

C'-3 外国為替市場における経済指標の開示効果

一橋大・経済 桑 名 陽 一
長崎大・経済 須 齋 正 幸
統計数理研 川 崎 能 典*

円ドル市場の高頻度データとヘッドラインニュースから、各種経済指標の開示効果を統計的に分析した。クォート・ボラティリティの意味で全ての指標に開示効果があること、従来開示効果が殆ど認められないとされてきた物価指標については、ボラティリティだけから見ると従来の説が支持されるものの、クォートの生起間隔の分布は明らかに通常日と指標開示日で異なることなどが観察された。