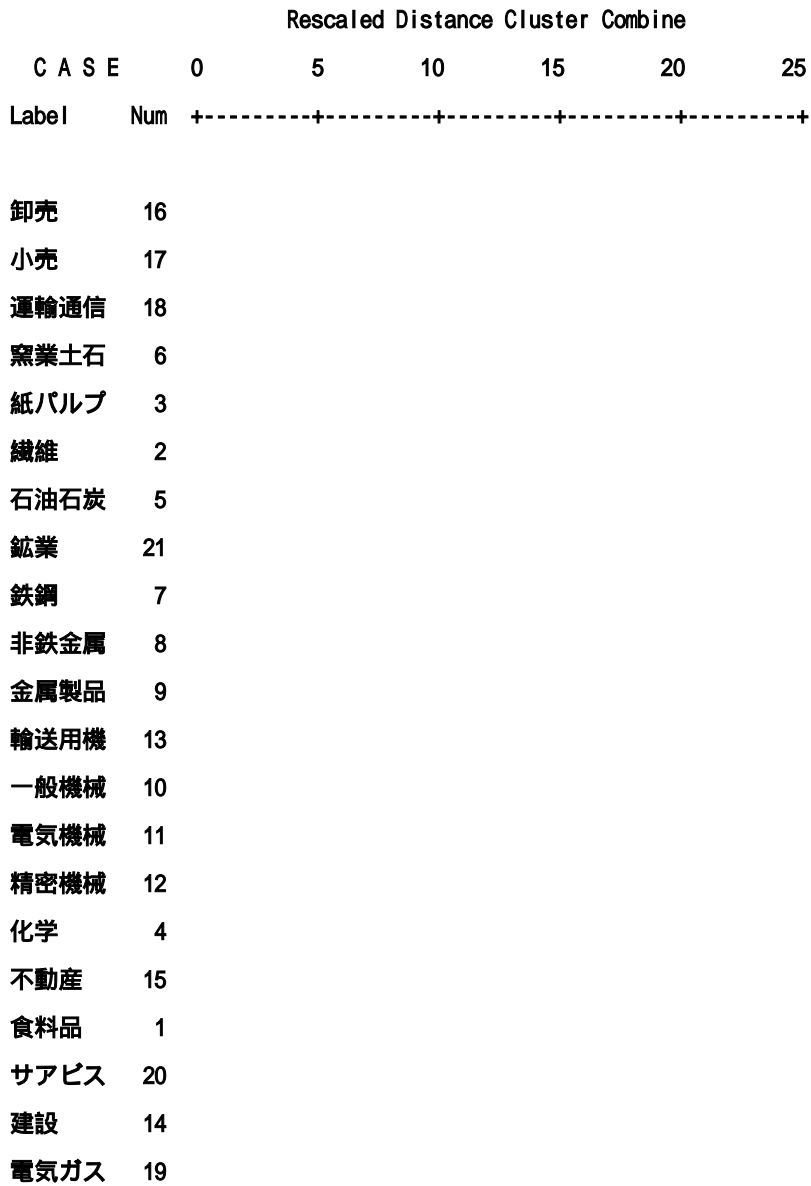




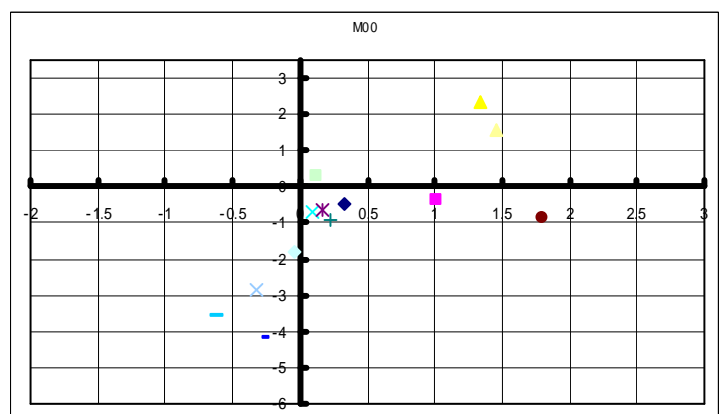
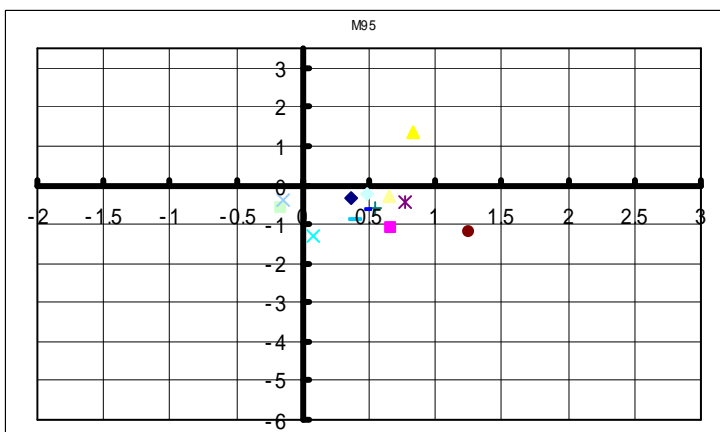
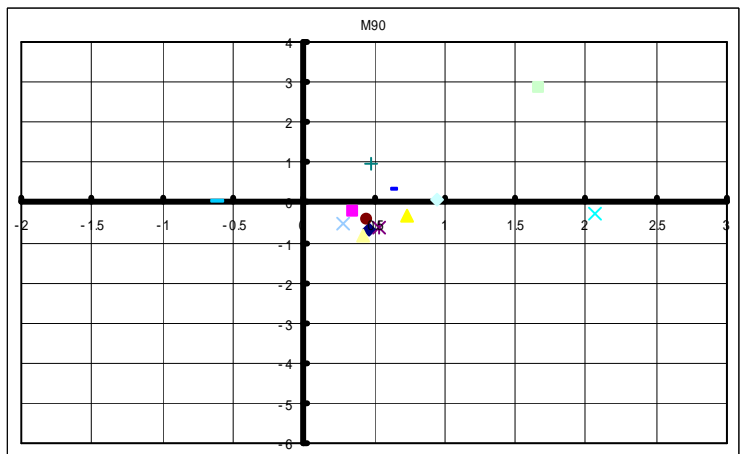
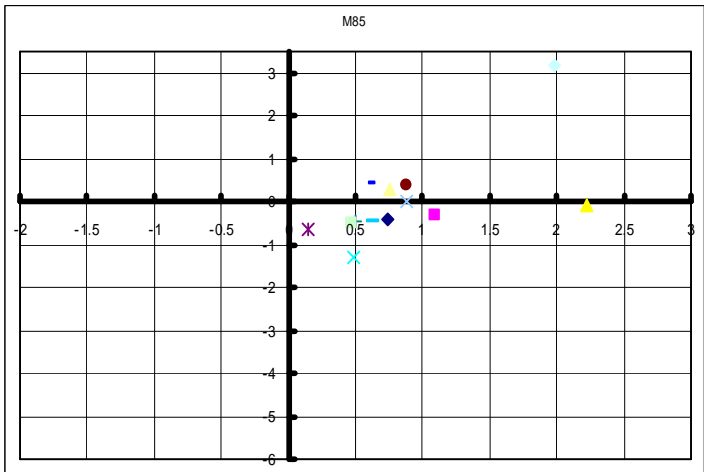
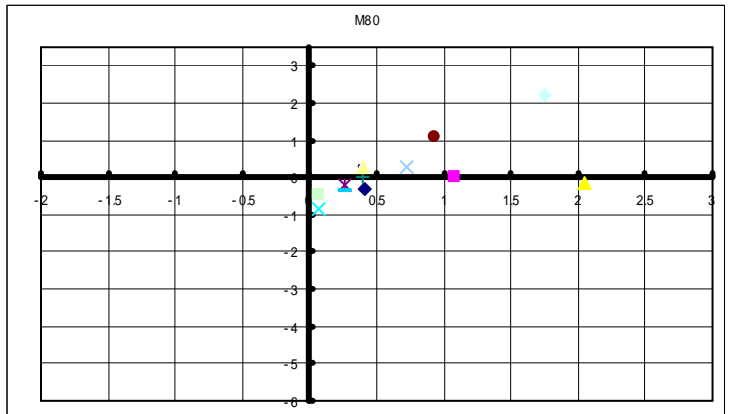
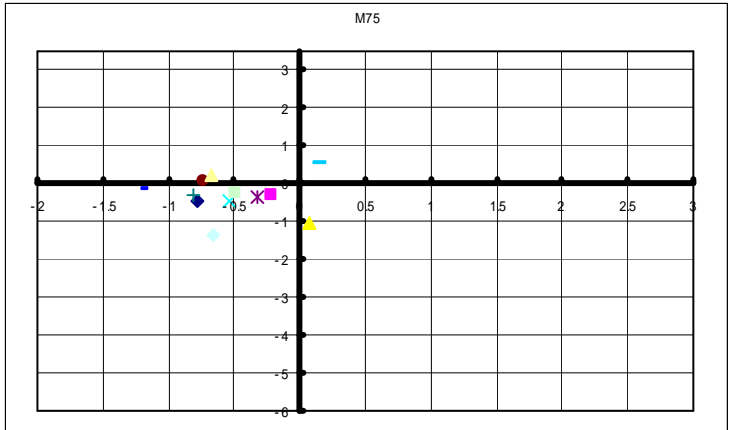
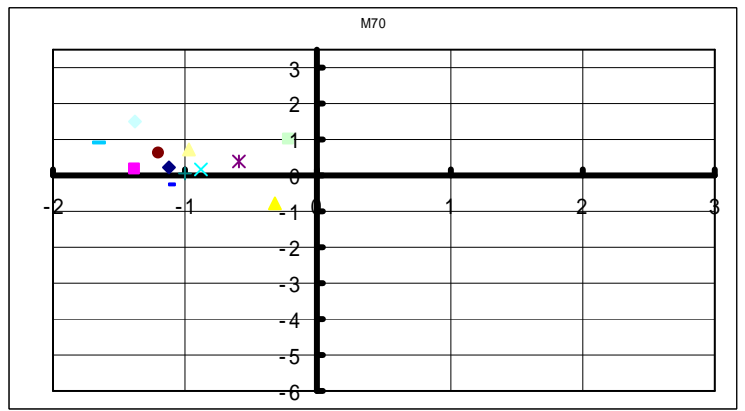
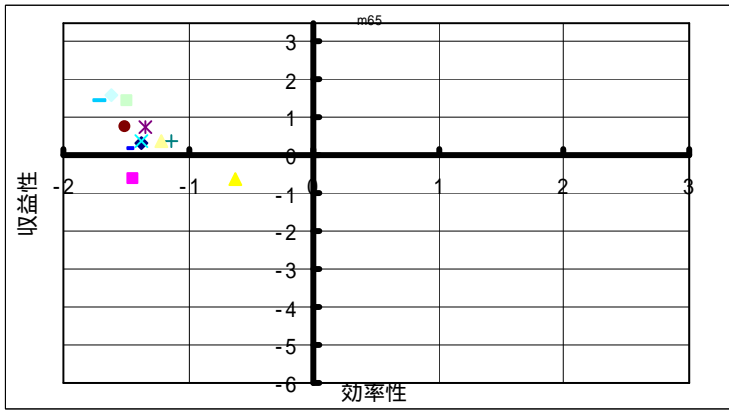
(図1) クラスタ分析による 21 業種の分類

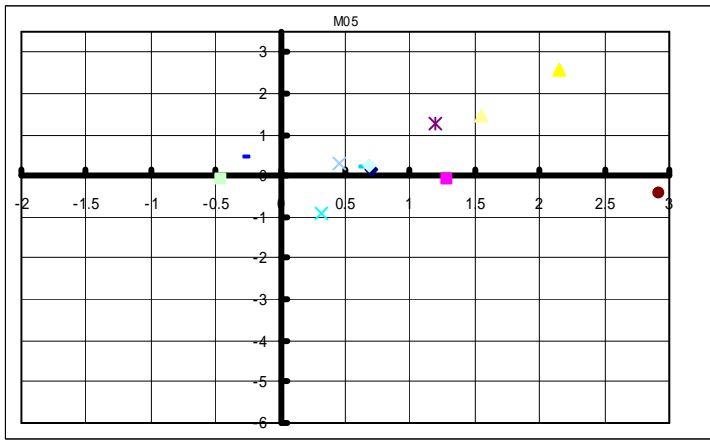
Dendrogram using Ward Method



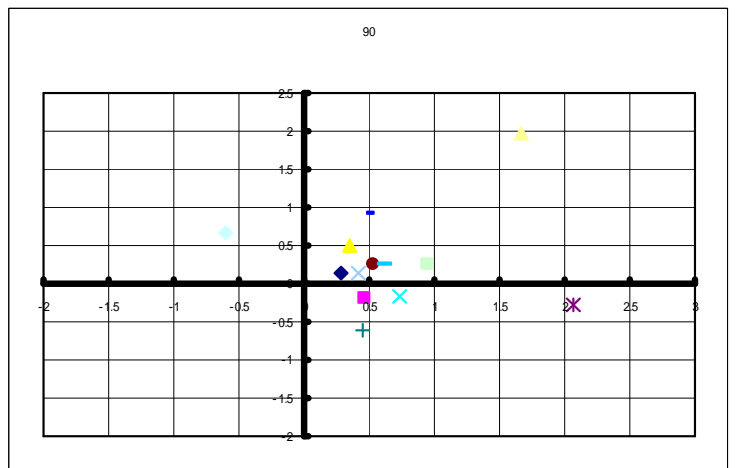
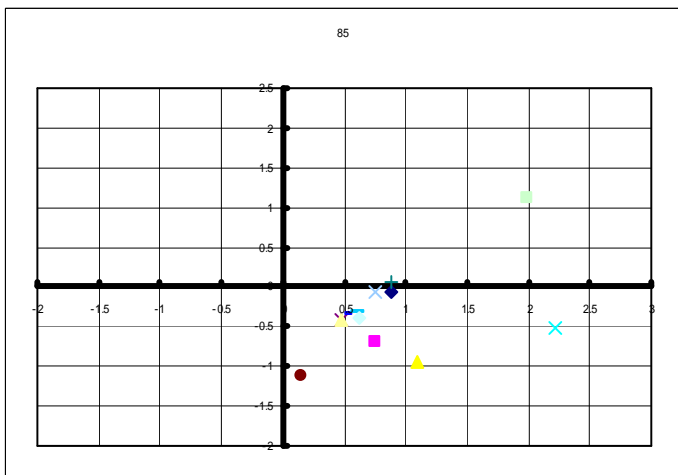
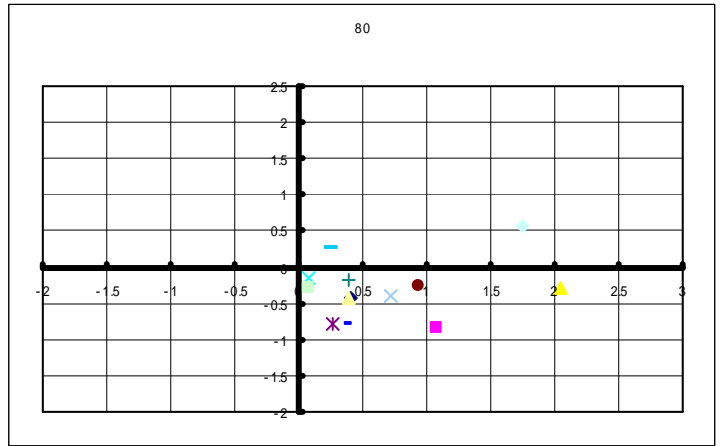
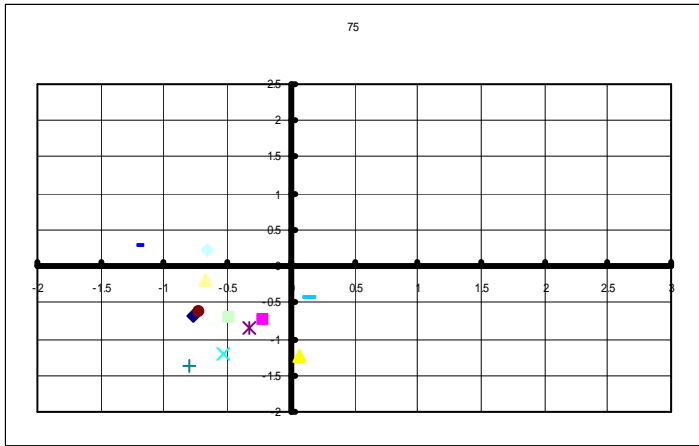
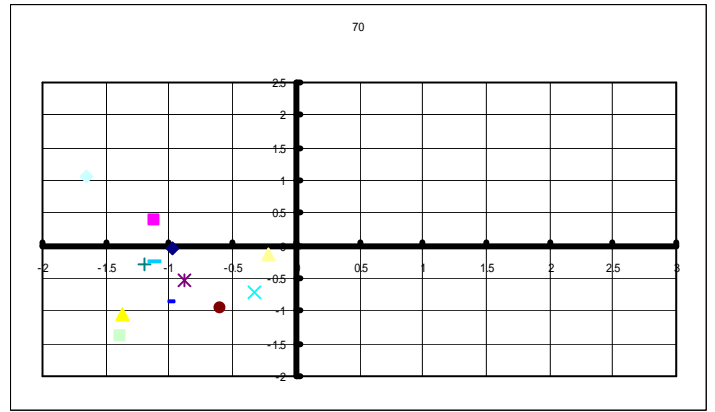
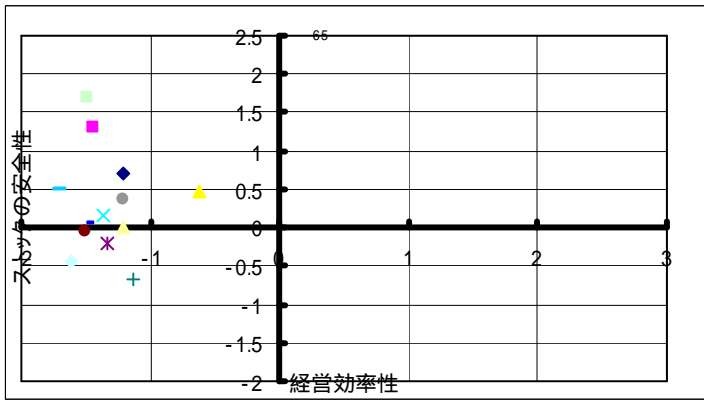
(図2) 自動車

X軸:(成分1) 経営効率性、Y軸:(成分2) 安定的収益力

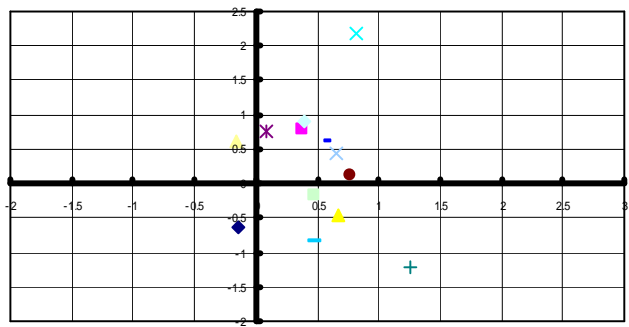




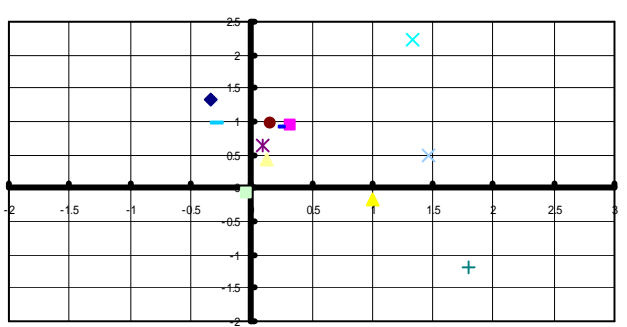
X軸:(成分1) 経営効率性、Y軸:(成分3) 経営安定度



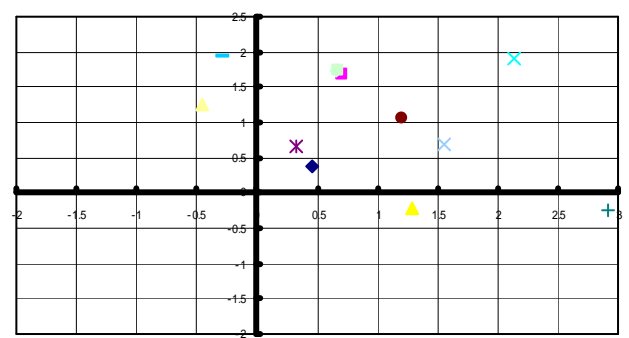
95



00

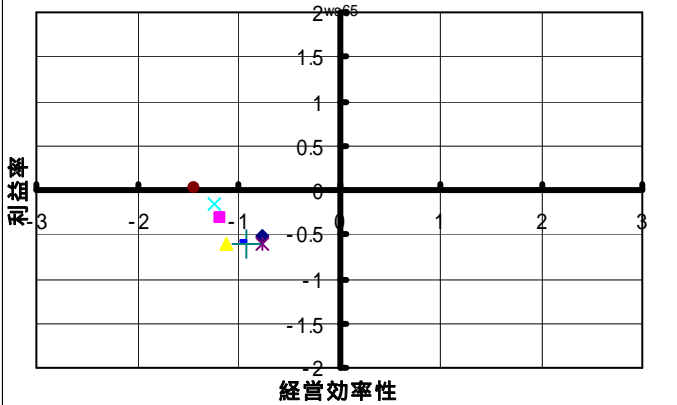


05

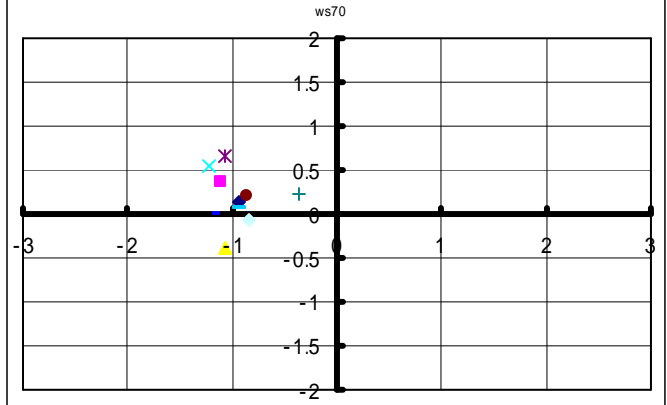


(表7) 商社

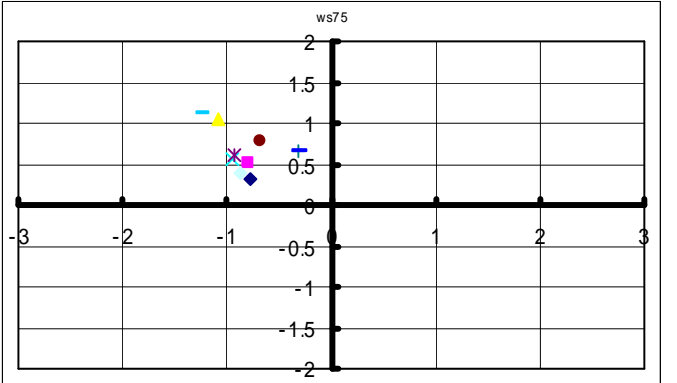
ws65



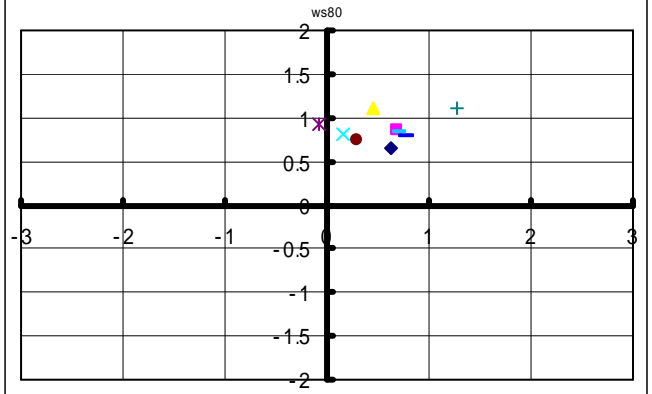
ws70

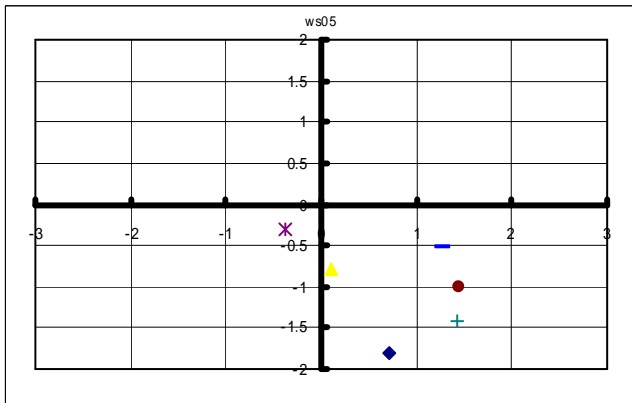
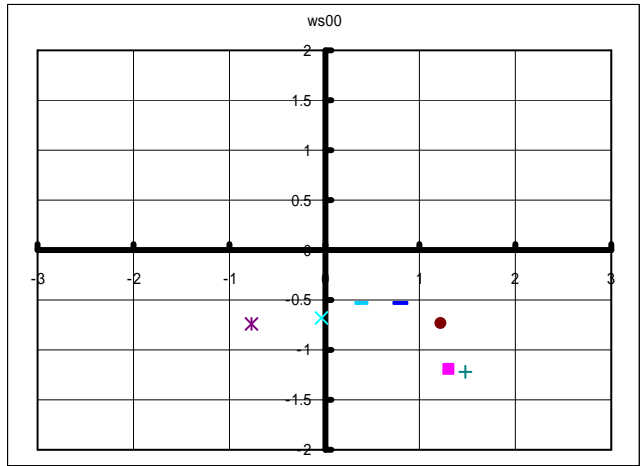
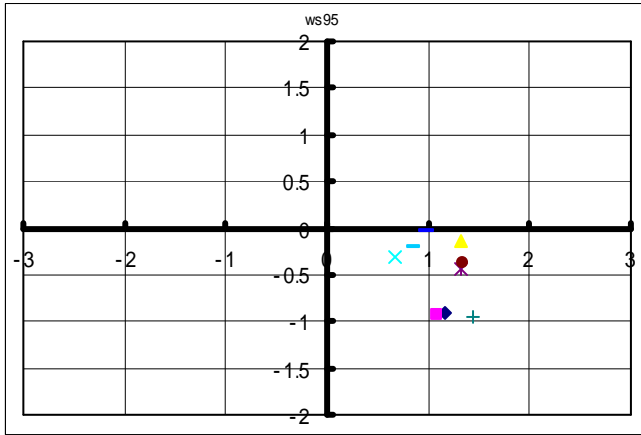
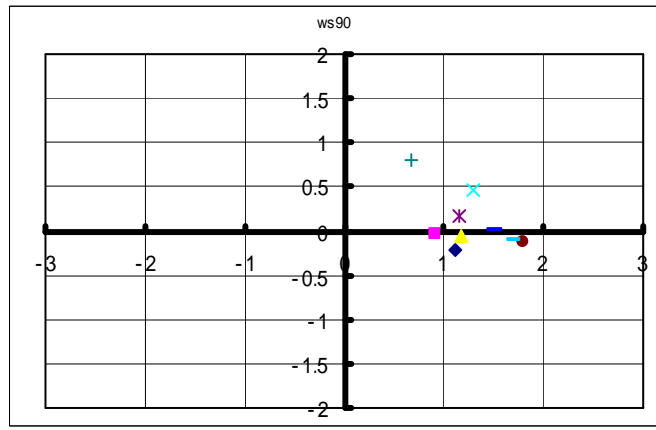
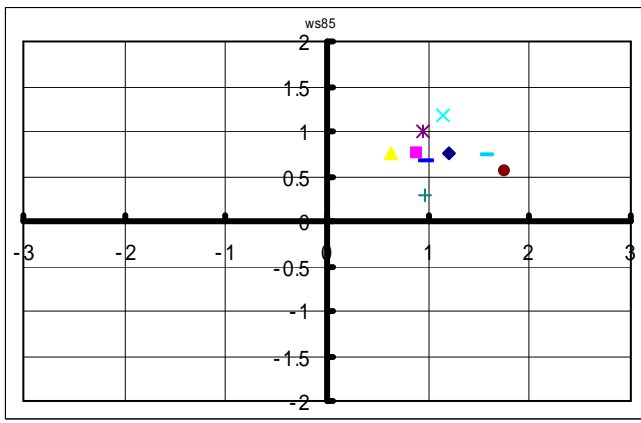


ws75

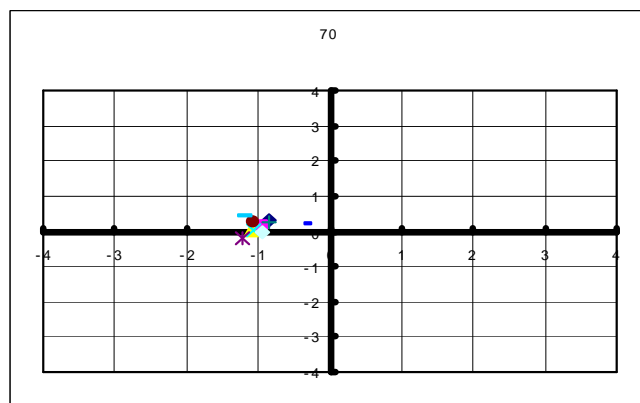
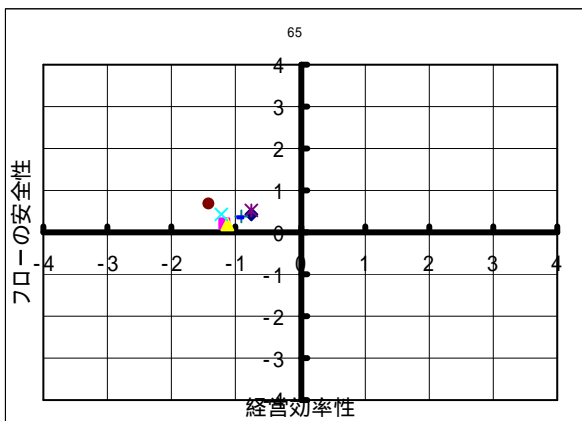


ws80

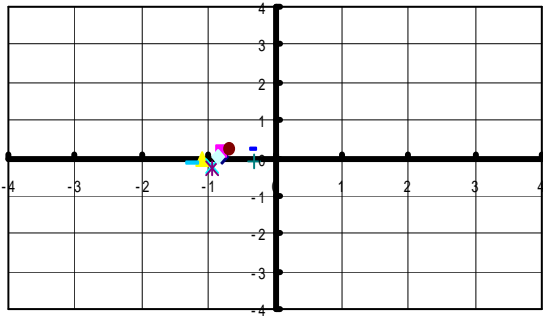




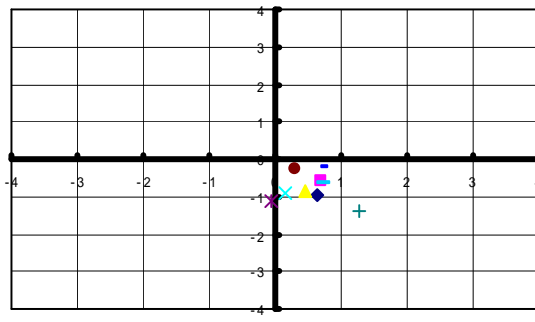
X軸:(成分1) 経営効率性、Y軸:(成分3) フローの安全性



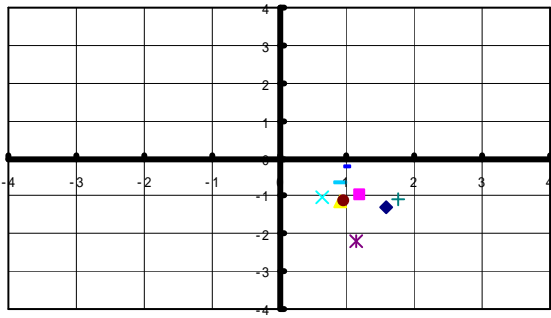
75



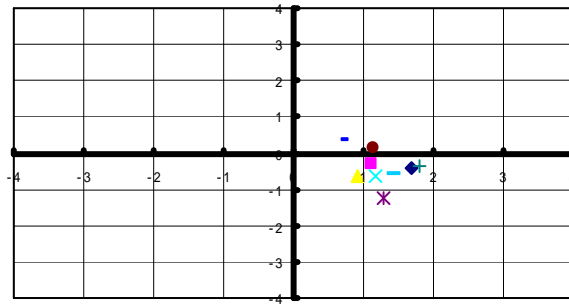
80



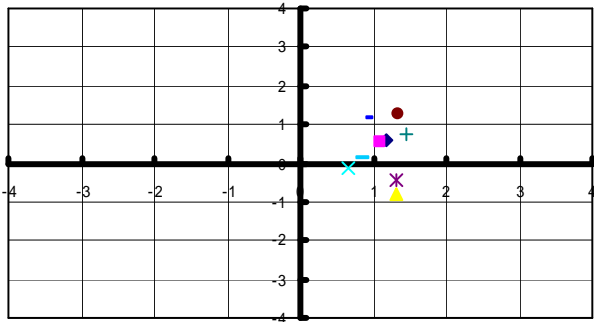
85



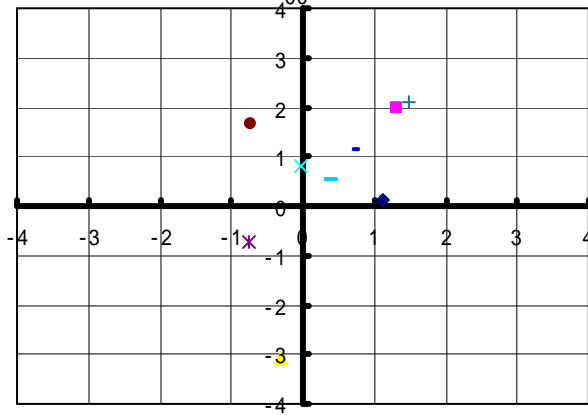
90



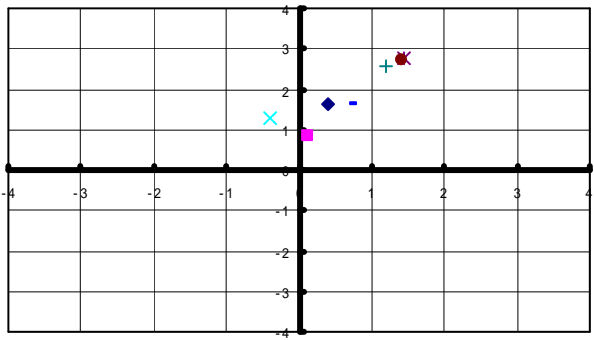
95



00

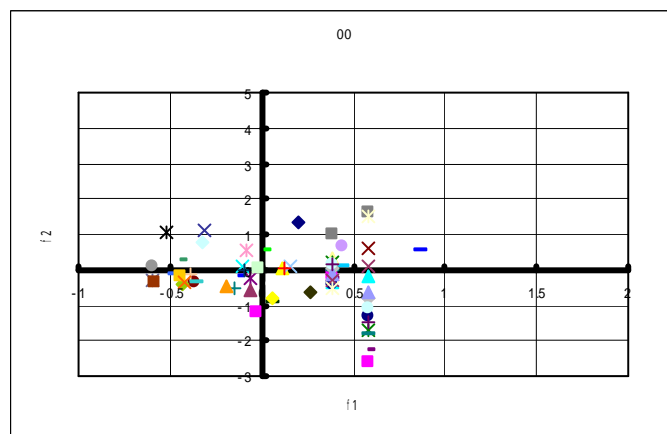
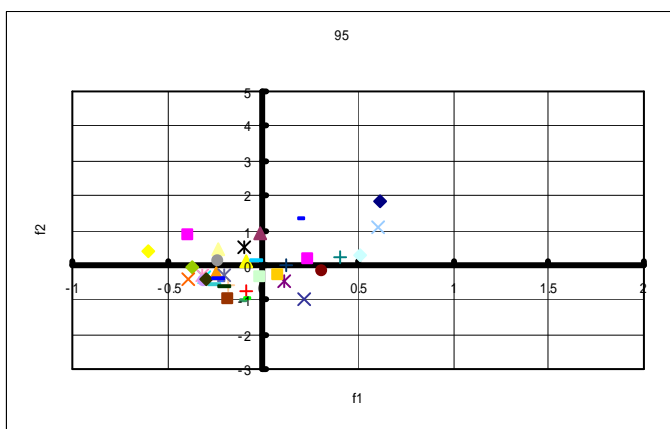
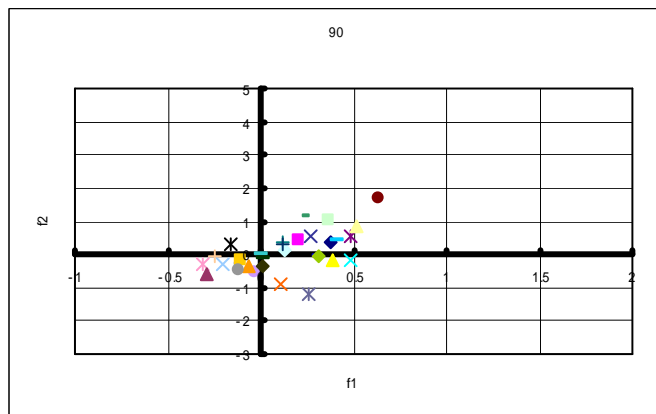
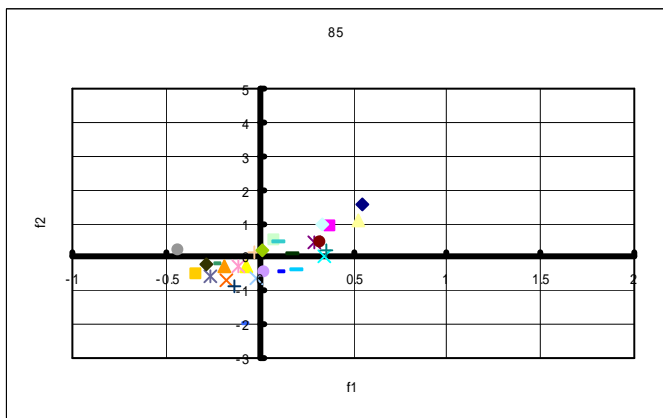
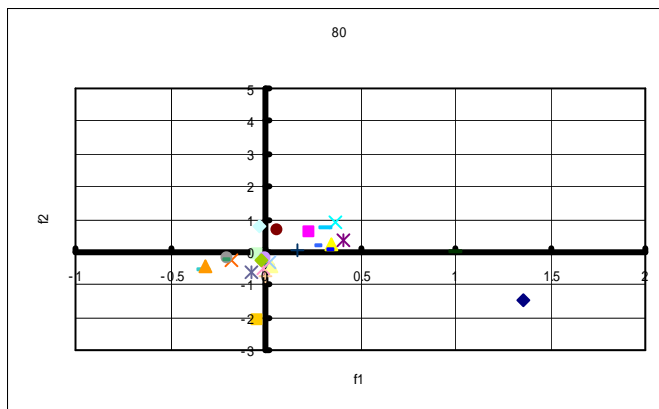
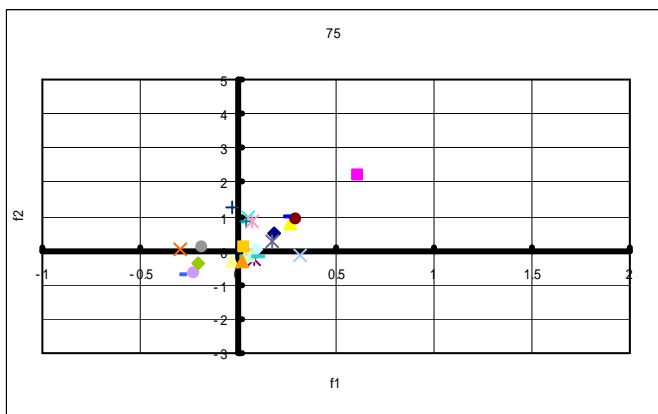
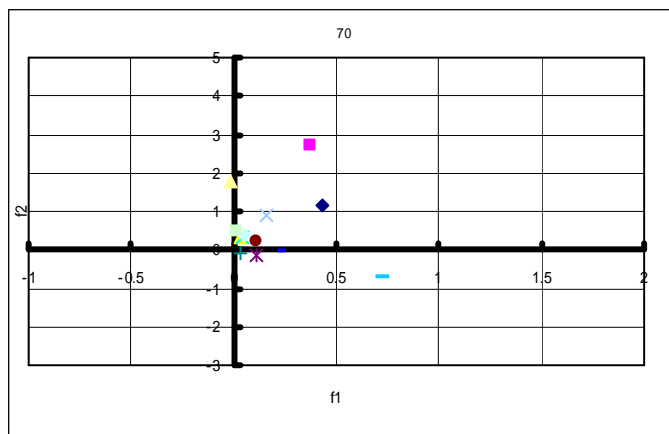
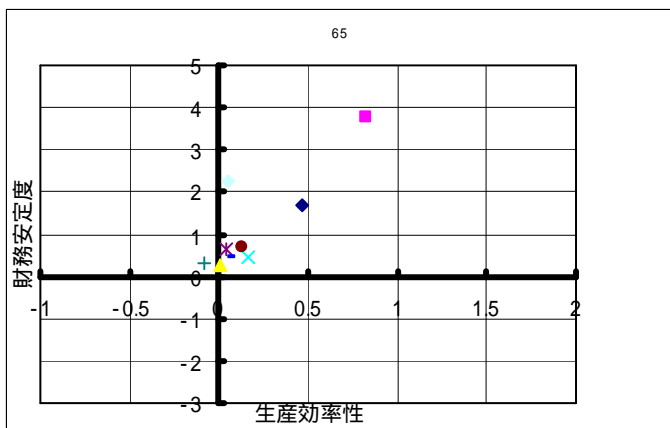


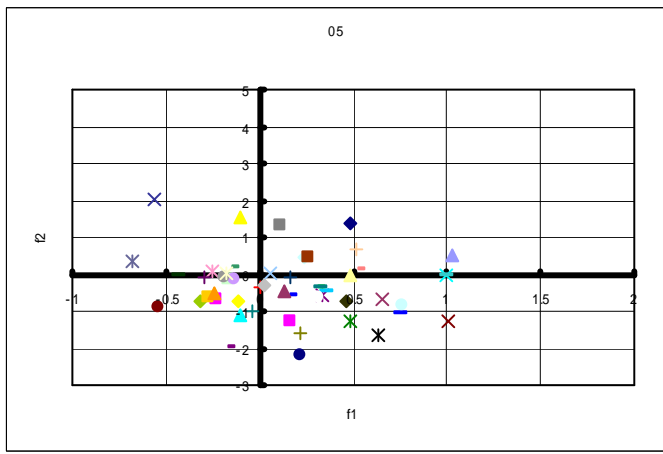
05



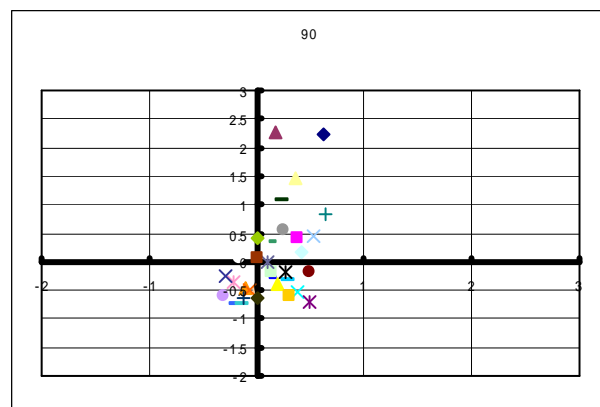
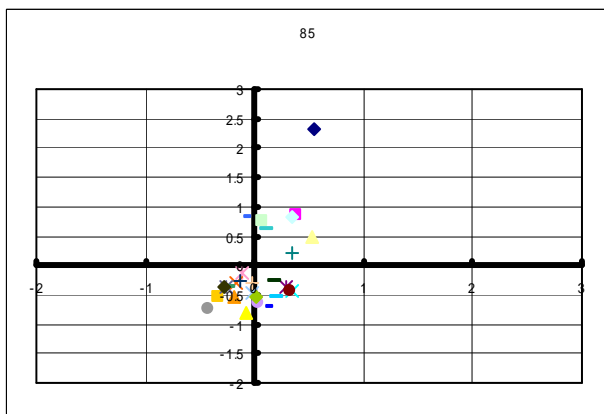
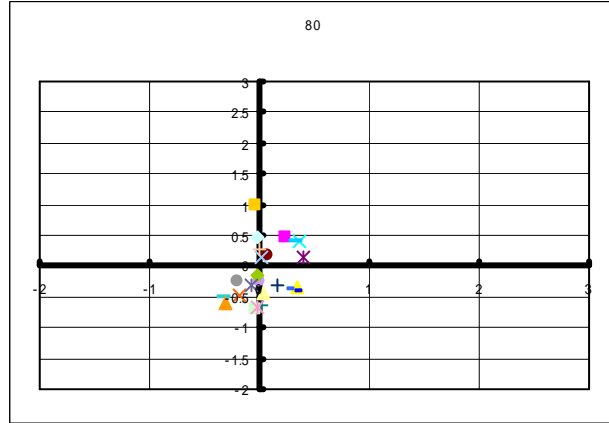
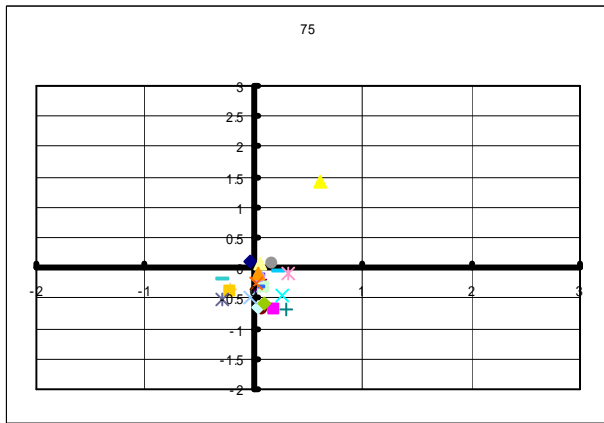
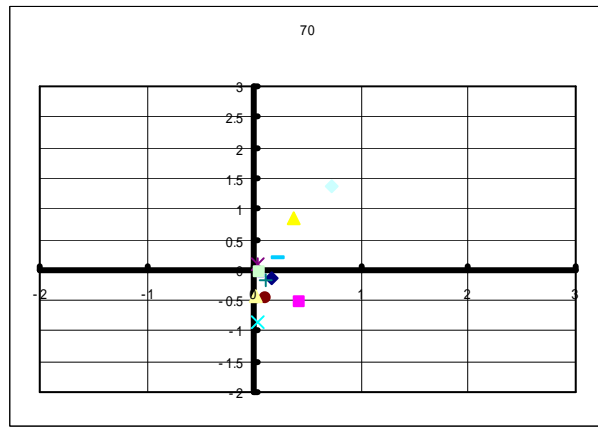
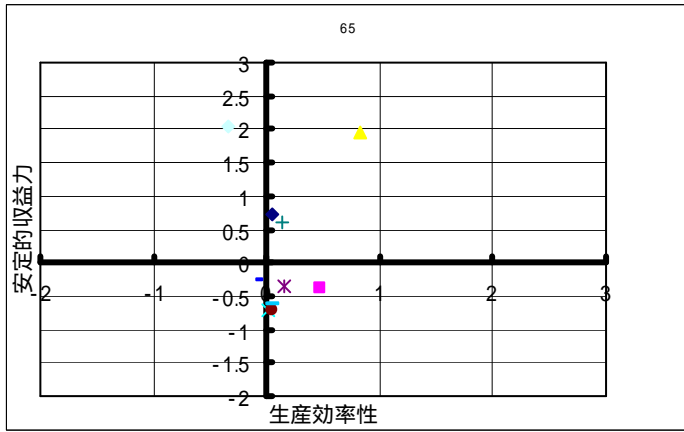
(图 4) 不動産

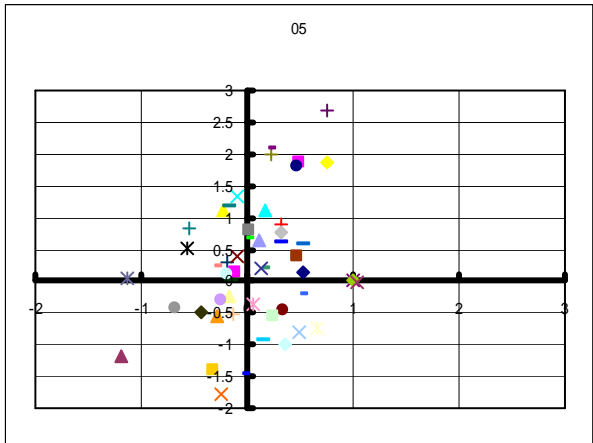
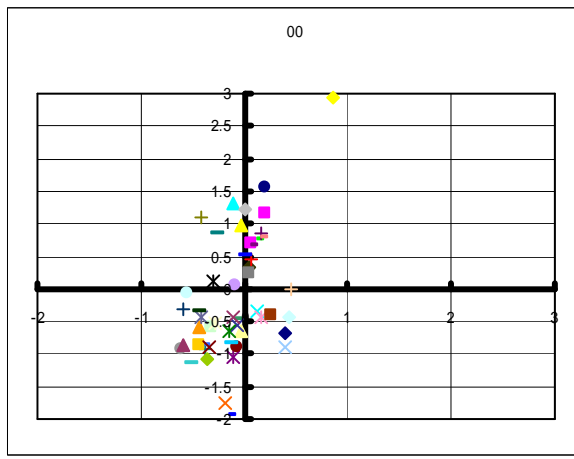
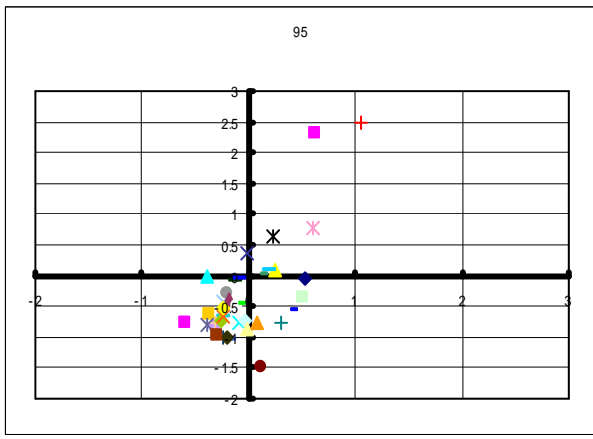
X 軸 (成分 1) 生産効率性、Y 軸 (成分 2) 財務安定度





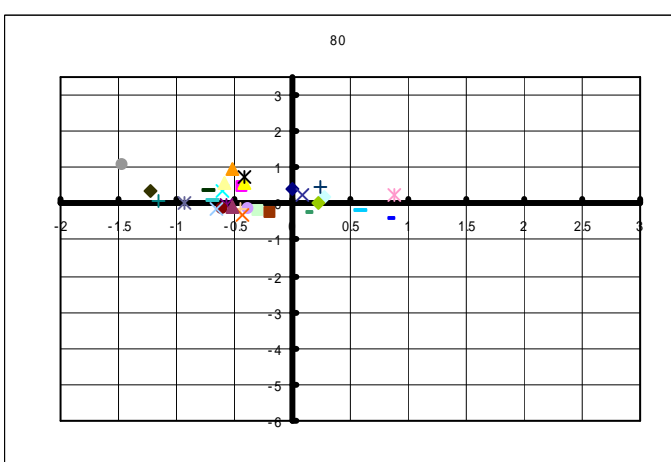
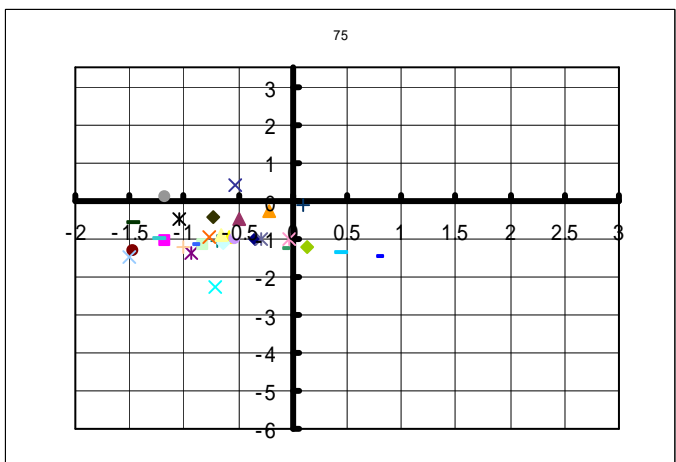
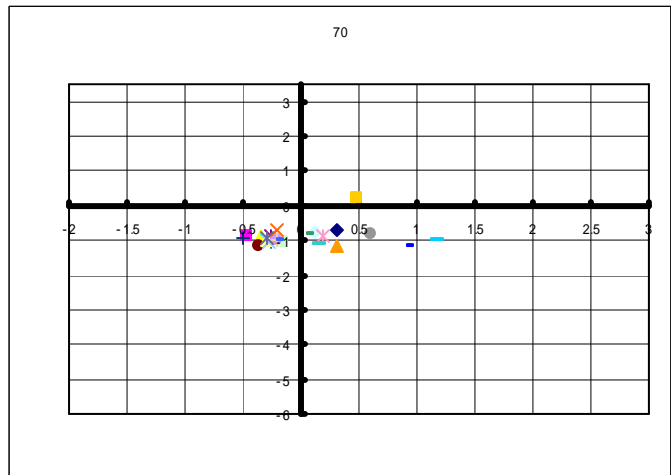
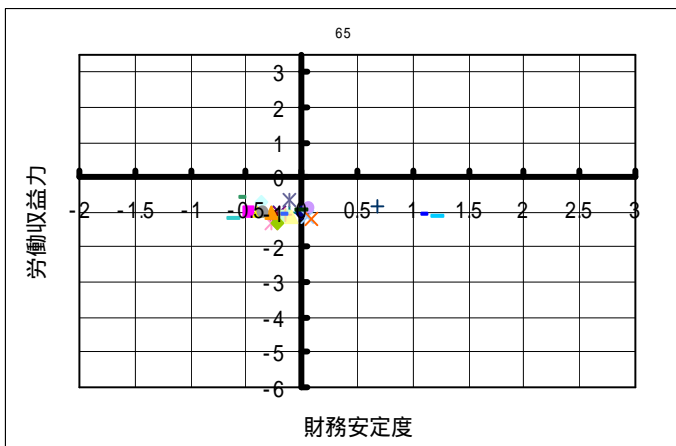
X 軸 (成分 1) 生産効率性、Y 軸 (成分 3) 安定的収益性



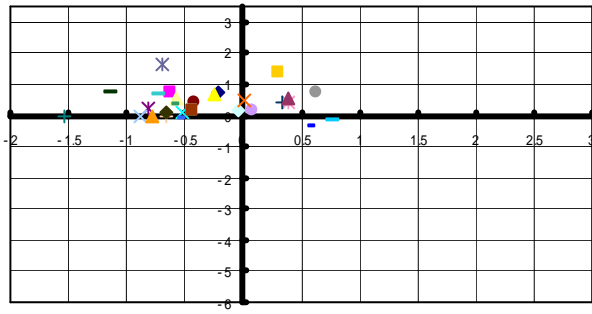


(圖 5) 纖維

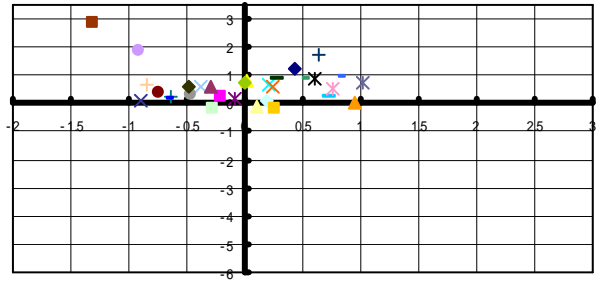
X 軸 (成分 1) 財務安定度、Y 軸 (成分 2) 労働収益力



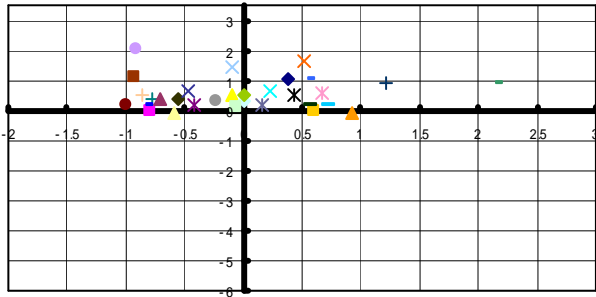
85



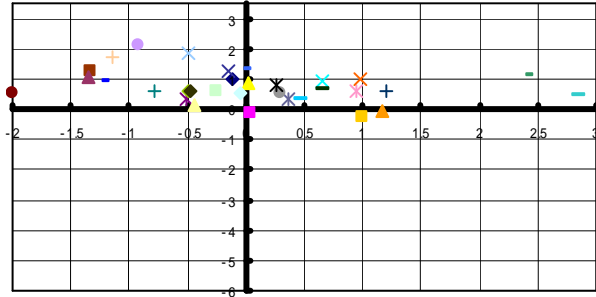
90



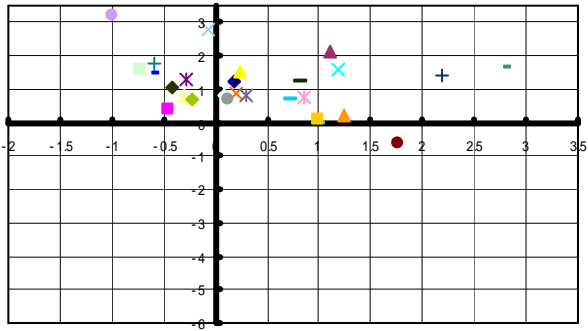
95



00

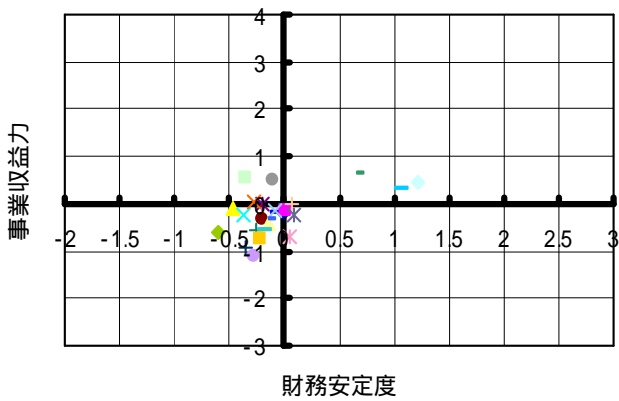


05

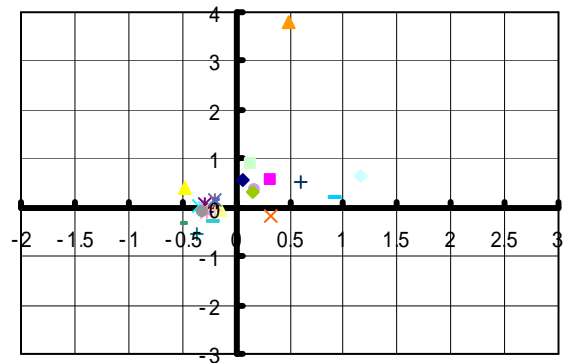


X軸（成分1）財務安定度、Y軸（成分3）事業収益力

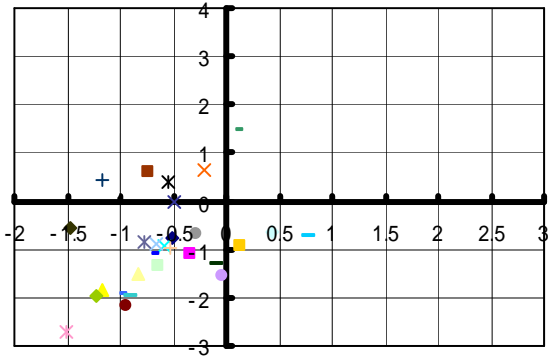
65



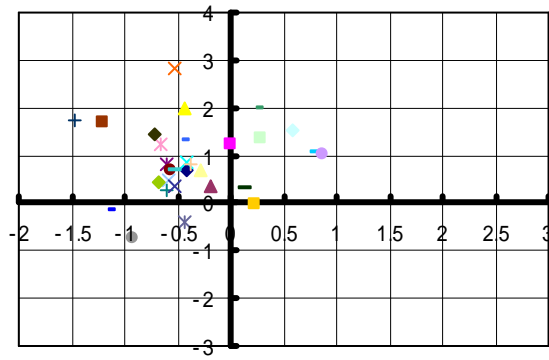
70



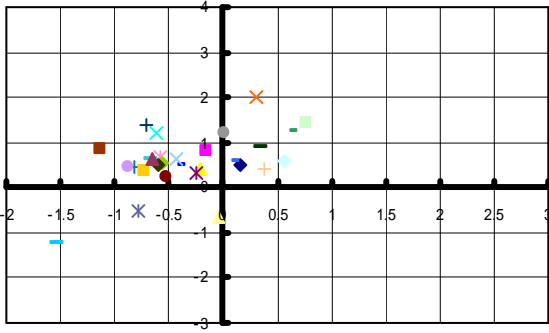
75



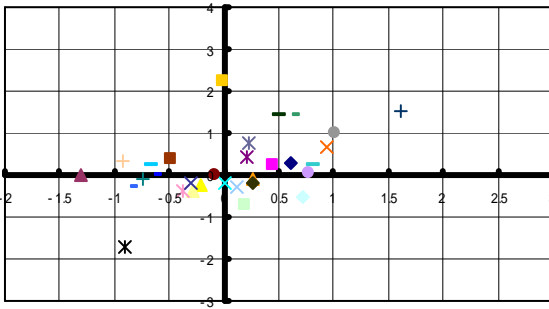
80



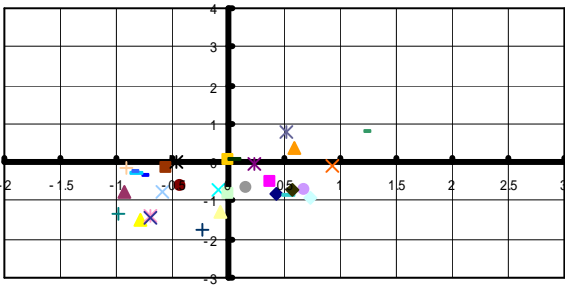
85



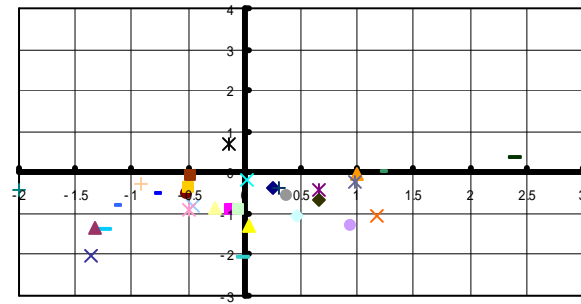
90



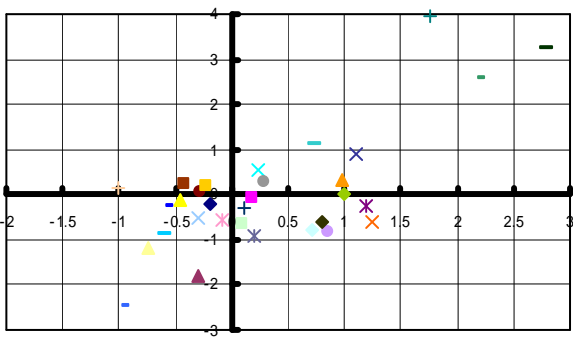
95



00

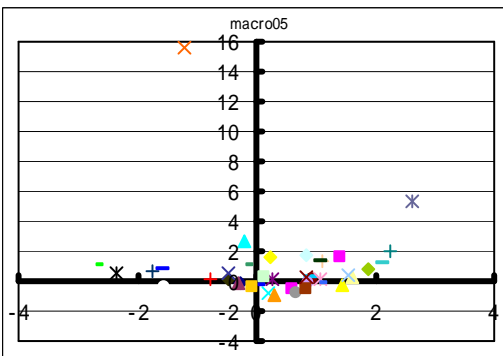
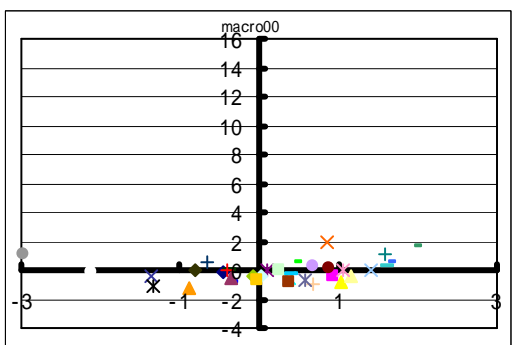
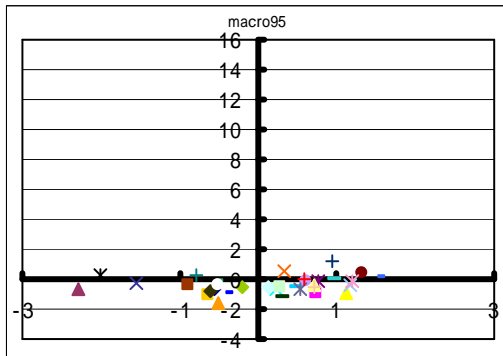
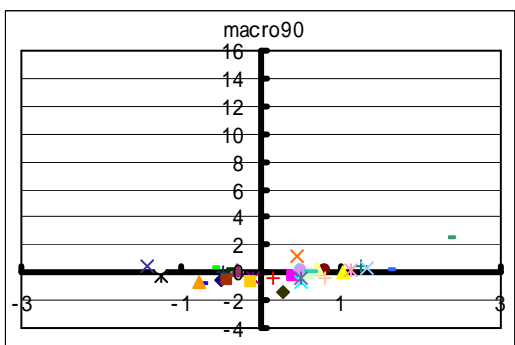
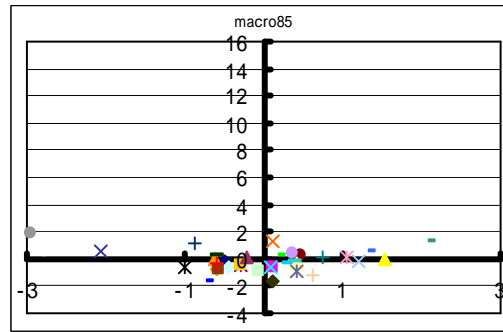
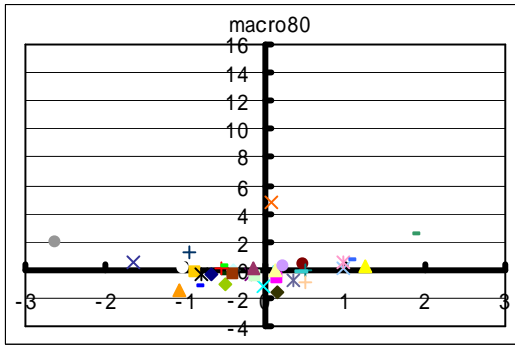
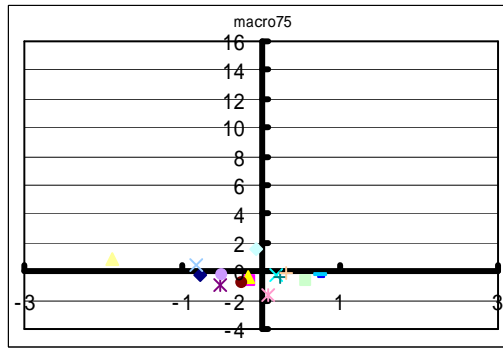
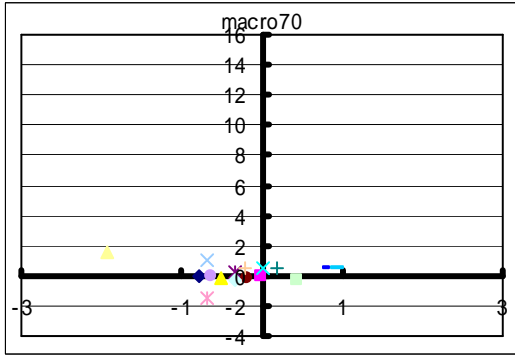
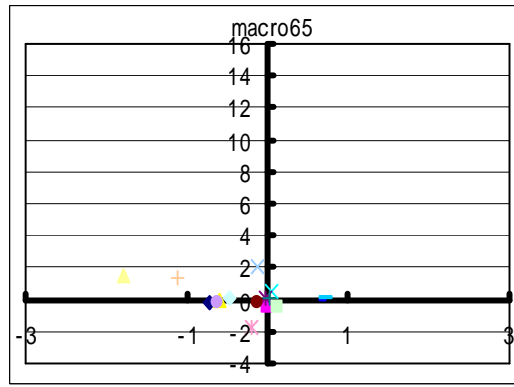
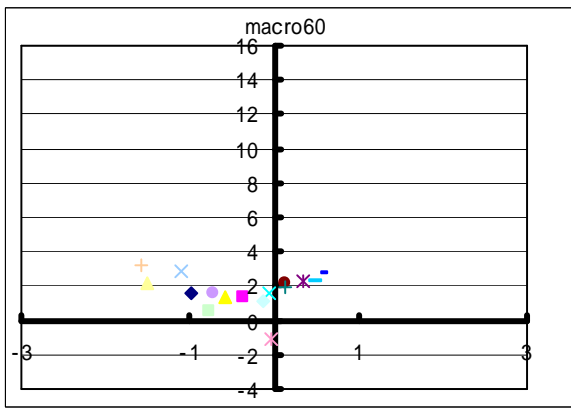


05

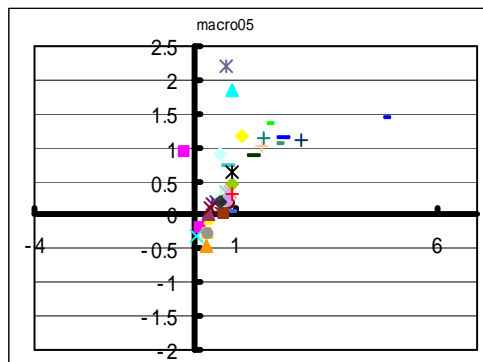
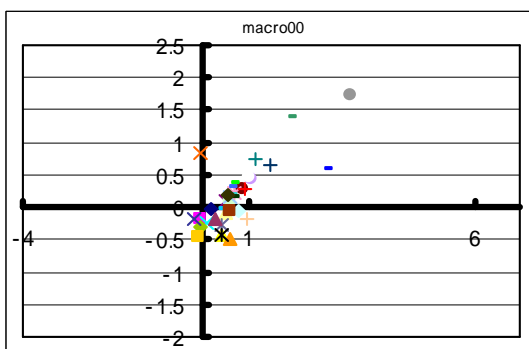
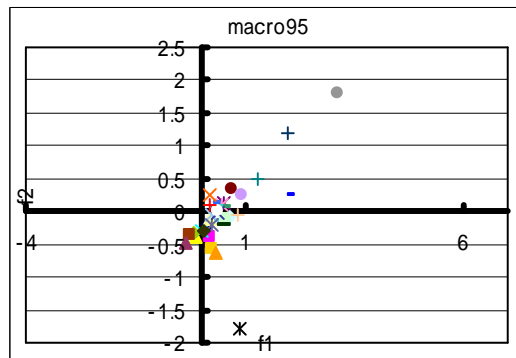
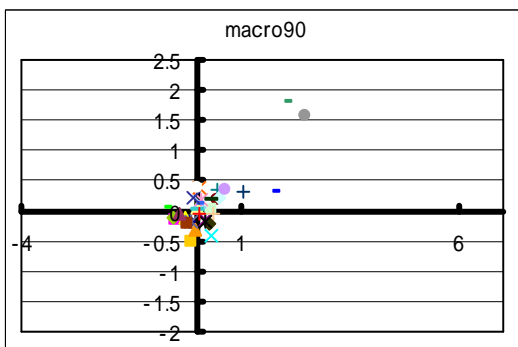
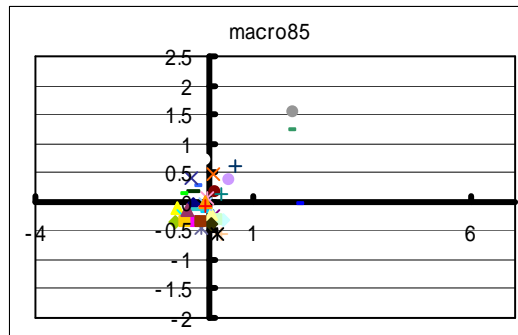
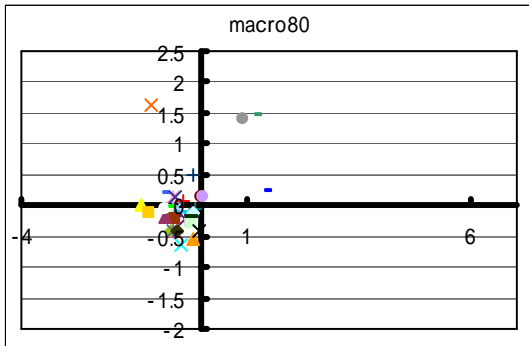
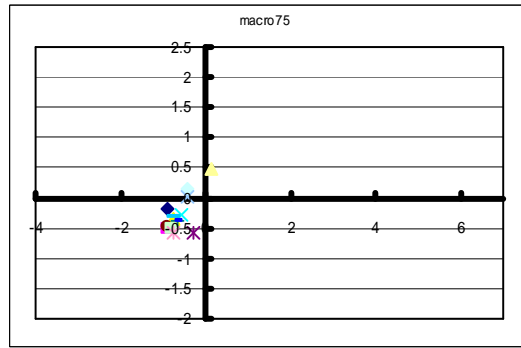
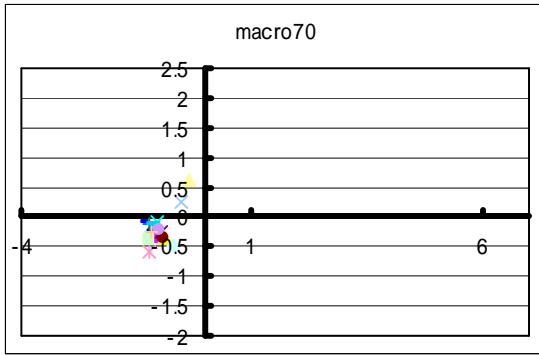
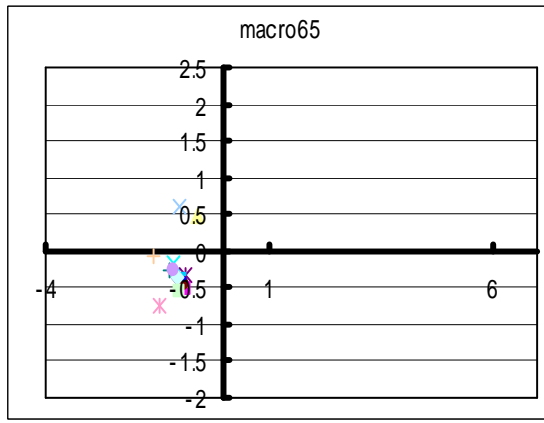
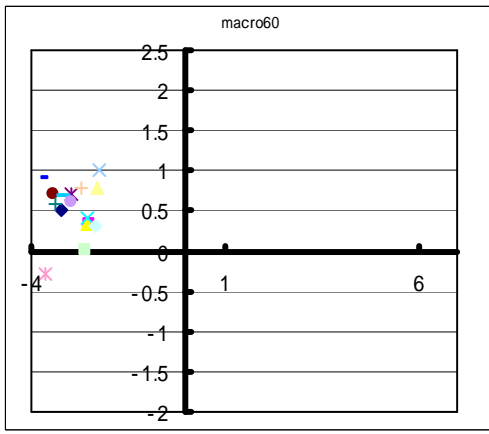


(図6) マクロ

X軸:(成分1) 経営安定度、Y軸:(成分2) 利益獲得力



X軸:(成分3)労働寄与度、Y軸:(成分4)資本収益性



表

【主成分分析】

(表 1)

自動車

説明された分散の合計

成分	初期の固有値			抽出後の負荷量平方和		
	合計	分散の %	累積 %	合計	分散の %	累積 %
1	5.752	31.957	31.957	5.752	31.957	31.957
2	3.792	21.065	53.023	3.792	21.065	53.023
3	1.917	10.648	63.671	1.917	10.648	63.671
4	1.500	8.335	72.005	1.500	8.335	72.005
5	.996	5.534	77.539			
6	.845	4.695	82.234			
7	.698	3.876	86.110			
8	.587	3.261	89.371			
9	.481	2.675	92.045			
10	.392	2.177	94.223			
11	.298	1.653	95.876			
12	.209	1.161	97.037			
13	.160	.887	97.924			
14	.143	.796	98.720			
15	.109	.605	99.325			
16	.076	.421	99.747			
17	.037	.206	99.953			
18	.009	.047	100.000			

因子抽出法: 主成分分析

成分行列(a)

	成分			
	1	2	3	4
ROE	.526	.697	-.102	.143
経営資本営業利益率	.422	.641	.103	.351
売上高事業利益率	-.506	.742	-.080	.097
売上高純利益率	.015	.764	-.407	.133

自己資本回転率	.853	-.083	-.182	.112
財務レバレッジ	-.658	-.019	.515	.452
売上債権回転率	.765	-.275	.024	.296
棚卸資産回転率	.739	.025	.045	.369
労働生産性	.780	.267	.190	-.180
一人当たり売上高	.746	-.039	.484	-.173
付加価値率	-.295	.602	-.546	.048
労働装備率	.392	.418	.430	-.467
設備生産性	.638	.194	.080	-.188
流動比率	-.278	.712	.435	-.285
自己資本比率	-.629	-.075	.571	.429
固定長期適合率	-.499	.595	.249	-.221
ICR	.357	.403	.173	.504
配当性向	-.297	.031	-.237	-.047

因子抽出法: 主成分分析

a 4 個の成分が抽出されました

(表2)

総合商社

説明された分散の合計

成分	初期の固有値			抽出後の負荷量平方和		
	合計	分散の %	累積 %	合計	分散の %	累積 %
1	4.788	26.599	26.599	4.788	26.599	26.599
2	4.139	22.997	49.596	4.139	22.997	49.596
3	2.359	13.108	62.704	2.359	13.108	62.704
4	1.399	7.770	70.475	1.399	7.770	70.475
5	1.054	5.856	76.331	1.054	5.856	76.331
6	.956	5.311	81.641			
7	.686	3.810	85.451			
8	.624	3.466	88.917			
9	.493	2.740	91.657			
10	.481	2.672	94.329			
11	.313	1.740	96.069			
12	.276	1.535	97.604			
13	.179	.997	98.600			
14	.123	.681	99.282			
15	.073	.408	99.690			
16	.027	.150	99.839			
17	.017	.093	99.933			
18	.012	.067	100.000			

因子抽出法: 主成分分析

成分行列(a)

	成分				
	1	2	3	4	5
ROE	.142	.507	.437	.342	-.017
経営資本営業利益率	.059	.401	-.325	.572	-.247
売上高事業利益率	-.653	.325	-.006	.079	-.314
売上高純利益率	.115	.705	.591	.231	.149
自己資本回転率	.523	.515	-.538	-.072	-.040
財務レバレッジ	.004	-.856	.242	.364	.029
売上債権回転率	.810	-.359	-.036	.247	.063
棚卸資産回転率	.829	.017	-.236	.186	-.001
労働生産性	.611	.485	.318	.231	.104
一人当たり売上高	.877	-.242	-.099	.167	-.015
付加価値率	-.281	.792	.451	.145	.033
労働装備率	.506	-.167	.454	-.408	-.100
設備生産性	.447	.286	-.525	.104	.071
流動比率	.684	.051	.385	-.397	-.071
自己資本比率	.027	-.868	.201	.358	.016
固定長期適合率	.684	.329	-.034	-.308	-.113
ICR	.295	-.304	.565	.023	-.188
配当性向	-.085	.060	-.034	-.035	.886

因子抽出法：主成分分析

a 5 個の成分が抽出されました

(表3)

繊維

説明された分散の合計

成分	初期の固有値			抽出後の負荷量平方和		
	合計	分散の %	累積 %	合計	分散の %	累積 %
1	3.912	21.731	21.731	3.912	21.731	21.731
2	2.434	13.520	35.251	2.434	13.520	35.251
3	1.591	8.839	44.089	1.591	8.839	44.089
4	1.519	8.441	52.531	1.519	8.441	52.531
5	1.179	6.550	59.081	1.179	6.550	59.081
6	1.081	6.005	65.085	1.081	6.005	65.085
7	.974	5.409	70.494			
8	.954	5.302	75.797			
9	.888	4.935	80.731			
10	.757	4.207	84.939			
11	.598	3.324	88.263			
12	.539	2.994	91.256			
13	.523	2.905	94.162			
14	.473	2.629	96.790			

15	.263	1.459	98.250			
16	.161	.894	99.144			
17	.130	.724	99.868			
18	.024	.132	100.000			

因子抽出法：主成分分析

成分行列(a)

	成分					
	1	2	3	4	5	6
ROE	.160	-.015	.196	-.550	.624	.103
経営資本営業利益率	.415	.093	.709	-.132	-.172	.164
売上高事業利益率	.683	.060	.408	-.211	-.338	.028
売上高純利益率	.318	-.063	.280	-.046	-.042	.403
自己資本回転率	-.335	.094	.136	.669	-.375	.041
財務レバレッジ	.828	.128	-.307	.243	.045	.051
売上債権回転率	-.311	.308	.449	.336	.183	.004
棚卸資産回転率	-.054	.527	.303	-.054	.040	-.451
労働生産性	.016	.859	-.166	-.084	.051	-.037
一人当たり売上高	-.218	.858	-.121	-.011	.074	.265
付加価値率	.475	-.183	.049	-.097	-.083	-.678
労働装備率	-.020	.637	-.235	-.347	-.327	-.044
設備生産性	.019	.189	.314	.462	.502	-.130
流動比率	.815	.071	-.297	.303	.082	.076
自己資本比率	.846	.177	-.147	.013	.026	-.061
固定長期適合率	.727	.040	.010	.287	.167	.073
ICR	.254	.100	.247	-.044	-.231	.151
配当性向	-.008	-.149	-.173	-.072	.053	.291

因子抽出法：主成分分析

a 6 個の成分が抽出されました

(表4)

不動産

説明された分散の合計

成分	初期の固有値			抽出後の負荷量平方和		
	合計	分散の %	累積 %	合計	分散の %	累積 %
1	4.659	25.883	25.883	4.659	25.883	25.883
2	2.696	14.979	40.862	2.696	14.979	40.862
3	1.876	10.423	51.285	1.876	10.423	51.285
4	1.236	6.864	58.149	1.236	6.864	58.149
5	1.134	6.300	64.449	1.134	6.300	64.449
6	1.038	5.765	70.214	1.038	5.765	70.214

7	.990	5.499	75.713			
8	.895	4.970	80.683			
9	.850	4.720	85.403			
10	.733	4.070	89.473			
11	.613	3.404	92.877			
12	.442	2.457	95.334			
13	.394	2.190	97.524			
14	.244	1.357	98.881			
15	.129	.715	99.596			
16	.035	.194	99.790			
17	.020	.113	99.903			
18	.017	.097	100.000			

因子抽出法: 主成分分析

成分行列(a)

	成分					
	1	2	3	4	5	6
ROE	.329	-.570	.508	-.189	.218	-.135
経営資本営業利益率	.550	-.175	.561	-.004	.074	.089
売上高事業利益率	.915	.110	-.211	-.044	.010	.012
売上高純利益率	.959	-.041	-.180	-.024	.020	-.040
自己資本回転率	-.015	-.653	.356	-.196	.234	-.269
財務レバレッジ	.037	.858	.293	.047	.224	-.022
売上債権回転率	-.688	-.109	.300	.148	.204	.121
棚卸資産回転率	.048	.059	-.119	-.026	.611	.588
労働生産性	.899	-.113	-.147	.161	.108	.051
一人当たり売上高	-.047	-.425	.060	.658	.251	.042
付加価値率	.956	.060	-.216	-.038	.052	-.009
労働装備率	-.043	-.108	-.302	.707	-.038	-.110
設備生産性	.057	-.076	.260	-.076	-.423	.640
流動比率	.197	.338	.427	.240	-.348	-.181
自己資本比率	.057	.848	.307	.065	.234	-.019
固定長期適合率	.339	-.213	.406	.252	-.325	.292
ICR	.356	.237	.478	.127	.046	-.177
配当性向	-.011	-.018	-.100	-.165	-.136	-.024

因子抽出法: 主成分分析

a 6 個の成分が抽出されました

(表5)

マクロ

説明された分散の合計

成分	初期の固有値			抽出後の負荷量平方和		
	合計	分散 の %	累積 %	合計	分散 の %	累積 %
1	3.077	19.231	19.231	3.077	19.231	19.231
2	2.313	14.453	33.684	2.313	14.453	33.684
3	2.214	13.838	47.522	2.214	13.838	47.522
4	1.942	12.139	59.661	1.942	12.139	59.661
5	1.446	9.035	68.696	1.446	9.035	68.696
6	1.188	7.426	76.122	1.188	7.426	76.122
7	.933	5.833	81.956			
8	.738	4.612	86.567			
9	.530	3.310	89.877			
10	.386	2.410	92.288			
11	.314	1.962	94.250			
12	.279	1.744	95.994			
13	.252	1.576	97.570			
14	.224	1.398	98.968			
15	.156	.976	99.943			
16	.009	.057	100.00 0			

因子抽出法：主成分分析

	成分					
	1	2	3	4	5	6
資産成長率	-.064	.362	-.464	.187	.598	-.018
売上成長率	-.074	.374	-.533	.170	.544	.067
ROE	.031	-.422	-.207	.867	-.145	-.012
経営資本営業 利益率	.114	.715	-.281	.186	-.196	.262
売上高事業利 益率	-.179	.662	-.200	.151	-.457	.312
自己資本回 転率	.011	-.455	-.224	.848	-.114	-.001
売上債権回 転率	-.692	.190	.048	.118	-.001	-.355
棚卸資産回 転率	-.415	.276	.336	.291	.252	-.497
有形固定資 産回 転率	.197	-.300	-.250	-.114	.484	.223
1社当たり 売上高	-.449	.196	.371	.232	-.002	.507
1人当たり 売上高	-.081	-.133	.551	.130	.395	.473
1人当たり 人件費	.143	.045	.826	.243	.205	.089

流動比率	.906	.018	-.036	.027	.026	-.128
自己資本比率	.682	.382	.266	.258	-.067	-.102
固定長期適合率	.784	-.051	-.073	.009	.015	.113
ICR	.449	.546	.353	.205	.101	-.257

因子抽出法：主成分分析

a 6 個の成分が抽出されました

【株価の回帰分析：ミクロ】

(表6) TOYOTA

回帰係数(M)集計

M	R	R2 乗	調整済み R2 乗	推定値の標準誤差	Durbin-Watson の検定
1.000	0.991	0.983	0.975	0.151	2.026

係数(B)

M		非標準化係数		説明力				説明力(変量のみ)			
		B	t	85	90	00	06	85	90	00	06
1.000	(定数)	5.712	8.383								
	WPI	0.045	3.362								
	CPI	-0.012	-0.483								
	M2CDg	-0.035	-2.848	-0.040	-0.054	-0.009	-0.004	-0.177	-0.229	-0.030	-0.013
	GDPg	-0.005	-0.253								
	YENdollar	0.004	2.140								
	株価水準	0.000	4.183								
	地価水準	0.002	1.500								
	CALLrate	-0.107	-5.117	-0.066	-0.095	-0.003	-0.003	-0.295	-0.401	-0.009	-0.010
	unemploymentrate	0.283	3.300								
	function1	0.280	2.354	0.076	0.062	0.046	0.080	0.338	0.262	0.152	0.239
	function2	0.034	0.365								
	function3	-0.232	-1.909	-0.035	-0.061	-0.064	-0.051	-0.156	-0.257	-0.212	-0.152
	function4	-0.070	-1.154								

(表7) 日産

回帰係数(M)集計

M	R	R2 乗	調整済み R2 乗	推定値の標準誤差	Durbin-Watson の検定
1.000	0.932	0.869	0.808	0.266	1.521

係数(B)

		非標準化係数		説明力				説明力(変量のみ)			
M		B	t	85.000	90.000	0.000	6.000	85.000	90.000	0.000	5.000
1.000	(定数)	4.799	6.698								
	WPI	0.042	2.334								
	CPI	0.023	0.637								
	M2CDg	-0.020	-1.351	-0.026	-0.035	-0.007	-0.003	-0.061	-0.059	0.006	0.001
	GDPg	-0.011	-0.377								
	YENDollar	0.004	1.660								
	株価水準	0.000	2.254								
	地価水準	0.004	2.010								
	CALLrate	-0.114	-2.942	-0.079	-0.110	-0.004	-0.004	-0.291	-0.364	-0.019	-0.013
	unemploymentrate	0.445	4.409								
	function1	0.343	1.720	0.036	0.014	-0.103	0.255	0.132	0.046	-0.506	0.766
	function2	0.064	0.552								
	function3	-0.221	-0.955								
	function4	-0.219	-1.935								

(表8) 本田

行 M(M)集計

M	R	R2 乗	調整済み R2 乗	推定値の標準誤差	Durbin-Watson の検定
1.000	0.984	0.968	0.953	0.230	1.625

係数(B)

		非標準化係数		説明力				説明力(変量のみ)			
M		B	t	85.000	90.000	0.000	6.000	85.000	90.000	0.000	5.000
1.000	(定数)	4.799	6.698								
	WPI	0.042	2.334								
	CPI	0.023	0.637								
	M2CDg	-0.020	-1.351	-0.025	-0.033	-0.005	-0.003	-0.079	-0.096	-0.012	-0.006
	GDPg	-0.011	-0.377								
	YENDollar	0.004	1.660								
	株価水準	0.000	2.254								
	地価水準	0.004	2.010								
	CALLrate	-0.114	-2.942	-0.075	-0.104	-0.003	-0.004	-0.241	-0.305	-0.006	-0.008
	unemploymentrate	0.445	4.409								
	function1	0.343	1.720	0.043	0.045	0.059	0.084	0.140	0.130	0.138	0.185
	function2	0.064	0.552								
	function3	-0.221	-0.955	0.002	-0.008	-0.013	-0.009				
	function4	-0.219	-1.935	-0.001	-0.002	0.001	0.008	-0.002	-0.005	0.002	0.017

(表9) 三菱商事

CALLrate	-0.081	-2.902	-0.061	-0.080	-0.003	-0.003	-0.339	-0.294	-0.011	-0.006
unemploymentrate	0.138	1.734								
function1	0.324	2.302	0.051	0.055	0.061	0.060	0.281	0.202	0.261	0.141
function2	0.448	2.348	0.051	0.021	-0.118	-0.493	0.282	0.078	-0.505	-1.160
function3	0.240	1.936	-0.044	0.005	0.061	0.093	-0.246	0.020	0.261	0.219
function4	-0.102	-0.880								
function5	-0.311	-2.224	0.009	0.014	-0.031	0.040	0.051	0.052	-0.131	0.094

(表 11) 住友商事

行ノ(M)集計

			調整 済み R2 乗	推定 値の 標準 誤差	Durbin-Watson の検定
M	R	R2 乗	R2 乗		
1.000	0.978	0.956	0.933	0.182	1.841

係数(B)

		非標準化係数		説明力				説明力(変量のみ)			
M		B	t	85.000	90.000	0.000	6.000	85.000	90.000	0.000	5.000
1.000	(定数)	6.155	9.387								
	WPI	0.018	1.182								
	CPI	-0.010	-0.378								
	M2CDg	0.008	0.662	0.010	0.013	0.001	0.001	0.429	0.093	0.011	0.008
	GDPg	-0.035	-1.855								
	YENdollar	-0.001	-0.607								
	株価水準	0.000	3.704								
	地価水準	0.001	0.863								
	CALLrate	-0.025	-0.749	-0.018	-0.023	-0.001	-0.001	-0.746	-0.170	-0.007	-0.006
	unemploymentrate	-0.098	-1.057								
	function1	0.239	1.755	0.066	0.060	0.051	0.041	2.715	0.432	0.465	0.278
	function2	0.133	1.193								
	function3	0.230	3.044	-0.040	-0.011	0.070	0.094	-1.656	-0.081	0.635	0.631
	function4	-0.028	-0.343								
	function5	-0.257	-1.870	0.002	0.000	0.002	0.001	0.070	-0.003	0.015	0.004

(表 12) 三菱地所

行ノ(M)集計

			調整 済み R2 乗	推定 値の 標準 誤差	Durbin-Watson の検定
M	R	R2 乗	R2 乗		
1.000	0.983	0.967	0.947	0.195	1.706

係数(B)

		非標準化係数	説明力	説明力(変量のみ)
--	--	--------	-----	-----------

function5	0.348	0.801	-0.004	0.009	-0.002	0.019	-0.029	0.048	-0.021	0.094
-----------	-------	-------	--------	-------	--------	-------	--------	-------	--------	-------

(表 14) 帝人

行 M(M)集計

M	R	R2 乗	調整 済み R2 乗	推定 値の 標準 誤差	Durbin-Watson の検定
1.000	0.951	0.904	0.849	0.290	0.943

係数(B)

		非標準化係数		説明力				説明力(変量のみ)			
M		B	t	85.000	90.000	0.000	6.000	85.000	90.000	0.000	5.000
1.000	(定数)	3.609	4.084								
	WPI	0.007	0.269								
	CPI	0.028	0.639								
	M2CDg	0.013	0.633	0.018	0.022	0.004	0.002	0.047	0.048	0.010	0.005
	GDPg	-0.002	-0.048								
	YENdollar	0.001	0.449								
	株価水準	0.000	2.822								
	地価水準	0.001	0.314								
	CALLrate	-0.013	-0.290	-0.010	-0.013	0.000	-0.001	-0.026	-0.028	-0.001	-0.001
	unemploymentrate	0.203	1.548								
	fancion1	0.099	0.236	-0.002	0.009	0.004	0.005	-0.007	0.020	0.010	0.011
	fancion2	0.318	1.197	0.055	0.043	0.040	0.190	0.143	0.094	0.096	0.426
	fancion3	0.059	0.300	0.008	0.003	-0.003	0.055	0.022	0.006	-0.008	0.123
	fancion4	-0.926	-0.968	0.042	0.076	0.074	0.025	0.109	0.166	0.178	0.057
	function5	0.834	0.882	0.002	-0.034	-0.009	-0.130	0.005	-0.075	-0.022	-0.291
	function6	0.018	0.149								

(表 15) 東レ

行 M(M)集計

M	R	R2 乗	調整 済み R2 乗	推定 値の 標準 誤差	Durbin-Watson の検定
1.000	0.981	0.962	0.939	0.176	1.529

係数(B)

		非標準化係数		説明力				説明力(変量のみ)			
M		B	t	85.000	90.000	0.000	6.000	85.000	90.000	0.000	5.000
1.000	(定数)	6.057	9.538								
	WPI	0.019	1.300								
	CPI	-0.041	-1.528								
	M2CDg	0.012	0.869	0.017	0.021	0.004	0.002	-1.784	0.277	0.306	0.017

GDPg	-0.032	-1.471								
YENdollar	0.000	0.071								
株価水準	0.000	3.751								
地価水準	-0.005	-2.534								
CALLrate	0.070	2.024	0.053	0.071	0.002	0.003	-5.655	5.308	0.170	0.024
unemploymentrate	-0.330	-3.429								
function1	-0.089	-0.266	0.003	-0.006	0.002	-0.002	-0.340	-0.076	0.129	-0.018
function2	1.240	4.010	0.157	0.233	0.197	0.246	-16.646	3.012	14.671	2.128
function3	-0.737	-2.991	-0.050	-0.029	0.107	-0.011	5.321	-0.371	8.000	-0.098
function4	0.731	0.836	-0.029	-0.080	-0.042	-0.070	3.109	-1.035	-3.099	-0.604
function5	-0.944	-1.349	-0.005	0.049	0.005	0.053	0.576	0.638	0.406	0.454
function6	0.293	1.520	0.015	0.008	-0.017	0.044	-1.599	0.101	-1.244	0.382

【株価の回帰分析：マクロ】

(表 16) 繊維

回帰(M)集計

M	R	R2 乗	調整済 み R2 乗	推定値 の標準 誤差	Durbin-Watson の検定
1.000	0.771	0.595	0.494	14.400	2.030

係数(B)

M		非標準化係数		説明力				説明力(変量のみ)			
		B	t 値	1991	1995	2000	2006	1991	1995	2000	2006
1.000	(定数)	-63.364	-3.112								
	callrate	10.144	3.152	113.544	-0.494	-0.037	-0.105	1.320	1.395	0.032	0.076
	f2	21.590	1.473								
	f6	-75.709	-2.032	-15.721	-0.296	-0.300	-1.638	-0.183	0.836	1.934	1.188

(表 17) 鉄鋼

回帰(M)集計

M	R	R2 乗	調整済 み R2 乗	推定値 の標準 誤差	Durbin-Watson の検定
1.000	0.907	0.822	0.758	22.046	2.198

係数(B)

M		非標準化係数		説明力				説明力(変量のみ)			
		B	t 値	1991	1995	2000	2006	1991	1995	2000	2006
1.000	(定数)	-128.166	-2.704								
	M2CD	12.218	1.890	0.824	-1.504	-0.496	0.328	0.242	0.383	0.336	0.079
	callrate	9.889	3.738	1.544	-0.867	-0.038	1.295	0.454	0.221	0.026	0.314

f3	74.310	1.534	0.815	-1.898	-1.088	2.124	0.240	0.483	0.736	0.515
f4	118.291	6.513	0.217	0.339	-2.864	1.608	0.064	-0.086	1.937	0.390

(表 18) 自動車

F² R(M)集計

M	R	R2 乗	調整済 み R2 乗	推定値 の標準 誤差	Durbin-Watson の検定
1.000	0.855	0.731	0.596	17.610	2.688

係数(B)

M		非標準化係数		説明力				説明力(変量のみ)			
		B	t	1991	1995	2000	2006	1991	1995	2000	2006
1.000	(定数)	41.052	0.668								
	callrate	9.775	3.149	1.997	-1.162	-0.112	0.136	-361.197	-0.370	-0.033	-0.126
	f1	-145.783	-1.645	-1.607	4.722	5.645	-10.124	290.657	1.503	1.686	9.410
	f3	55.407	1.333								
	f4	187.859	2.855	0.799	-2.382	-4.622	7.877	-144.536	-0.483	-1.380	-7.322
	f5	-143.304	-2.170	-1.386	1.814	3.342	-0.999	250.646	0.578	0.998	0.929

(表 19) 不動産

F² R(M)集計

M	R	R2 乗	調整済 み R2 乗	推定値 の標準 誤差	Durbin-Watson の検定
1.000	0.833	0.693	0.617	11.231	

係数(B)

M		非標準化係数		説明力				説明力(変量のみ)			
		B	t	1991	1995	2000	2006	1991	1995	2000	2006
1.000	(定数)	-18.099	-2.250								
	M2CD	6.631	2.109	0.935	-1.491	-0.837	0.468	0.547	5.492	9.570	0.216

callrate	8.887	4.785	2.904	-1.423	-0.107	0.157	1.699	5.245	1.221	0.073
f6	-59.019	-4.978	-2.130	2.642	0.856	1.536	-3.268	-9.737	-9.791	0.711

(表 20) 卸売

F² M(M)集計

M	R	R2 乗	調整済 み R2 乗	推定値 の標準 誤差	Durbin-Watson の検定
1.000	0.898	0.807	0.614	13.587	1.871

係数(B)

M		非標準化係数		説明力				説明力(変量のみ)			
		B	t	1991	1995	2000	2006	1991	1995	2000	2006
1.000	(定数)	64.730	1.860								
	callrate	6.494	2.576	2.650	-0.609	-0.049	1.309	-1.223	-0.166	-0.014	-0.028
	f3	-65.910	-2.250	-0.811	1.401	1.545	-15.428	0.374	-0.056	0.448	-0.952
	f4	139.219	3.613	-1.436	1.134	0.355	-12.155	0.663	0.310	0.103	0.408
	f5	-27.920	-1.376								

(表 21) 小売

F² M(M)集計

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

(表 23) サービス

モデル(M)集計

M	R	R2 乗	調整済 み R2 乗	推定値 の標準 誤差	Durbin-Watson の検定
1.000	0.950	0.903	0.792	9.080	2.398

係数(B)

M		非標準化係数		説明力				説明力(変量のみ)			
		B	t	1991	1995	2000	2006	1991	1995	2000	2006
1.000	(定数)	-17.078	0.721								
	M2CD	6.164	1.945	0.538	-1.279	-0.907	-14.220	0.382	13.864	5.023	0.414
	callrate	9.289	5.287	1.877	-1.374	-0.130	-5.358	1.333	14.888	0.721	0.156
	f1	37.039	4.250	-1.657	3.696	2.088	76.780	-1.177	-40.049	-11.559	-2.237
	f2	134.349	1.983	2.076	2.285	0.303	-262.840	1.474	-24.765	-1.679	7.659
	f3	-3.897	-0.459								
	f4	-211.265	-1.702								
	f5	-5.414	-0.736								
	f6	-30.105	-1.454								

(表 24) マクロ業種まとめ

MACRO

2006

	金融政策							
	M2CD	CALLRATE	F1	F2	F3	F4	F5	F6
繊維工 業		-0.105						0.076
		0.076						1.188
鉄鋼	0.328	1.295			2.124	1.608		
	0.079	0.314			0.515	0.390		
自動車		0.136	-10.124			7.877	-0.999	
		-0.126	9.410			-7.322	0.929	

不動産	0.468	0.157					1.536
	0.216	0.073					0.711
卸売		1.309			-15.428	-12.155	
		-0.028			-0.952	0.408	
小売		-0.265			-7.213		
		0.033			0.885		
情報通信	-0.623	0.198	-1.499	2.430			-0.199
	-0.269	0.085	-0.647	1.049			-0.086
サービス	-14.220	-5.358	76.780	-262.84			
	0.414	0.156	-2.237	7.659			

変量