

---

## 1. 学歴

2004 年 3 月 東京大学経済学部卒業  
2004 年 4 月 東京大学大学院経済学研究科修士課程入学  
2006 年 3 月 東京大学大学院経済学研究科修士課程修了  
2012 年 5 月 メリーランド大学 博士号取得(Ph.D, 経済学)

---

## 2. 職歴・研究歴

2011 年 8 月 International Monetary Fund, Intern  
2012 年 1 月 University College London, Post-Doctoral Research Associates  
2013 年 10 月 一橋大学経済学部常勤講師

---

## 3. 学内教育活動

### A. 担当講義名

#### (a) 学部学生向け

統計学入門, 中級計量ファイナンス

#### (b) 大学院

中級計量ファイナンス, 計量ファイナンス特論(マーケット・マイクロストラクチャー)

### C. 講義およびゼミナールの指導方針

中級計量ファイナンスにおいては, 講義および計算機演習による計量手法の運用を通じて, ファイナンスの実証分析において頻用される手法を学ぶことを目的とする。特論においては株式・外国為替等の市場構造・取引システム・価格形成について, 理論・実証双方の面から授業を行う。

---

## 4. 主な研究テーマ

日中の取引データを用いたファイナンスの実証分析を主に行っている。特に

- (1) 流動性・注文行動の予測可能性
- (2) 異なる市場間における注文・価格形成過程の相関についての分析
- (3) 高頻度取引の注文行動と市場への影響

に着目している。

---

## 5. 研究活動

### A. 業績

#### (a) 著書・編著

政府の大きさと社会保障制度, 東京大学出版会, 2007. 第 7 章「家計の行動と公共政策の効果—構造パラメータの検証と推定」(共著者: 畑農鋭矢)

## (b) 論文(査読つき論文には\*)

"Essays on Empirical Market Microstructure", Ph.D. Dissertation, University of Maryland, College Park, 2012

"High-frequency, algorithmic spillovers between NASDAQ and Forex", (with Takatoshi Ito), *NBER working paper w21122*, 2015

"Was the Forex Fixing Fixed? " (with Takatoshi Ito), *NBER working paper w21518*; *Columbia Business School CJB Working paper No.344*, 2015

"Puzzles in the Tokyo fixing in the Forex Market: Order Imbalances and Biased Bank Pricing" (with Takatoshi Ito), *NBER working paper w22820*, 2016

\* "The forex fixing reform and its impact on cost and risk of forex trading banks" (with Takatoshi Ito), forthcoming in *Finance Research Letters*, 2016

## B. 最近の研究活動

### (a) 国内外学会発表(基調報告・招待講演には\*)

"The Disposition Effect, Order Flow Predictability and Market Efficiency", University College London Finance workshop, UCL, 2012

"The Informational Channel of Financial Contagion: An Empirical Analysis with Market Microstructure Data", 日本ファイナンス学会, 一橋大学, 2012

"Intraday Liquidity Trading Opportunities", CSFI seminar, 大阪大学, 2012

"The Disposition Effect, Order Flow Predictability and Market Efficiency", 日本ファイナンス学会, 武蔵大学, 2013

"The Disposition Effect, Order Flow Predictability and Market Efficiency", 横浜国立大学, 2013

\* "The Disposition Effect, Order Flow Predictability and Market Efficiency", CFEE 研究集会, 一橋大学, 2014

\* "The Disposition Effect, Order Flow Predictability and Market Efficiency", 大阪証券取引所寄付研究部門ワークショップ 証券市場の諸問題, 大阪大学, 2014

"The Disposition Effect, Order Flow Predictability and Market Efficiency", Financial Management Association Annual Meeting, Nashville, U.S., 2014

\* "Was Forex Fix Fixed?", CFEE 研究集会, 一橋大学, 2015

"High-frequency, algorithmic spillovers between NASDAQ and Forex", 日本ファイナンス学会, 東京大学, 2015

"Was Forex Fix Fixed?", JSME, 東北大学, 2015

\* "Was Forex Fix Fixed?", International Conference on Finance Risk and Their Management, 京都大学, 2015

"Was Forex Fix Fixed?", Japan Economic Seminar, Columbia University, 2016

"Puzzles in the Tokyo fixing in the Forex Market: Order Imbalances and Biased Bank Pricing", SWET, 小樽商科大学, 2016

"Puzzles in the Tokyo fixing in the Forex Market: Order Imbalances and Biased Bank Pricing", 日本経済学会, 名古屋大学, 2016

"Trading Profit of High Frequency Traders around Large Price Shocks and News", 金融庁, 2016

"Puzzles in the Tokyo fixing in the Forex Market: Order Imbalances and Biased Bank Pricing", 日本銀行, 2016

### **(b) 国内研究プロジェクト**

日本取引所(JPX)-東京大学 高頻度取引に関する共同研究

---

## **7. 学外活動**

### **(b) 所属学会および学術活動**

日本ファイナンス学会

Financial Management Association