

平成 21 年 4 月 29 日現在

研究種目：基盤研究（B）
 研究期間：2006. 4～2010. 3
 課題番号：18330070
 研究課題名（和文） AHP による外為市場のセンチメントの測定と為替ディーラーの投資行動バイアスの研究
 研究課題名（英文） On the Measurement of FX Dealer Sentiment with AHP and their Investment Biases
 研究代表者
 須齋 正幸（Masayuki Susai）
 長崎大学・経済学部・教授
 研究者番号：40206454

研究分野：

科研費の分科・細目：

キーワード：市場のセンチメント・超高頻度データ・多変量非線形時系列モデル

1. 研究計画の概要

外国為替ディーラーの経済指標等に対する主観的評価と客観的評価の差異を市場のセンチメントとして捉え、センチメントと為替レートの変動特性の関連性を実証的検証することを目的としている。また、実証分析の際には実際に取引に用いられた超高頻度の為替データによりテストを行う。

2. 研究の進捗状況

超高頻度円ドルレートを用いて市場のボラティリティ計測を進めてきた。また投資家のリスク態度と投資行動の差異について、アンケートおよびヒアリングによって新たな知見を得た。

3. 現在までの達成度

昨年度までは当初の予定に沿って研究を進めてきており、全体の 70% の達成度であるものと考えている。

4. 今後の研究の推進方策

本年度は、外国為替市場が特殊要因により大きく変動した 2008 年 9 月期の超高頻度データを用いて、市場のセンチメントと為替レートのボラティリティの関係を実証的に検証する予定である。そこでは多変量時系列解析手法を用いる予定である。

5. 代表的な研究成果

（研究代表者、研究分担者及び連携研究者には下線）

〔雑誌論文〕（計 10 件）

M. Susai, "Tokyo or New York?: Which drives East Asian Stock Markets?" in Susai. M and H. Okada (Eds.) Empirical Study on Asian Financial Markets, Kyushu University Press, Chap. 1, pp. 1-39, 2008
 M. Susai: Volume or Order Flow? This is More Informative in Really Traded

Yen/Dollar Foreign Market with New Data Set. Proceedings of the 16th Annual Conference on Pacific Basin Finance, Economics, Accounting and Management, July, 4, 2008, Brisbane, Australia.

〔学会発表〕（計 10 件）

M. Susai, Volume or Order Flow? This is More Informative in Really Traded Yen/Dollar Foreign Market with New Data Set, The 20th Asian Pacific Conference on International Accounting Issues, 2008. 11. 11, Le Meridien Montparnasse, Paris, France, 2008.
 M. Susai, H. Moriyasu, The Impact of Electronic Trading Systems on Market Efficiency: An Analysis of the Nikkei 225 Futures Market in Singapore, The 15th annual Conference on Pacific Basin Finance, Economics, Accounting and Management, The 15th annual Conference on Pacific Basin Finance, Economics, Accounting and Management, Viet Nam, July, 2007.
 M. Susai, Empirical Analysis on the Volatility Spillover among Northeast Asian Stock Market with the effect of Bilateral Foreign Exchange Rate Fluctuation, The 18th The Asian Pacific Conference on International Accounting Issues, Hawaii, 2006

〔図書〕（計 2 件）

M. Susai and H. Okada (eds.) Empirical Study on Asian Financial Markets, Kyusyu University Press, 2008

〔産業財産権〕

○出願状況（計 0 件）

○取得状況（計 0 件）

〔その他〕