

Title	サーチ理論に基づく新たなフィリップス曲線の提示
Sub Title	Product cycle and prices : a search foundation
Author	寺西, 勇生(Teranishi, Yuki)
Publisher	慶應義塾大学
Publication year	2020
Jtitle	学事振興資金研究成果実績報告書 (2019.)
JaLC DOI	
Abstract	<p>研究の初期段階である、サーチモデルを基礎にした新たなフィリップス曲線の構築については、過去 1 年で大きな進展を遂げた。研究結果は、「Mei Dong & Toshiaki Shoji & Yuki Teranishi, 2019. "Product Cycle and Prices: a Search Foundation," Working Papers on Central Bank Communication 009, University of Tokyo, Graduate School of Economics.」に取りまとめている。</p> <p>研究論文では、まずサーチモデルを基礎にした新たなフィリップス曲線の構築を行った。この新たな価格モデルでは、財の投入と退出がサーチモデルによって表現されており、財サイクルが取り込まれている。また、新規に市場に投入された財の価格設定と、既存財の価格設定は異なるものの性質をモデルに取り込んでいる。その上で、このモデルが日本の財取引のミクロデータの特徴を説明できるのかを検証している。シミュレーションによって、モデルが日本の財取引についてのミクロデータの特徴を上手く再現できることを示した。また、米国のミクロデータを用いた先行研究で示されている財取引の特徴をモデルで再現できるのか検証した。米国のデータについても、モデルがその特徴を上手く再現できることを確認できた。</p> <p>We build a new price model with a frictional product market. Product cycles naturally emerge by explicitly modeling product entry and exit. Endogenous product cycles are accompanied by price cycles, where first prices can be set in different manners from subsequent prices. Our model generates a New Keynesian Phillips curve as a special case and shows that product market frictions help explain price dynamics. When we calibrate our model using the product level POS data in Japan, our model performs well to explain observations related to a product cycle and a price cycle. In a general equilibrium model, we find that an endogenous product entry can amplify the standard deviation of the inflation rate by 20 percent. A price discounting after a first price further increases this number to 37 percent. Even for the U.S. product level micro data, our model well explains several facts for a product cycle and price.</p>
Notes	
Genre	Research Paper
URL	https://koara.lib.keio.ac.jp/xoonips/modules/xoonips/detail.php?koara_id=2019000007-20190174

慶應義塾大学学術情報リポジトリ(KOARA)に掲載されているコンテンツの著作権は、それぞれの著作者、学会または出版社/発行者に帰属し、その権利は著作権法によって保護されています。引用にあたっては、著作権法を遵守してご利用ください。

The copyrights of content available on the Keio Associated Repository of Academic resources (KOARA) belong to the respective authors, academic societies, or publishers/issuers, and these rights are protected by the Japanese Copyright Act. When quoting the content, please follow the Japanese copyright act.

研究代表者	所属	商学部	職名	准教授	補助額	500（特B）千円
	氏名	寺西 勇生	氏名（英語）	Yuki Teranishi		
研究課題（日本語）						
サーチ理論に基づく新たなフィリップス曲線の提示						
研究課題（英訳）						
Product Cycle and Prices: a Search Foundation						
1. 研究成果実績の概要						
<p>研究の初期段階である、サーチモデルを基礎にした新たなフィリップス曲線の構築については、過去1年で大きな進展を遂げた。研究結果は、「Mei Dong & Toshiaki Shoji & Yuki Teranishi, 2019. "Product Cycle and Prices: a Search Foundation," Working Papers on Central Bank Communication 009, University of Tokyo, Graduate School of Economics.」に取りまとめている。</p> <p>研究論文では、まずサーチモデルを基礎にした新たなフィリップス曲線の構築を行った。この新たな価格モデルでは、財の投入と退出がサーチモデルによって表現されており、財サイクルが取り込まれている。また、新規に市場に投入された財の価格設定と、既存財の価格設定は異なるものの性質をモデルに取り込んでいる。その上で、このモデルが日本の財取引のマイクロデータの特徴を説明できるのかを検証している。シミュレーションによって、モデルが日本の財取引についてのマイクロデータの特徴を上手く再現できることを示した。また、米国のマイクロデータを用いた先行研究で示されている財取引の特徴をモデルで再現できるのか検証した。米国のデータについても、モデルがその特徴を上手く再現できることを確認できた。</p>						
2. 研究成果実績の概要（英訳）						
<p>We build a new price model with a frictional product market. Product cycles naturally emerge by explicitly modeling product entry and exit. Endogenous product cycles are accompanied by price cycles, where first prices can be set in different manners from subsequent prices. Our model generates a New Keynesian Phillips curve as a special case and shows that product market frictions help explain price dynamics. When we calibrate our model using the product level POS data in Japan, our model performs well to explain observations related to a product cycle and a price cycle. In a general equilibrium model, we find that an endogenous product entry can amplify the standard deviation of the inflation rate by 20 percent. A price discounting after a first price further increases this number to 37 percent. Even for the U.S. product level micro data, our model well explains several facts for a product cycle and price.</p>						
3. 本研究課題に関する発表						
発表者氏名 （著者・講演者）	発表課題名 （著書名・演題）	発表学術誌名 （著書発行所・講演学会）	学術誌発行年月 （著書発行年月・講演年月）			