

報告要旨：有限期間をもつツリーエコノミーとエクイティプレミアム

筑波大学大学院 システム情報工学研究科 社会システム工学専攻

藤井陽一郎

平成22年1月22日(金)

Lucas (1978) の提案したツリーエコノミーにたいして、Mehra and Prescott (1985) は、モデルから得られるエクイティプレミアムが現実のそれを説明できないことを、エクイティプレミアム・パズルと呼んでいる。このパズルを解決するために、われわれは代表的個人が有限かつ複数期間にわたり生きるものとしてモデルを拡張する。Barro (2006) の推定結果から個人の生きる期間の上限を5としたときに、エクイティプレミアムの観測値をより良く説明できることを示す。