

システム情報工学研究科修士論文概要

年 度	平成 25 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 馬 超辰
指導教員氏名 高橋 正文			
論文題目 Negative Interest Rate Analysis Based on Fourier Series (フーリエ級数を用いた負の金利の分析)			
論文概要 <p>A good estimation of term structure is very important. Under the circumstances of the recent financial turmoil, the government bond yield even became negative. In this study, a new model developed from the Fourier series, will be applied to explain the movement of Swiss government bond yield, especially we focus on why the bond yield goes below zero. Our model is proved to enable us to explain why the negative bond yields occur by the change of its parameters.</p> <p>In addition, we compare the Fourier series model with the Nelson - Siegel model, which is widely recognized and used among practitioners. The result shows the Fourier series model we use in this study is superior to the Nelson - Siegel model.</p>			
審査日	平成 26 年 1 月 31 日		
審査員	(大学名 職名)	(学位)	(氏名)
主査	筑波大学 教授	博士 (学術)	秋山 英三
副査	筑波大学 助教	博士 (経済学)	竹原 浩太
副査	筑波大学 准教授	博士 (工学)	高橋 正文