

長期金利のロバストな表現について

大阪大学大学院基礎工学研究科

関根 順

要旨

連続時間金利期間構造モデルから計算される超長期金利 (期間を無限大にとった金利) に関心を持つ. その双対表現を解釈することで, 超長期金利はモデルパラメータ, 金利の値, 最適消費の成長率について最小化を行ったロバストな表現を持っていることが明らかにされる. 更に, アファイン型金利期間構造モデルやその混合モデルを例にとり明示的な計算を行う.