

## 1. 学歴

1997年 3月 東京大学経済学部経済学科卒業  
2003年 9月 ボストン大学経済学大学院博士課程入学  
2009年 5月 同修了(Ph.D. in Economics)

## 2. 職歴・研究歴

1997年 4月 日本政策投資銀行(2006年7月まで)  
2009年 7月 アルバータ州立大学ビジネススクール助教授(2012年3月まで)  
2012年 4月 一橋大学大学院経済学研究科専任講師  
2014年 11月 一橋大学大学院経済学研究科准教授  
2017年 4月 一橋大学大学院経済学研究科教授  
2018年 3月 ボストン大学在外研究(2019年3月まで)  
2020年 9月 一橋大学役員補佐(2024年8月まで)  
2021年 4月 東京工業大学エネルギー・情報卓越教育院 教授(2026年3月まで)

## 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

#### (b) 大学院

中級計量経済学

### B. ゼミナール

学部後期, 大学院

### C. 講義およびゼミナールの指導方針

学部講義(科目番号 300 番台以下レベル)では, 高校教育から大学教育への橋渡しとなる記述統計学や経済分析の基礎知識となる推測統計学を, 表計算ソフトなどを用いて実践的に教授する。大学院基礎・学部上級科目(400 番台科目)においては, 計量経済学を専門としていない学生も基礎的な理論や分析手法を習得するための科目と, 計量経済学の学術論文や専門的な教科書を理解するための科目を特徴付けて教授する。

学部ゼミナールでは, 計量経済学の教科書を統計パッケージソフト R を用いた手法とともに身に付け, 実際の経済分析へ応用できるように指導する。なお, グループワークやプレゼンテーション能力向上の機会を最大限取り入れる。大学院のゼミナールでは, より専門的な計量経済学の理論をプログラミング技術とともに修得した後, 既存の学術論文を踏まえて各自の問題意識に基づいた論文を作成することを目標とする。

## 4. 主な研究テーマ

計量経済理論とその応用分析を行っている。

- (1) 長期にわたるパネルデータなど大規模なデータセットの分析手法の開発  
経済予測や政策効果分析で用いられる動学的因子モデルの識別に関する研究等
- (2) 経済モデルの構造変化の推論にかかる諸問題とその応用  
回帰モデルにおける係数と分散についての複数構造変化の推定法および検定法を開発した研究等
- (3) マクロ経済, ファイナンス, 国際金融データを用いた実証分析  
経済や金融市場の不確実性が為替レート動学に与える影響の実証研究, マイナス金利政策の下でのマクロ経済ニュースの効果についての実証分析等
- (4) 気候変動のデータ分析  
経済活動などの人為的作用が異常気象のリスクに与える影響の実証研究等

## 5. 研究活動

### A. 業績

#### (a) 著書・編著

『グローバル・ショックに対する地域経済の反応』有斐閣, 2016年(小川光編「グローバル化とショック波及の経済学」)

『統計学 15 講』新世社, 2017年

#### (b) 論文(査読つき論文には\*)

- \* "Estimating and Testing Multiple Structural Changes in Linear Models by Band Spectral Regressions," (joint with Pierre Perron), 2013, *The Econometrics Journal* 16(3), pp.400-429.
- \* "A Note on Estimating and Testing for Multiple Structural Changes in Models with Endogenous Regressors via 2SLS," (joint with Pierre Perron), 2014, *Econometric Theory* 30(2), pp.491-507.
- \* "Large Versus Small Foreign Exchange Interventions," (joint with Rasmus Fatum), 2014, *Journal of Banking and Finance* 43, pp.114-123.
- \* 「日本におけるフィリップス曲線の構造変化と将来予測の安定性について」『日本統計学会誌』, 2014, 第44巻 第1号 75-95頁
- \* "Using OLS to Estimate and Test for Structural Changes in Models with Endogenous Regressors," (joint with Pierre Perron), 2015, *Journal of Applied Econometrics* 30, pp.119-144.
- \* "Confidence Sets for the Break Date Based on Optimal Tests," (joint with Eiji Kurozumi), 2015, *The Econometrics Journal* 18(3), pp.412-435. (January 2015, Graduate School of Economics, Hitotsubashi University Discussion Paper Series No. 2015-01)
- \* "Testing for Factor Loading Structural Change Under Common Breaks," (joint with Shinya Tanaka), 2015, *Journal of Econometrics* 189(1), pp.187-206. (December 2013, Graduate School of Economics, Hitotsubashi University Discussion Paper Series No. 2013-17).
- \* "Forecasting with Non-spurious Factors in U.S. Macroeconomic Time Series," 2016, *Journal of Business and Economic Statistics* 34(1), pp.81-106. (February 2013, Global COE Hi-Stat DP No. 280)
- \* "On the Usefulness or Lack Thereof of Optimality Criteria for Structural Change Tests," (joint with Pierre Perron), 2016, *Econometric Reviews* 35(5), pp.782-844. (May 2012, Global COE Hi-Stat DP No. 258)

- \* "Intra-Safe Haven Currency Behavior During the Global Financial Crisis," (joint with Rasmus Fatum), 2016, *Journal of International Money and Finance* 66, pp.49-64.
- \* "Is the Renminbi a Safe Haven?" (joint with Rasmus Fatum and Guozhong Zhu), 2017, *Journal of International Money and Finance* 79, pp 189-202.
- \* "A Modified Confidence Set for the Structural Break Date in Linear Regression Models," 2018, *Econometric Reviews* 37(9), pp.974-999. (August 2014, May 2012, Graduate School of Economics, Hitotsubashi University Discussion Paper Series No.2014-8)
- \* "Bootstrap Inference for Impulse Response Functions in Factor-Augmented Vector Autoregressions," 2019, *Journal of Applied Econometrics* 34(2), pp.247-267. (May 2016, HIAS (Hitotsubashi Institute for Advanced Study) Discussion Paper E-26)
- \* "Pitfalls of Two-Step Testing for Changes in the Error Variance and Coefficients of a Linear Regression Model," (joint with Pierre Perron), 2019, *Econometrics* 7(2), pp.1-22.
- \* "The Exchange Rate Effects of Macro News after the Global Financial Crisis," (joint with Yin-Wong Cheung and Rasmus Fatum), 2019, *Journal of International Money and Finance* 95, pp.424-443. (February 2017, Federal Reserve Bank of Dallas Globalization and Monetary Policy Institute Working Paper No. 305)
- \* "Testing Jointly for Structural Changes in the Error Variance and Coefficients of a Linear Regression Model," (joint with Pierre Perron and Jing Zhou), *Quantitative Economics* 11, pp.1019-1057. (April 2019, HIAS Discussion Paper E-85)
- \* "Testing for Changes in Forecasting Performance," (joint with Pierre Perron), 2021, *Journal of Business and Economic Statistics* 39(1), pp.148-165. (May 2018, Graduate School of Economics, Hitotsubashi University Discussion Paper 2018-03)
- \* "The Great Moderation: Updated Evidence with Joint Tests for Multiple Structural Changes in Variance and Persistence," (with Pierre Perron), *Empirical Economics* 62(3), 1193-1218, 2022.
- \* "Identifying Factor-Augmented Vector Autoregression Models via Changes in Shock Variances," (with Naoko Hara), *Journal of Applied Econometrics* 37(4), 722-745, February 2022.
- \* "Structural Change Tests under Heteroskedasticity: Joint Estimation versus Two-Steps Methods," (with Pierre Perron), *Journal of Time Series Analysis* 43(3) 389-411, May 2022.
- \* "Anthropogenic Influence on Extremes and Risk Hotspots," (with Francisco Estrada and Pierre Perron), *Scientific Reports* 13, Article number 35, January 2023.
- \* "A Cross-Sectional Method for Right-Tailed PANIC Tests under a Moderately Local to Unity Framework," (with Tetsushi Horie) forthcoming in *Econometric Theory*.
- \* "Negative Interest Rate Policy and the Influence of Macroeconomic News on Yields," (with Rasmus Fatum and Naoko Hara) forthcoming in *Journal of Money, Credit and Banking*.

#### (d) その他

- "The Efficiency of the Government Revenue Projections," (with Natsuki Arai and Nobuo Iizuka), September 2022, HIAS Discussion Paper E-122.
- "Reserves and Risk: Evidence from China," (with Rasmus Fatum and Takahiro Hattori), May 2020, Federal Reserve Bank of Dallas, Globalization Institute Working Paper 387.

## 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\*)

- "Identifying Factor-Augmented Vector Autoregression Models via Changes in Shock Variances," 5th Conference of International Association for Applied Econometrics, (カナダ, ケベック大学モントリオール校, 2018年6月27日)
- \*"Identifying Factor-Augmented Vector Autoregression Models via Changes in Shock Variances," CIREQ Seminar, (カナダ, マギル大学, 2018年10月5日)
- "Identifying Factor-Augmented Vector Autoregression Models via Changes in Shock Variances," Econometrics Seminar, (米国, ボストン大学, 2018年10月19日)
- "Identifying Factor-Augmented Vector Autoregression Models via Changes in Shock Variances," Midwest Econometric Conference, (米国, ウィスコンシン大学, 2018年10月27日)
- \*"Identifying Factor-Augmented Vector Autoregression Models via Changes in Shock Variances," 12<sup>th</sup> International Conference on Computational and Financial Econometrics, (イタリア, ピサ大学, 2018年12月15日)
- \*"Testing for Speculative Bubbles in Large-Dimensional Financial Panel Data Sets," Pi-Day Econometrics Conference at Boston University, (米国, ボストン大学, 2019年3月14-15日)
- "Testing for Speculative Bubbles in Large-Dimensional Financial Panel Data Sets," 15<sup>th</sup> International Symposium on Econometric Theory and Applications, (大阪大学, 2019年6月1-2日)
- "Testing Jointly for Structural Changes in the Error Variance and Coefficients of a Linear Regression Model," NBER-NSF Time Series Conference, (香港, 香港中文大学, 2019年8月14-15日)
- "Identifying Factor-Augmented Vector Autoregression Models via Changes in Shock Variances," Helsinki Graduate School of Economics Seminar, (フィンランド, ヘルシンキ大学, 2019年9月)
- \*"Testing Jointly for Structural Changes in the Error Variance and Coefficients of a Linear Regression Model," Economics Seminar, (台湾, 国立台北大学, 2019年10月)
- \*"The Great Moderation: Updated Evidence with Joint Tests for Multiple Structural Changes in Variance and Persistence," マクロ研究会, (早稲田大学, 2019年11月)
- \*"Testing Jointly for Structural Changes in the Error Variance and Coefficients of a Linear Regression Model," 応用統計計量ワークショップおよびデータ・サイエンス・ワークショップ, (東北大学, 2019年11月21日)
- \*"Testing for Speculative Bubbles in Large-Dimensional Financial Panel Data Sets," Nanyang Econometrics Workshop, (シンガポール, 南洋理工大学, 2020年1月16-18日)
- \*"The Great Moderation: Updated Evidence with Joint Tests for Multiple Structural Changes in Variance and Persistence," Seminar (National Chengchi University, Taiwan (online)), (台湾, 国立政治大学(オンライン), 2020年5月29日)
- \*"Reserves and Risk: Evidence from China," Summer Workshop on Economic Theory (小樽商科大学(オンライン), 2020年8月23日)
- "Identifying Common and Idiosyncratic Explosive Behaviors in the Large Dimensional Factor Model with an Application to U.S. State-Level House Prices," 16th International Symposium on Econometric Theory and Applications (韓国, 延世大学(オンライン), 2022年7月21日)
- "Anthropogenic Influence on Extremes and Risk Hotspots," NBER-NSF Time Series Conference (米国, ボストン大学, 2022年9月23日)

\*"Anthropogenic Influence on Extremes and Risk Hotspots," Transdisciplinary Econometrics and Data Science Seminar / Economics Seminar at Nanyang Technological University (シンガポール, 南洋工科大学(オンライン), 2022年11月8日)

### (b) 国内研究プロジェクト

「新たなマクロ計量モデルの構築と大規模データを用いた経済予測への応用」文部科学省科学研究費補助金基盤研究(A), 2017年度 - 2019年度, 研究分担者

「動学的因子モデルにおける構造変化分析手法の開発と応用」文部科学省科学研究費補助金基盤研究(C), 2019年度 - 2023年度, 研究代表者

「大規模・高頻度データを用いた資産価格変動のリスクと景気循環の計量分析」文部科学省科学研究費補助金基盤研究(A), 2020年度 - 2022年度, 研究分担者

### (c) 国際研究プロジェクト

「グローバル化によるリスクの高まりとマクロ経済政策」一橋大学社会科学高等研究院グローバル経済研究センター, 2022年度 -, 研究分担者

### (d) 研究集会オーガナイズ

日本経済学会プログラム委員, 2020年秋季大会

日本経済学会プログラム委員, 2022年秋季大会

---

## 6. 学内外活動

### (a) 役員・部局長・評議員等

役員補佐(教育担当)(2020年9月 - )

森有礼高等教育国際流動化機構副機構長(2020年9月 - )

### (b) 学内委員会

Hitotsubashi Journal of Economics, Associate Editor(2018年4月 - )

入学者選抜実施専門委員会委員(2018年4月 - 2020年8月)

ソーシャル・データサイエンス教育研究推進センター運営評議会委員(2020年11月 - 2022年3月)

教育委員会副委員長、大学院教育専門委員会副委員長、学士課程教育専門委員会副委員長、教職課程専門委員会副委員長、国際交流委員会委員、派遣・受入留学生選考専門委員会委員長、入学者選抜実施専門委員会副委員長、障害学生支援委員会委員(2020年9月 - )

全学アプリケーション検討委員会委員(2022年4月 - )

### (c) 課外活動顧問

一橋・津田塾大学体操部(2020年9月 - 2021年3月)

---

## 7. 学外活動

### (a) 他大学講師等

日本銀行調査統計局計量経済セミナー 講師(2019年度)

東京工業大学グローバルリーダー教育課程運営委員会委員(2020年9月 - )

### **(b) 所属学会および学術活動**

(学術誌編集委員)

Japanese Economic Review, Associate Editor(2019年5月 - )

Forecasting, Editorial Board Member(2020年9月 - )

(所属学会)

Econometric Society

日本経済学会

日本統計学会

国際応用計量経済学会(IAAE)

東京経済研究センター(TCER)

### **(d) 高校生向けの出張講義・模擬講義**

東京都立立川高校出張講義(2019年10月24日)

---

## **8. 官公庁等各種審議会・委員会等における活動**

東京都立国立高校学校運営連絡協議会協議委員