

証券アナリストジャーナル

第29巻第1号別冊付録1

平成3年1月20日発行

証券アナリストジャーナル

第28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	梅村正司	第1号2頁
*** 特 集 ***		
パフォーマンス・メジャーメント		
厚生年金基金における年金資産の管理と分析	石橋公雄	第1号5頁
機関投資家におけるパフォーマンス評価の重要性	アーネスト G. ビアンコ レベッカ L. ビアンコ	第1号28頁 第1号39頁
数量的パフォーマンス評価について	和合谷 與志雄 大多和 亨	
債券格付		
債券格付と日本企業	武田耕祐	第2号1頁
アナリストの立場からみた債券格付け	児玉万里子	第2号10頁
国際的基準でみた日本企業の格付け	セシル B. サーベドラ	第2号16頁
欧米における債券格付けの現状	黒沢義孝	第2号20頁
マーケット・アノマリーズ		
規則性の概説とアノマリー・ファンドの検証例	佐藤泰雄	第3号1頁
日本の株式市場におけるアノマリー分析		
——スモール・サイズ・ファンドのリスク特性——	水野善公	第3号12頁
スモールサイズ効果のファンド運用への応用	桶田幸宏	第3号22頁
株式市場のアノマリーの解明 (上)	Bruce I. Jacobs	
——新しい洞察と投資機会——	Kenneth N. Levy	第3号30頁
産業動向予測		
企業収益の動向を探る<アナリスト座談会>	鈴木行生 中川茂雄 鍋田光男 堀内忠夫 司会 金崎 嵩	第4号1頁
インデックス運用		
インデックス売買の適正規模	明田雅昭	第5号1頁
インデックス・ファンドの開発と位置づけ	後上 勝	
——信託銀行の立場から——	斎藤正彦	第5号11頁
インデックス・ファンドの実証分析		
——実際の運用者の立場から——	光岡義明	第5号21頁
株式市場のベンチマークを考える		
	<座談会> 浅野幸弘 寺田 徳 日暮 昭 広田真人 司会 大村敬一	第6号9頁
「先物・オプション<株式・債券>の利用と問題点」<座談会>		
出席者	川北英隆 横山直樹 ルイス・ゼン 司会 國村道雄	第7号1頁
日経225における指数オプションと先物の関係		
	D. J. Brooks 山田 純	第7号24頁
日本市場での株式の評価モデル		
配当評価モデルとPERの修正	倉澤資成	第8号1頁
評価モデルの実用上のポイント	大塚良彦	第8号9頁
低位株効果の分析と評価		
——高パフォーマンスの源泉を探る——	高橋 元	第8号18頁
国際分散投資		
国際分散投資：理論と実証のインプリケーション	浅野幸弘	第9号1頁

戦術的グローバル・アセット・アロケーション 生命保険会社の国際分散投資	Craig J. Lazzara	Richard A. Weiss 田中周二	第9号19頁 第9号29頁
レバレッジ・ヘッジング ユニバーサル・ヘッジング			
——国際株式ポートフォリオにおける通貨のリスクとリターン最適化		Fischer Black	第10号1頁
国際分散投資における通貨ヘッジの実践	グンター・エクレベ	クリス・ヘンセル アンドリュー・ターナー	第10号12頁
国際分散投資における為替リスクの管理と手法		ロルフ D. タイゼン	
	ロジャー C. ヒューインズ	山崎 優	第10号20頁
EC統合と欧州資本市場の展望〈海外座談会〉			
	司 会	ケント L. ピーチ	
		ラリー E. アンダーソン アラステア・ロスグービー	第11号1頁
「日本市場におけるアノマリー分析」			
日本の株式市場におけるアノマリーについて		加藤 清	第12号7頁
日本株式市場における過剰反応仮説の検証		吉原 正 善	第12号21頁
東京株式市場における小型株効果の統計的検証		江成 哲 昭	第12号30頁
*** 講 演 ***			
企業および産業のROAの分析			
——1977年～86年の米国データを用いて——		Clyde P. Stickney	第1号54頁
地球環境問題と国際エネルギー情勢		濱岡 平 一	第4号51頁
見てきたアメリカ経済			
——スラグフレーション傾向だが2%成長が期待——		山 中 宏	第6号1頁
米国証券市場の展望			
——弱気と少しの強気が交錯する中で——		Edmund A. Hajim	第6号44頁
欧州の市場統合と日米間の貿易・投資関係		Robert G. Hawkins	第6号54頁
最近の韓国経済・株式市場の動向と展望		姜 徹 熙	第6号62頁
韓・日企業会計制度の比較		全 春 玉	第7号35頁
米国天然ガス産業の現状と展望		James F. Cordes	第7号45頁
機関投資家とアセット・アロケーション			
——その重要性と方法論——		James L. Farrell, Jr.	第8号51頁
統合後のドイツ経済展望		Dr. Kurt Andreas	第10号35頁
東欧情勢の昨今とオーストリア株式市場		Walter Schuster	第10号45頁
「90年代の通産政策ビジョン」について		Peter Szopo	第10号53頁
年金業界を動かす諸要因について		大宮 正	第11号19頁
日本の年金運用の将来		ジョージ F. ラッセル Jr.	
——10の予測と10の警告——			
マネーマネージャーの職業倫理について		クリストファー・ノヴァコウスキ	第11号30頁
見てきたアメリカ経済		ジョン L. ケーシー	第11号41頁
——半年間に大きな変化——			
ポートフォリオ理論の過去・現在・将来		山 中 宏	第12号1頁
米国メタル産業の見通しと有望株		ハリリー M. マーコウィッツ	第12号42頁
		ジョン C. ツマゾス	第12号54頁
*** 論 文 ***			
株式市場のアノマリーの解明(下)			
——新しい洞察と投資機会——		Bruce I. Jacobs	第4号29頁
		Kenneth N. Levy	

日本市場におけるβ値の実証研究

吉原正善

第8号34頁

*** 科学技術 ***

わが国航空機産業の現状と展望
通産省・工業技術院の大深度地下空間開発プロジェクトについて
東京湾横断道路について
——企画から施工まで——

藤田勝啓
藤富正晴

第1号65頁
第1号74頁

篠原洋司

第5号28頁

*** 海外動向 ***

1989年のオール・アメリカ・リサーチ・チーム

高松泰治

第1号100頁

*** 随 想 ***

金融論もリ・ストラクチャリング
『挑老』
アナリストの時代
聖書にみる運用
税制との付き合い
私の第3楽章
虚構の世界を脱して
1990年の中国
変化する資産運用へのアプローチ
山と谷の間で
大河内先生の怒り
言葉の問題あれこれ

田村 茂
山崎 富治
水口 弘一
仲田 達男
荒井 勇
尾山 喜與人
加藤 精一
飯野 利夫
C.T.B. パーヴィス
井阪 健一
神崎 倫一
宮崎 勇

第1号82頁
第2号30頁
第3号50頁
第4号67頁
第5号39頁
第6号75頁
第7号49頁
第8号64頁
第9号45頁
第10号61頁
第11号50頁
第12号75頁

*** 証券アナリスト読書室 ***

証券論25講 杉江雅彦、山下 保、神木良三、坂下 晃 著
オプションと先物 久保田敬一 著
先物とオプションの理論 岩田曉一 著
株式市場とオプション取引 國村道雄、飯原慶雄 著
企業収益の四半世紀 1964.3~1989.3 和光経済研究所 編著
「会社経理入門」 金児 昭 著
「OPTIONS, FUTURES, AND OTHER DERIVATIVE SECURITIES」
JOHN HULL 著
「日はまた沈む」 ビル・エモット 著
「新しい証券先物・オプション市場」 松川隆志 編
「日本の証券会社経営」 二上季代司 著
「株価革命とエクイティ・ファイナンス」 岡野 進 著
「外食産業」 茂木信太郎 編
「金融・証券ビジネスの倫理」 John L. Casey 著／奥村有敬 訳
「日本の株価・地価」 西村清彦・三浦芳朗 編
「日本産業21世紀へのトレンドを読む」 竹内 宏・嶋村浩二 編
「国際先物オプション投資戦略」 新日本証券債券部・オプションチーム 編
「ザ・ポートフォリオ・マネジメント」 安田信託銀行投資研究部 編
「マネーセンターの興亡」 高橋琢磨 著
「株価変動とアノマリー」 加藤 清著

越 智 和 雄
斎 藤 進
今 野 豊 廣
三 國 陽 夫
杉 田 健
今 野 豊 廣
渋谷 裕 司
宮 川 昌 夫
小 峰 みどり
神 谷 興 士
北 村 一 男
木 村 由 紀 雄
阿 部 弘
鷹野原 進
江 口 高 顯
山 里 景 哲
米 沢 康 博

第1号85頁
第1号87頁
第2号33頁
第3号53頁
第4号70頁
第5号42頁
第5号44頁
第6号78頁
第6号80頁
第7号52頁
第8号68頁
第8号70頁
第8号72頁
第9号48頁
第9号50頁
第10号64頁
第11号53頁

「証券アナリスト」
「日本型資産運用の再検討」

青山 護・井手正介 編著
大和正典著

徳 増 俣 洪
丑久保 勲

第12号78頁
第12号80頁

*** 新 刊 紹 介 ***

新刊紹介
新刊紹介
新刊紹介

第 8号74頁
第10号66頁
第12号82頁

*** 入 門 講 座 ***

現代ポートフォリオ理論入門—第4回—
——ポートフォリオ選択の理論(その3)——
現代ポートフォリオ理論入門—第5回—
——資本市場理論——
現代ポートフォリオ理論入門—第6回—
——資本市場理論(その2)——
現代ポートフォリオ理論入門—第7回—
——資本市場理論の応用——
現代ポートフォリオ理論入門—第8回—
——裁定評価理論——
現代ポートフォリオ理論入門—第9回—
現代ポートフォリオ理論入門—第10回—
——債券投資分析の基礎——
現代ポートフォリオ理論入門—第11回—
——債券投資リスクの測度——
現代ポートフォリオ理論入門—第12回—
——債券ポートフォリオの構築——
現代ポートフォリオ理論入門—第13回—
——先物取引とポートフォリオ・マネジメント(その1)——
現代ポートフォリオ理論入門—第14回—
——先物取引とポートフォリオ・マネジメント(その2)——

青 山 護
青 山 護
青 山 護
青 山 護
青 山 護
青 山 護
青 山 護
青 山 護
青 山 護
青 山 護
青 山 護
青 山 護
青 山 護
青 山 護
青 山 護
青 山 護

第 1号91頁
第 2号35頁
第 3号55頁
第 5号46頁
第 6号82頁
第 7号54頁
第 8号76頁
第 9号52頁
第10号67頁
第11号55頁
第12号83頁

*** 企 業 ***

全日空ビルディング
日住サービス
光 陽 社
サン・ゴバン
エフピコ
コメルツバンク A.G.
MC I コミュニケーションズ
グルメ軒屋
シ ー ド
銀座ルノアール
双信電機
中央物産
松 風
日本デジタル研究所

保 住 健 次
新 名 紀 夫
片 山 英 一
ジャン F. フェリゾン
小 松 安 弘
マルティン・コールハウゼン ウルリッヒ・ラム
ダニエル F. アカーソン
椋 本 彦 之
瀬 島 保 二
小宮山 正九郎
渡 辺 修
丸 山 源 一
松 風 嘉 定
前 澤 和 夫

第 1号109頁
第 1号112頁
第 1号115頁
第 1号118頁
第 1号121頁
第 1号124頁
第 1号127頁
第 1号130頁
第 1号133頁
第 1号136頁
第 1号139頁
第 1号142頁
第 1号145頁
第 1号148頁

星和電機
 S R A
 愛眼
 河内屋紙
 英和
 ニッタン
 くろがねや
 オイレス工業
 エコー・ベイ・マインズ
 前田製作所
 極東開発工業
 キーエンス
 ローランド
 明光商会
 フェニックス電機
 日本エム・アイ・シー
 日本コンピューター・システム
 タカセ
 ハンソンP L C
 ホーチキ
 ケーユー
 三光産業
 ダイア建設
 オーエスジー販売
 三井不動産販売
 高見澤電機製作所
 扶桑薬品工業
 サンウェーブ工業
 ユニオンツール
 小松精練
 住友セメント
 ファーストクレジット
 大阪証券代行
 関東医学研究所
 東海
 ナカイ
 パシフィック・テレシス・グループ
 クリナップ
 センコー
 ザ・クロガー
 東洋情報システム
 日本空港ビルディング
 日本コンラックス
 東海リース
 アイネス
 ハフニア・ホールディング

増山 義三郎 第1号151頁
 丸森 隆吾 第1号154頁
 下條 千一 第1号157頁
 林 聖二 第1号160頁
 阿部 勇 第1号163頁
 関口 昌男 第1号166頁
 布能 壽英 第1号169頁
 岸 園司 第1号172頁
 ロバート F. カルマン 第2号44頁
 井上 茂也 第2号47頁
 米田 稻次郎 第2号50頁
 滝崎 武光 第2号53頁
 梯 郁太郎 第2号56頁
 高木 禮二 第2号59頁
 西堀 稔 第2号62頁
 園田 榮治 第2号65頁
 舟渡 善作 第2号68頁
 熊野 陽介 第2号71頁
 アラン・ハグドラップ 第2号74頁
 馬場 隆義 第2号77頁
 井上 恵博 第2号80頁
 佐伯 初郎 第2号83頁
 下津 寛徳 第2号86頁
 大沢 輝秀 第3号67頁
 枝村 利一 第3号70頁
 塩川 和晴 第3号73頁
 戸田 幹雄 第3号76頁
 武田 保 第3号79頁
 片山 一郎 第3号82頁
 中山 賢一 第3号85頁
 立元 正一 第3号88頁
 岸本 恭博 第3号91頁
 森田 廣住 第3号94頁
 神成 裕 第3号97頁
 新田 富夫 第3号100頁
 中飯 静雄 第3号103頁
 ジェフリー A. ハイザー 第3号106頁
 井上 強一 第3号109頁
 森川 敬介 第3号112頁
 ローレンス M. ターナー 第3号115頁
 巽 啓吾 第3号118頁
 高橋 寿夫 第4号72頁
 岡田 真治 第4号75頁
 塚本 幸司 第4号78頁
 狩野 健司 第4号81頁
 ペル・ウィラム・ハンセン 第4号84頁

遠藤照明	遠藤良三	第4号87頁
ラピーヌ	奥本正晴	第4号90頁
東京リース	藤本達夫	第4号93頁
ホック	青池保	第4号96頁
福留ハム	中島治	第4号99頁
川重冷熱工業	窪田滋夫	第4号102頁
ローヌ・プーラン	ジャン P. テイルフレ	第4号105頁
第一住宅金融	藤尾修	第4号108頁
日本ファイルコン	梶野鉄吉	第4号111頁
J S P	内山昌世	第5号57頁
マコーミック	ベイリー A. トーマス	第5号60頁
シティコープ	ナンシー S. ニューカム	第5号63頁
山川工業	山川忠臣	第5号66頁
住江織物	上中正儀	第5号69頁
日東工業	加藤勝一	第5号72頁
小林電子産業	田中忠男	第5号75頁
ブランズウィック	ウィリアム R. マクマナマン	第6号91頁
フォーリン&コロニアル・インベストメント・トラスト・PLC	ジョン R. スレーター	第6号94頁
ポディソニック	山田恭太	第6号97頁
エヌエフ回路設計ブロック	北野進	第6号100頁
GTEコーポレーション	ニコラス L. トリビゾーノ	第6号103頁
富士化学紙工業	赤城太郎	第6号106頁
葵プロモーション	原仁	第6号109頁
東京鋼鉄	小林忠生	第6号112頁
ソニー	橋本綱夫	第6号115頁
アメリテック	カール G. コック	第7号64頁
ベル・アトランティック	フィリップ A. キャンベル	第7号67頁
アガ A B	アングス・ライデン	第7号70頁
マリオット	ウィリアム J. ショウ	第7号73頁
エトナ・ライフ&カジュアルティ	ラングレー・クック	第7号77頁
日榮不動産	平田恒一郎	第7号80頁
ヘキスト	ヘルムート・シュナーベル	第8号86頁
ゼビオ	諸橋延蔵	第8号89頁
コンパニー・ド・スエズ	ジェラルド・メストラレ	第8号92頁
日精エー・エス・ピー機械	青木大一	第8号95頁
アディア S. A.	イヴ J. パテルノ	第8号98頁
加藤産業	加藤武雄	第8号101頁
クリエートメディック	西村忠郎	第8号104頁
アイ・エス・ピー	若尾守保	第8号107頁
ハナテン	山本博	第8号110頁
ジョージア・パシフィック	リチャード A. グッド	第9号62頁
北恵	北村良一	第9号65頁
イトーキ	三田村之弘	第9号68頁
セキド	関戸千章	第9号71頁
西尾レントオール	西尾晃	第9号74頁
日本ケンタッキーフライドチキン	大河原毅	第10号77頁

高橋カーテンウォール工業
 エスアールエル
 堺化学工業
 フ タ タ
 マルフル
 コックス
 フォルクスワーゲン
 モンサント
 バンダイ運輸
 グレイハウンド・ダイアル
 イノテック
 五十鈴建設
 ハニックス工業
 ハイマート
 ボーラル
 都築電産
 シャルレ
 スター精密
 P & G
 エコー・ベイ・マイنز
 土屋製作所
 伊勢化学工業
 富士エレクトロニクス
 ジェイコス
 デュポン
 第一教研
 ゼネラル・エレクトリック
 ネッスルS.A.
 鴨川グランドホテル
 サ ト ー
 チヨダウーテ
 日本アンテナ
 カブコン
 ニ ッ タ
 研 創
 メ イ ク
 シーイーシー
 サンゴバン
 日立ソフトウェアエンジニアリング
 B H P
 日本ウエーブロック
 鈴木シャッター工業
 タイホー工業
 BPファイナンス
 川鉄鋼板
 プリティッシュ・エアコススペースPLC

高橋 治 男
 藤田 光一郎
 松本 博
 原 義 則
 古谷 清純
 加藤 久彌
 ディーター・ウルスベルガー
 フランシス A. ストロープル
 有我 仁志
 ジョン W. ティーツ
 吉田 稔
 阪本 慶信
 広川 昌
 石井 孝治
 ブルース・キーン
 砂本 鐵夫
 林 雅晴
 佐藤 幸雄
 ジョージ M. ギブソン
 ロバート F. カルマン
 太田 昇
 武者 康雄
 息 栖 邦夫
 酒井 神三郎
 ブルース A. ビアドウッド
 堀川 一 晃
 デール F. フライ
 R. F. ドメニコニ、D. N. レグラッティ
 鈴木 政夫
 藤田 東久夫
 平田 耕一
 瀧澤 一郎
 辻本 憲三
 新田 精一
 林 満大
 石田 一
 岩崎 宏達
 ジャン・フランソワ・フェリゾン
 佐藤 孜
 マイケル・ジェーンズ
 米根淵 弘水
 大西 盛美
 小坂田 弘三
 ピーター・スミス、W・バリー・ドゲット
 上野 利夫
 グドリール G. ユースタス

第10号80頁
 第10号83頁
 第10号86頁
 第10号89頁
 第10号92頁
 第10号95頁
 第10号98頁
 第10号101頁
 第10号104頁
 第10号107頁
 第10号110頁
 第11号67頁
 第11号70頁
 第11号73頁
 第11号76頁
 第11号79頁
 第11号82頁
 第11号85頁
 第11号88頁
 第11号91頁
 第11号94頁
 第11号97頁
 第11号100頁
 第11号103頁
 第11号106頁
 第11号109頁
 第11号112頁
 第12号92頁
 第12号95頁
 第12号98頁
 第12号101頁
 第12号104頁
 第12号107頁
 第12号110頁
 第12号113頁
 第12号116頁
 第12号119頁
 第12号122頁
 第12号125頁
 第12号128頁
 第12号131頁
 第12号134頁
 第12号137頁
 第12号140頁
 第12号143頁
 第12号146頁

静 甲
 コー ム
 テクノ 菱和
 日本セラミック
 ソ ニ ー
 ベル・アトランティック
 アイベック
 大日本スクリーン製造
 マナック
 グリーンハウス
 日本ビジネスコンピューター

鈴木辰衛 第12号149頁
 古川愛躬 第12号152頁
 近重八郎 第12号155頁
 谷口義晴 第12号158頁
 佐野角夫 第12号161頁
 ローレンス S. グラント 第12号164頁
 尾河 靖 第12号167頁
 石田 明 第12号170頁
 榎田辰昭 第12号173頁
 田沼文蔵 第12号176頁
 谷口 数造 第12号179頁

*** 資 料 ***

平成2年証券アナリスト第1次試験問題 第5号78頁
 平成2年証券アナリスト第2次試験問題 第7号112頁
 証券アナリスト第2次レベル試験受験者の関心事項について 第7号146頁
 平成2年証券アナリスト第1次試験結果について 第7号148頁
 証券アナリスト教育基本問題研究会の報告書について 第8号113頁
 公開企業のディスクロージャーに関するアンケート調査結果の概要 第11号115頁

*** 証券アナリスト大会 ***

◀第16回ヨーロッパ証券アナリスト大会▶

Who decides stock prices in Japan Akio Mikuni 第7号83頁
 Deregulation and Reregulation in International Bond Markets Yoshio Suzuki 第7号93頁
 Does the Role of the Stock Market As an Economy Matures?
 —The Example of Japan— Yoshio Suzuki 第7号102頁
 第16回ヨーロッパ証券アナリスト大会および第28回国際調整委員会について

由良玄太郎 今村正史 第7号108頁

◀訪米証券アナリスト団報告▶

全米証券アナリスト大会に参加して
 —全般を顧みて— 曾根正彦 第7号別冊2頁
 経済・証券市場の動向
 冷戦の終焉とアメリカの行方 菅原康夫 第7号別冊8頁
 “国際情勢の地殻変動”を聴いて 岡田良行 第7号別冊12頁
 米国経済・金融の現状と見通し
 —アレン・サイナイ氏講演— 黒澤 真 第7号別冊15頁
 跛行色強める米国経済
 —ブルース・スタインバーグ氏講演要旨— 山口秀明 第7号別冊19頁
 90年代の日米関係を模索する
 —ダニエル・オキモト教授講演要旨— 風間吉之 第7号別冊24頁
 日米構造協議の評価と日本企業のグローバル化について
 —レイモンド・バーノン名誉教授講演— 田中 顕 輔 第7号別冊27頁
 シリコンバレーのベンチャー・キャピタル 村崎 一 郎 第7号別冊31頁
 世界最大の先物センター シカゴ 石丸 修 第7号別冊35頁
 米国証券業界の動向 東 一 美 第7号別冊38頁

米国経済の動向と日米関係 ——日本銀行山口駐在参事講演——	杉田守利	第7号別冊41頁
欧州新時代の幕あけ ——全米アナリスト大会と欧州を視察して——	土田豊	第7号別冊46頁
米国の産業・企業動向 90年代の米国成長産業の展望 半導体の進化と共に進むアプライド マテリアルズ社 積極的資源開発進めるアモコ社	内田 莊太郎 福永英夫 堀内忠夫	第7号別冊50頁 第7号別冊54頁 第7号別冊57頁
《第5回日本証券アナリスト大会特集》		
開会式 開会の辞 来賓祝辞 1989年証券アナリストジャーナル年間優秀論文表彰	梅村正司 松野允彦 川浦清孝	第12号別冊2頁 第12号別冊6頁 第12号別冊8頁
記念講演 新しい国際情勢とグローバル戦略	入交昭一郎	第12号別冊10頁
パネル・ディスカッション1 日本の株式市場の展望 ——日本の株式市場に構造変化があったか——	浦上邦雄 蔵元康雄 辻雅夫 籾田安晴	
	(司会) 片田晋造	第12号別冊29頁
パネル・ディスカッション2 国際化時代におけるIR活動とディスクロージャー	伊藤邦雄 井口卓也 黒川 勲 鍋田光男 吉岡洋二	
	(司会) 鶴野史朗	第12号別冊50頁
明確な時代認識と分析力 ——第5回日本証券アナリスト大会を終えて——	鈴木治	第12号別冊76頁