

コンセンサス予想利益の構築と予想精度、 価値関連性に関する実証分析

MTEC 研究員 橋口 浩隆

要旨

本稿は、太田 (2005) にならい、さまざまな予想利益についてその予想精度、および価値関連性の比較検討を行った。比較対象の予想利益として、企業が自ら発表する会社予想、東洋経済新報社の東洋経済予想に加え、さまざまな算出ルールに基づいて新たに作成したコンセンサス予想を利用した。その結果、予想の鮮度に関連する算出ルールを適用したコンセンサス予想は、他の予想に比べて有意に精度が高く、また市場はそうした予想を織り込んで価格付けしていることがわかった。