

システム情報工学研究科修士論文概要

年 度	平成 21 年度	学位名	修士(ビジネス)
専 攻	経営・政策科学	専攻	著者氏名 土橋 優
指導教員氏名 高橋 正文			
論文題目 日本の信用市場における期間構造の非線形性			
論文概要 <p>本研究では社債イールドや倒産確率の非線形構造について論じる。社債は市場リスクや信用リスク含んだ様々な種類のリスクを含んでいる。これらのリスクは正のリスク・プレミアムや国債のイールドカーブを含む。しかし、推定された社債イールドから期待倒産確率の推定は必ずしも容易な訳ではない。この問題に対処するために国債イールド、イールドのボラティリティ、市場リスク・プレミアム、ハザードレート(信用リスク・プレミアム)、残存期間の関数と仮定し、市場倒産確率とリスク中立倒産確率との間の一般的な関係を構築する。</p> <p>本研究の分析によれば、リスク・プレミアムは大半が市場リスクであって、分析年度による変化は大きい、信用リスクは分析年度による変化は軽微であった。また、それぞれの格付で、時間の 2 乗に比例する非線形構造を持つという結論が得られた。</p>			
審査日 平成 22 年 2 月 3 日			
審査員	(大学名 職名)	(学位)	(氏名)
主査	筑波大学 准教授	博士(学術)	秋山 英三
副査	筑波大学 准教授	博士(工学)	高橋 正文
副査	筑波大学 教授	Ph.D. in Statistics	金澤 雄一郎