



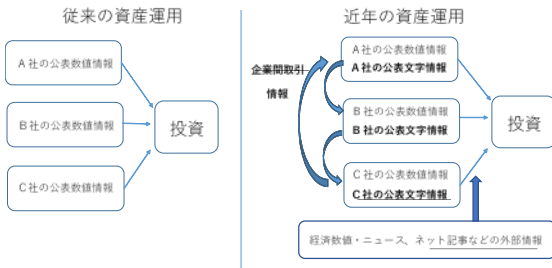
次世代資産運用モデルの開発、及び実証研究

1. 概要

従来、株式投資を行う際には企業が公表する財務データや過去の株価などを分析することが標準的であった。

しかし近年、企業に関する様々なオルタナティブデータが利用可能になっており、それらを用いた新たな株式投資戦略が構築できる環境が整っている。

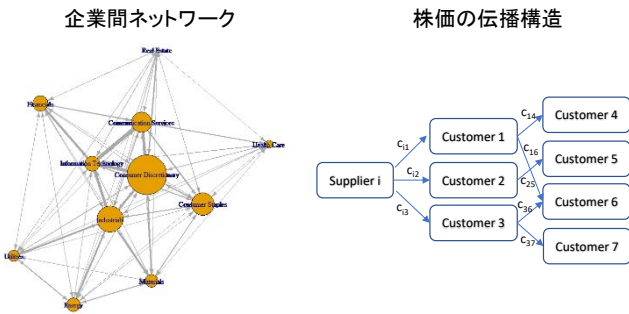
本研究では2つの新たなデータを用いた投資戦略について、国内外のデータを用いた実証分析を紹介する。



2. 企業間取引情報を用いた投資戦略

従来、株式投資を分析する際には企業の売上など一定期間の業績データを使用していた。

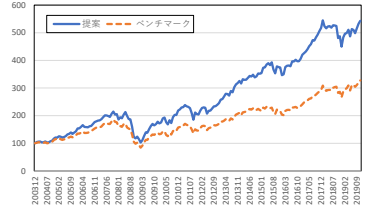
企業の売上は企業間取引から成り立っているため、企業間の取引構造を利用することで業績、及び株価の連動性を理解することができる。



具体的にはカスタマー企業の株価がサプライヤ企業に伝播する構造を利用することで将来の株価の予測を行う戦略を提案した。

以下は提案した戦略をグローバル市場約1600企業に適用した場合の株価パフォーマンスである。基準となる市場ベンチマークよりも高いパフォーマンスとなることが分かる。

グローバル市場での株価パフォーマンス



3. 四季報テキスト情報を用いた投資戦略

従来、株式投資の分析では業績や財務、株価などの数値情報を用いることが標準的であった。

近年、テキストマイニング技術が発達したことから様々なテキスト媒体から投資に役立つ情報を解析することが試みられている。

本研究では会社四季報のテキスト情報から株価の上昇と関連する単語を抽出する投資戦略を提案した。

会社四季報の例

7203 旭化成	7203 旭化成
7204 旭化成	7204 旭化成
7205 旭化成	7205 旭化成
7206 旭化成	7206 旭化成
7207 旭化成	7207 旭化成
7208 旭化成	7208 旭化成
7209 旭化成	7209 旭化成
7210 旭化成	7210 旭化成
7211 旭化成	7211 旭化成
7212 旭化成	7212 旭化成
7213 旭化成	7213 旭化成
7214 旭化成	7214 旭化成
7215 旭化成	7215 旭化成
7216 旭化成	7216 旭化成
7217 旭化成	7217 旭化成
7218 旭化成	7218 旭化成
7219 旭化成	7219 旭化成
7220 旭化成	7220 旭化成
7221 旭化成	7221 旭化成
7222 旭化成	7222 旭化成
7223 旭化成	7223 旭化成
7224 旭化成	7224 旭化成
7225 旭化成	7225 旭化成
7226 旭化成	7226 旭化成
7227 旭化成	7227 旭化成
7228 旭化成	7228 旭化成
7229 旭化成	7229 旭化成
7230 旭化成	7230 旭化成
7231 旭化成	7231 旭化成
7232 旭化成	7232 旭化成
7233 旭化成	7233 旭化成
7234 旭化成	7234 旭化成
7235 旭化成	7235 旭化成
7236 旭化成	7236 旭化成
7237 旭化成	7237 旭化成
7238 旭化成	7238 旭化成
7239 旭化成	7239 旭化成
7240 旭化成	7240 旭化成
7241 旭化成	7241 旭化成
7242 旭化成	7242 旭化成
7243 旭化成	7243 旭化成
7244 旭化成	7244 旭化成
7245 旭化成	7245 旭化成
7246 旭化成	7246 旭化成
7247 旭化成	7247 旭化成
7248 旭化成	7248 旭化成
7249 旭化成	7249 旭化成
7250 旭化成	7250 旭化成

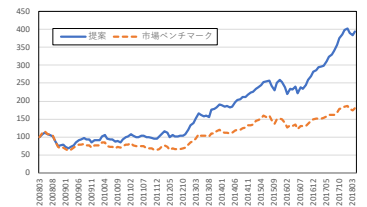
東洋経済より引用

登場単語ランキング

順位	単語	登場回数
1	営業	238974
2	増益	109335
3	拡大	92143
4	会社	91419
5	開発	69936
6	事業	67343
7	前期	66123
8	販売	63258
9	採算	57642
10	増価	57041

以下は提案した戦略を国内上場企業約2000社に適用した結果である。提案戦略の高い株価パフォーマンスが確認できる。

国内市場での株価パフォーマンス



研究者名

理工学部管理工学科 山本零

お問合せ先

rei.yamamoto@ae.keio.ac.jp