + \beta_5 \text{US House Senate Reports}_t \\ & + \beta_6 \text{US Unemployment Rate}_t \\ & \left. + \text{Year Effects} + \varepsilon_{it} \right)\end{aligned}$$

where

$USWTO\ complaint_j$  = expected value of the likelihood of the U.S. filing a request for the establishment of a WTO panel to express its economic interest (dispute initiation)

and

$Trade\ Imbalances/USGDP_j$  = Trade Imbalances (Exports-Imports) of each U.S. trading partner who is a party to the WTO divided U.S. GDP (Current US Dollars)

$ForeignExchangeReservesAccumulation_j$  = Foreign Exchange Reserves Accumulation of each U.S. trading partner who is a party to the WTO

$USCongressional\ Hearing_j$  = U.S. Congressional Hearing regarding trade deficit (imbalances)

$USProtectionistLegislation_j$  = U.S. Legislative History regarding trade deficit for each year

$USHouseSenateReports_j$  = U.S. House & Senate Reports on trade deficit for each year

$USUnemploymentRate_j$  = Unemployment Rate of the United States for each year.

# 計量分析の結果

	Model 1	Model 2	Model 3	Model 4	Model 5	Model 6	Model 7
	b/se	b/se	b/se	b/se	b/se	b/se	b/se
<b>USWTOresponent</b>							
<b>TradeImbalance/USGDP</b>	-0.014***		-0.017***	-0.014***	-0.014***	-0.014***	-0.014***
	0		0	0	0	0	0
<b>LogForeignReserves</b>	0.079	0.391***		0.079	0.079	0.079	0.079
	-0.11	-0.11		-0.11	-0.11	-0.11	-0.11
<b>USCongressHearing</b>	0.08	0.076	0.746		0.196	-0.17	0.328
	-0.37	-0.52	-0.6		-0.5	-0.55	-0.4
<b>USLegislativeHistory</b>	0.378	0.35	-1.778	0.636		1.187	-0.425
	-0.47	-0.64	-0.99	-1.62		-0.83	-0.53
<b>USHouseSenateReports</b>	0.161	0.146	0.610*	0.109	0.236		0.32
	-0.18	-0.2	-0.27	-0.35	-0.16		-0.2
<b>USUnemploymentRate</b>	-0.414*	-0.463*	0.716	-0.546	-0.219	-0.83	
<b>Constant</b>	-2.93	-9.850**	-9.054*	-2.001	-4.292	-0.016	-5.826
	-2.96	-3.2	-4.4	-4.01	-3.94	-4.53	-3.08
<b>lnalpha</b>							
<b>cons</b>	-44.951	-27.575	-16.675***	-39.002	-72.471	-231.298	-50.895
	(.)	(.)	-0.21	(.)	(.)	(.)	(.)
<b>Pseudo R-Squared</b>	0.1751866	0.1516329	0.1872759	0.1751866	0.1751866	0.1751866	0.1751866
* p<0.05, ** p<0.01, *** p<0.001							44

# 計量分析の結果

- 提案したモデルと分析結果でアメリカの貿易紛争開始における貿易不均衡の重要性を確認。
- そして、貿易不均衡以外にも、外貨準備高も統計的に有意な説明変数であることを確認。
- しかし、アメリカ国内政治構造の変数はモデルの分析の中で説明力が足りない。
- 次回の研究では、アメリカ国内政治の中のロビー活動の件数を説明変数に加え、分析を行う。

終わりに

# 結論と政策提言

- 貿易不均衡が存在する限り、WTOでのアメリカからの貿易不均衡拡大の原因となる国への提訴の可能性が高まる。
- 貿易摩擦を解決するには、実質的な為替レートの調整や、国内経済の内需に刺激を与える必要がある。
- しかし、貿易不均衡の修正は、経済成長を優先する現在の中国からは求められない政策である。
- 北東アジアのアメリカとの貿易不均衡の分析を通じ、今後の二国間経済関係において、バランスが取れるような貿易政策形成が求められる。

ありがとうございました。