

# イールドカーブファクターを 利用した通貨アロケーション

MTEC 佐藤 賢一

## 要旨

本稿では、各国のイールドカーブから得られる情報を利用した、通貨アロケーションを検討した。短期金利の高い通貨を選好する戦略は広く議論されているが、中長期金利の水準・変化・傾きなど（イールドカーブファクター）にも、アロケーションの策定に有益な情報が含まれていることを示す。これらのファクターは短期金利とは異なる情報を含んでいるため、短期金利だけでなく複数のイールドカーブファクターを組み合わせることで、アロケーションのパフォーマンスが安定化することを示す。