

証券アナリストジャーナル

第31巻第1号別冊付録1

平成5年1月20日発行

証券アナリストジャーナル

第30巻 総目次

社団法人 日本証券アナリスト協会

年頭にあたって	北村一男	第1号1頁
西村元会長のご逝去を悼む		第4号116頁
特別寄稿		
見てきたアメリカ経済	山中宏	第5号1頁
見てきたアメリカの経済動向	山中宏	第9号1頁
協会創立30周年記念号		
協会創立30周年にあたって	北村一男	第10号1頁
協会創立30周年に寄せて	Charles D. Ellis	第10号4頁
*** 特 集 ***		
タクティカル・アセット・アロケーション		
タクティカル・アセット・アロケーションの理論と実際	水野善公	第1号5頁
相対魅力度を用いた戦術的アセット・アロケーション (TAA) について	木村友彦	第1号23頁
投資信託運用とTAA	田中英治	第1号38頁
資産運用におけるTAAの利用について	高山俊則	第1号46頁
大和省太		
クォンツ——現状と展望		
システマティック ポートフォリオ運用		
——変革、現状、将来の方向——	James L. Farrell, Jr.	第2号1頁
クォンツ・モデルの評価について		
——モデル設計者、コンサルタント、および顧客のための評価方法のフレームワーク——	Anne Cabot	第2号11頁
和製クォンツの現状と将来		
——米国からの教訓——	坂口雄作	第2号27頁
資本コストの国際比較		
資本コストと国際競争	井手正介	第3号1頁
資本コストの国際比較	Robert N. McCauley	第3号12頁
資本コストの概念と国際比較	Steven A. Zimmer	第3号29頁
法人税負担と資本コストの日米比較	Burton G. Malkiel	第3号37頁
岩本康志		
運用パフォーマンスの測定と評価		
——第4回日米協会共同セミナーより——		
AIMRのパフォーマンス・プレゼンテーション基準 (PPS)	Frederick L. Muller	第4号4頁
米国投資実務界におけるパフォーマンス測定と評価	Thomas M. Richards	第4号22頁
米国の年金スポンサーにおけるパフォーマンス測定	R. Charles Tschampion	第4号45頁
厚生年金基金におけるパフォーマンス測定の現状と問題点	杉本陽一	第4号58頁
税制適格年金基金の年金運用成果の測定と評価	杉崎建男	第4号66頁
〈資料〉資産運用評価研究会中間報告		
——資産運用評価の考え方と検討課題：要約——		第4号76頁
証券アナリストの職業倫理と行為基準 (その2)		
職業倫理の基本理念確立のために	<対談> 塩野谷 祐一 北村一男	第5号8頁
市場と倫理		
——さもなくば裁定業者は尊敬されない——	Harry M. Markowitz	第5号24頁
日常の倫理	Julianne C. Iwersen-Niemann	第5号41頁
債券のタームストラクチャーモデル		
利子率とボラティリティの期間構造	小林孝雄	第6号1頁
日本における金利の期間構造モデルの構築	Kenneth J. Singleton	第6号18頁
菊川 匡		

債券オプションにおける金利タームストラクチャーの問題とその解決策

駒形康吉 櫻井豊
小西秀

第6号32頁

産業動向予測・企業収益見通し

収益力回復への対応策をさぐる

<座談会> 安藤富士男 神谷興士
次田雅俊 寺沢清二
司会 曾根正彦

第7号1頁

日本の株価水準

—評価モデルからのアプローチ

株式評価モデルの再検討

杉木博幸

第8号2頁

TOPIX は有効フロンティア上にあるのか

—様々なヴァリエーション手法による株式モデルの検討—

三木隆二郎 小守林克哉
萩野祐次

第8号21頁

株価水準—機関投資家の観点から

第8号38頁

日本の株価水準

—評価モデルからのアプローチ (その2)

日本の株価はなぜ高い

浅野幸弘

第9号7頁

株主資本利益率 (ROE) と株式の評価

—ROEバリュエーションモデルによるフェアバリュエーションの算定—

高野真

第9号27頁

フリー・キャッシュ・フロー・バリュエーションによる日米主要企業の株主価値比較

平沼亮 石井宏和
浜尾泰

第9号45頁

日本の株価と財務ファンダメンタルズ

第9号59頁

証券投資理論の歴史と展望

投資運用機関のスタイル分析とパフォーマンス評価

William F. Sharpe

第10号7頁

投資理論の発展とポートフォリオ運用技法の進化

榊原茂樹

第10号17頁

投資スタイル

年金信託の運用スタイルと現実的課題

宇波信吾 三木泰二
櫻本恵

第11号1頁

米国株式の運用スタイル

Jeffrey A. Hansen

第11号11頁

年金資産運用と投資スタイル

寺田徳

第11号29頁

投資戦略

わが国におけるアセット・アロケーションと小型株効果

Stephen F. Auth 小松徹
John Van Belle Harvey Lee

第12号1頁

債券における国際分散投資

—為替ヘッジすべきか否か—

上條修 山岸秀彰

第12号9頁

選択為替ヘッジ戦略

—国際株式分散投資におけるその有効性に関する実証分析—

豊崎恭行

第12号29頁

*** ノー ト ***

増資と株式投資収益率/1月効果はアノマリーか

米沢康博 呉文峯

第1号75頁

株式ポートフォリオ運用のための業種分類

菅原周一 片岡淳

第7号84頁

香港の固定為替制が外人投資家に与えるインセンティブについて

Terry K. S. Cheung 岡野直行

第8号49頁

*** 講 演 ***

米国電信電話業界

——1990年代における成長セクター——	Ronald Altman	第1号81頁
わが国における新技術開発の現状	赤羽 信久	第3号66頁
92年の産業動向		
——最近の産業動向と今後の新潮流——	神谷 興士	第3号71頁
アメリカにおけるモダン・ポートフォリオ理論と金融革新の発展と展望	Peter L. Bernstein	第5号60頁
債券デフォルト・スタディーと債券ポートフォリオの構築	Douglas Lucas	第6号49頁
米国・カナダの天然ガス業界の現状と展望	John F. Riordan	
	Vernon T. Jones	第6号62頁
	Robert L. Pierce	
「会社説明会に関するセミナー」より		
「会社説明会に関するセミナー」開催		第8号56頁
証券アナリストを対象とする会社説明会・工場見学会の印象と今後のIR戦略	高山 正雄	第8号58頁
当社のIR活動に対する基本姿勢と欧米・日本のアナリスト・ミーティング	佐野 角夫	第8号60頁
アナリストが企業に期待するディスクロージャーと会社説明会	鈴木 行生	第8号64頁
オプティマイザーを使いこなす		
——平均分散 最適化の落とし穴から学ぶためのガイド——	Scott L. Lummer	第10号51頁
電気自動車開発の現状とその将来性	金田 幸三	第11号60頁
世界経済の動向と今後の投資戦略	Edward H. Ladd	第11号67頁
計量分析手法による米国の業種・銘柄選択とケース・スタディー	Robert W. Gay	第11号78頁
世界の自動車市場と米国自動車株の展望	Maryann N. Keller	第12号76頁

*** 論 文 ***

投資政策としての市場タイミング

——インドでの検証——	Dr. Mohammad Obaidullah	第1号69頁
外貨建て資産の為替リスク管理の一般的フレームワーク	篠崎 真久	第3号50頁
効率的資本市場：II	Eugene F. Fama	第7号35頁
タクティカル・カレンシー・アロケーション	Robert D. Arnott	第11号39頁
最近のROE論議をめぐって		
——投資尺度としてのROEとROEの低位性を中心に——	広田 真人	第12号56頁
	奥田千恵子	

*** 海外動向 ***

1991年のオール・アメリカ・リサーチ・チーム	山田 俊浩	第1号98頁
-------------------------	-------	--------

*** 海外だより ***

〈ドイツ通信〉EC通貨統合とドイツの立場	平松 健治	第3号92頁
〈米国通信〉ふたつの空洞化と米国の対外収支	武者 陵司	第8号72頁

*** 海外協会ニュース ***

海外協会ニュース		第1号122頁
海外協会ニュース		第3号101頁
海外協会ニュース		第5号86頁
海外協会ニュース		第11号96頁

*** 随 想 ***

米国、ソ連、そして日本 30年ぶりの海外での正月 ——バブル崩壊と会計基準——	伊藤 助 成	第 1号91頁
科学的可カン インドで考えたこと 市場監視における強制と自主と“倫理” ——米国ペントレイ大学“企業倫理パネル”に参加して——	白鳥 栄 一 徳野 幸 三 高 垣 佑	第 2号40頁 第 3号86頁 第 4号81頁
自然治癒力 晩婚、非婚と出生率の低下 米国の株主総会を訪ねて 株式市場の再生に思う 実在と擬制 ——実体を正しく見よう——	奥村 有 敬 梅原 馨 河野 稠 果 松川 道 哉 堺 雄 一	第 5号51頁 第 6号71頁 第 7号94頁 第 8号69頁 第 9号71頁
アメリカの医療と市場経済 ブルーフカプライスカ ——“ザ・ジャパン・ファンド”30年の歴史に学んだこと——	谷村 裕 吉原 健 二 O. Robert Theurkauf	第10号48頁 第11号56頁 第12号51頁

*** 証券アナリスト読書室 ***

「ニューファイナンシャル テクノロジーズ」 ゴールドマン・サックス証券会社東京支店金融戦略部 編	宇波 信 吾	第 1号94頁
「上級経理入門」 金児 昭 著	児玉 万里子	第 1号96頁
「市場に聞く！ 日本経済・金融の変革」 三國陽夫著	井手 正 介	第 2号43頁
「商品ファンドの基礎と投資戦略」 モートン S.バラツ 著／伊藤忠商事(株)為替証券部 訳	中島 努	第 2号45頁
「アセット・アロケーション 基礎理論から最新技法まで」 ロバート D.アーノット／フランク J.ファボツィ 編	河原崎 一 之	第 3号90頁
「先物市場の理論と実務」 R.ルーソルド、J.ジャンカス、J.コーディア 著／宇佐美洋 訳	加藤 康 之	第 4号84頁
「年金ALMと財務戦略」 キース P.アムバクシア 著／第一生命保険相互会社投資開発室・年金運用室 訳	森本 紀 行	第 4号86頁
「株式ポートフォリオのリスク管理」 榊原茂樹 著	大場 昭 義	第 5号71頁
「証券マンのための「株式投資理論」入門」 内堀節夫 著	堀井 三律雄	第 5号73頁
「証券アナリストのための計量分析入門（第2版）」 S. J. ブラウン／M. P. クリツマン 編著、久保田敬一 監訳、日本証券アナリスト協会 訳	川浦 清 孝	第 6号74頁
「ゼミナール 日本の株式市場」 大村敬一／川北英隆 著	太田 八十雄	第 7号97頁
「Capital Ideas」 Peter L. Bernstein 著	山口 勝 業	第 8号89頁
「証券アナリストのための企業分析」 日本証券アナリスト協会 編／徳増典洪・阿部大輔 著	山里 景 哲	第 9号74頁
「債券先物・オプション取引」 岡安克之 著	大村 敬 一	第 9号76頁
「国際財務 データベース入門」 大矢知浩司・薄井彰 編	安藤 富士男	第10号64頁
「私募証券市場」 藤原英郎・花川泰雄 編著	内堀 節 夫	第11号90頁
「年金基金のための資産運用入門」 山田正次 著	井手 正 介	第12号83頁

*** 新 刊 紹 介 ***

新刊紹介
 新刊紹介
 新刊紹介
 新刊紹介
 新刊紹介
 新刊紹介

第2号47頁
 第4号88頁
 第6号77頁
 第8号91頁
 第10号66頁
 第12号85頁

*** 証 券 分 析 用 語 解 説 ***

証券分析用語解説(1)
 証券分析用語解説(2)
 証券分析用語解説(3)
 証券分析用語解説(4)
 証券分析用語解説(5)
 証券分析用語解説(6)
 証券分析用語解説(7)
 証券分析用語解説(8)
 証券分析用語解説(9)

第1号63頁
 第2号37頁
 第3号47頁
 第4号78頁
 第5号48頁
 第6号45頁
 第8号46頁
 第9号69頁
 第12号49頁

*** 企 業 ***

ソニー・ミュージックエンタテインメント
 ダイワボウ情報システム
 大井製作所
 テノックス
 セメックス
 スタット
 リーダー電子
 新日本無線
 アリアケジャパン
 ホギメディカル
 マツモト電器
 石原薬品
 ヨロズ
 日立機材
 菊水電子工業
 ダイワラクダ工業
 SANKYO
 新日軽
 大成温調
 カワタ
 タイガースポリマー
 関西スーパーマーケット
 平和
 シービーエム
 リケン

小澤敏雄
 山村滋
 梶山一郎
 安田善次郎
 ヴィクトル・ナランホ
 北川淳治
 大松繁
 星野宏
 岡田甲子男
 保木将夫
 松本昌慶
 阿久津敏次
 三浦昭
 白倉伸也
 日向紹雄
 窪田忠勝
 毒島邦雄
 柴田喜三
 水谷大介
 太田道之助
 澤田博行
 北野祐次
 中島健吉
 二神泰次郎
 千葉晃

第1号2頁
 第1号5頁
 第1号8頁
 第1号11頁
 第1号14頁
 第1号17頁
 第1号20頁
 第1号23頁
 第1号26頁
 第1号29頁
 第1号32頁
 第1号35頁
 第1号38頁
 第1号41頁
 第1号44頁
 第1号47頁
 第1号50頁
 第1号53頁
 第1号56頁
 第1号59頁
 第1号62頁
 第1号65頁
 第1号68頁
 第1号71頁
 第1号74頁

アルメタックス	三宅 信	第1号77頁
アサヒビールシステム	小原 宏	第2号2頁
西尾レントオール	西尾 晃	第2号5頁
新輝合成	山下 鶴夫	第2号8頁
ゴールドウイン	西田 東作	第2号11頁
未来工業	山田 昭男	第2号14頁
カナモト	金本 太中	第2号17頁
日本エアーテック	平沢 紘介	第2号20頁
T R W	ピーター S. ヘルマン	第4号2頁
E. I. デュボン	ブルース A. ビアドウッド	第4号5頁
住江織物	上 中正 儀	第4号8頁
浜松ホトニクス	晝馬 輝夫	第4号11頁
アビー・ナショナル・PLC	ジョナサン・ニコルス	第5号2頁
ローヌ・プーラン	ジャン・ピエール・ティルフレ	第5号5頁
ホギメディカル	上野 祐司	第5号7頁
積水化成成品工業	河南 彰	第5号10頁
シーイーシー	浜島 博臣	第5号13頁
U. S. サージカル	マリアンヌ・シピオーネ	第5号16頁
ホソカワミクロン	細川 益男	第6号2頁
アメリカン・プランズ	ウィリアム J. アリー	第6号5頁
ポール・コーポレーション	モーリス G. ハーディー	第6号8頁
ローム	古川 愛躬	第6号11頁
ソニー	佐野 角夫	第6号14頁
丹青社	加治屋 章雄	第6号17頁
ザ・サザン	ウィリアム L. ウェストブルック	第7号2頁
大日本スクリーン製造	石田 明	第7号5頁
新日本建設	金綱 一男	第7号8頁
コンパニー・ドゥ・スエズ	アラン・マルシュト	第7号11頁
プランズウィック	ウィリアム R. マクマナマン	第7号14頁
USウエスト	リチャード S. オブライエン	第7号17頁
ケーヨー	ジョン L. トリグ	第7号20頁
B・A・Tインダストリーズ	鶴谷 晟	第7号23頁
アセア・ブラウン・ボベリ	デビッド P. オルヴィ	第7号26頁
伊藤園	ヨーラン・リンダール	第8号2頁
明光商会	本庄 八郎	第8号5頁
モンサント	高木 禮二	第8号8頁
日本プロセス	デレック K. ラップ	第8号11頁
関西廣濟堂	大部 敏男	第8号14頁
中部飼料	枝本 實	第8号17頁
日特エンジニアリング	平野 宏	第8号20頁
アート・ライフ	砂岡 誠一	第8号23頁
カナデン	神 彰	第8号26頁
タケダ機械	川合 正徳	第8号29頁
ダイカ	竹田 清一	第8号32頁
シマノ	大 公一郎	第9号2頁
住江織物	島野 喜三	第9号5頁
	岸上 完一郎	

山崎建設	山崎康久	第9号8頁
応用地質	坂本周三	第9号11頁
イズミ	山西義政	第9号14頁
オカダアイヨン	岡田眞一郎	第9号17頁
ワットマン	清水一郷	第9号20頁
アイ・オー・データ機器	細野昭雄	第10号2頁
エム・ケー・シー	樋勝政雄	第10号5頁
不二サッシ	浅見道雄	第10号8頁
新日本国土工業	山本昌典	第10号11頁
北沢産業	山田英夫	第10号14頁
ミロク情報サービス	是枝伸彦	第10号17頁
平和紙業	清家豊雄	第10号20頁
関西廣濟堂	星野敏明	第10号23頁
ゲッツブラザーズ	中島孝一	第10号26頁
旭松食品	木下晃一	第10号29頁
ネッスルS.A.	ダニエル N. レゴラッティ	第11号2頁
セガ・エンタープライゼス	中山隼雄	第11号5頁
新光製糖	阪上浩	第11号8頁
チバ・ガイギー	ハイニ・リビューナー	第11号11頁
ローヌ・ブーラン・ローラー	ロバート E. コーソーン	第11号14頁
スター精密	佐藤誠一	第11号17頁
ホギメディカル	上野祐司	第11号20頁
ケーヨー	鶴谷晟	第11号23頁
日本航空	西松遙	第12号2頁
サンゴバン	ジャン-フランソワ・フェリゾン	第12号5頁
日本ケミカルリサーチ	芦田信	第12号8頁
理想科学工業	後藤正宏	第12号11頁
家族亭	永幡泰彦	第12号14頁
ローム	古川愛躬	第12号17頁
日本医療事務センター	新村勝由	第12号20頁
富士ソフトウェア	野澤宏	第12号23頁
大東建託	多田勝美	第12号26頁
パイオニア	菌勝昭	第12号29頁
ソニー	佐野角夫	第12号32頁
日本商事	加藤大	第12号35頁
ネミック・ラムダ	斑目力曠	第12号38頁
ホリー	吉田正弘	第12号41頁

** 資 料 **

平成4年証券アナリスト第1次・第1回試験問題	第4号89頁
平成4年証券アナリスト第2次・第1回試験問題	第6号78頁
1992年検定会員向けCFA試験(予備試験)問題	第6号110頁
新しい証券アナリスト通信教育講座について	第7号100頁
証券アナリスト第2次・第1回試験受験者の関心事項について	第7号117頁
平成4年証券アナリスト第1次・第2回試験問題	第9号79頁
「証券アナリストの調査・分析活動のあり方」に関するアンケート調査結果の概要	第10号67頁

平成4年証券アナリスト第2次・第2回試験問題

第11号98頁

*** レポ ー ト ***

NYSE 立会い後取引について

吉 川 満 鈴 木 準

第1号110頁

CFA 試験採点記

金 子 誠 一

第8号78頁

第3回証券アナリストジャーナル賞(1991年)の発表

第5号75頁

第17回ヨーロッパ証券アナリスト大会

第17回ヨーロッパ証券アナリスト大会および第33回国際調整委員会について

川 島 一 矩

第11号92頁