慶應義塾大学学術情報リポジトリ
Keio Associated Repository of Academic resouces

Title最適なインフレ率は世代で異なるのか?Sub TitleGenerational war on inflation : optimal inflation rates for the young and the oldAuthor藤原,一平(Fujiwara, Ippei)Publisher慶應義塾大学Publication year2020Jittle学事振興資金研究成果実績報告書 (2019.)JaLC DOIAbstract高齢化は、(目標)インフレ率の決定に影響を与えるのであろうか? 社会が高齢化すると、低イ ンフレ率が好まれるようになるのであろうか? こうした問いに答えるため、本稿では、ニュー・ ケインジアン・モデルを多世代量 超モデルに拡張し、人口動態を規定する要因に応じて、若者と 高齢者それぞれに対する最適インフレ率がどのように変化するかを分析する。シミュレーション 結果をみると、まず、最適なインフレ率がどのように変化するかを分析する。シミュレーション 結果をみると、まず、最適なインフレ率がどのように変化するかを分析する。シミュレーション 結果をみると、まず、最適なインフレ率がどのように変化するかたの表示のため、大会に、 マイナスなインフレ率が最適となることもわかった。この結果は、高齢化には、政治経済学的なメ カニズムを通じて、インフレ率に負の影響を与える可能があることを示唆している。 How does a grayer society affect the political decision making regarding inflation rates? Is deflation rates for the young and the old respectively, and explore how they change with demographic factors, by using a New Keynesian model with overlapping generations. According to our simulation rates, with the optimal inflation rates for the young and the old respectively, we helerogeneous impacts from inflation via nominal asset holdings are considered. The optimal inflation rates for the old can be largely negative, reflecting their positive nominal asset holdings as well as lower effective discount factor. Societal aging may exert downward pressure on inflation rates for the old can be largely negative, reflecting their positive nominal asset holdings as well as lower effective discount mechanism.NotesURLhttps://koara.lib.keio.ac.jp/xoonips/modules/xoonips/detail.php?koara_id=201900007-20190184	Relo / issociated Reposit	ory of Academic resouces
Author         藤原、一平(Fujiwara, Ippei)           Publisher         慶應義塾大学           Publication year         2020           Jittle         学事振興資金研究成果実績報告書 (2019.)           JaLC DOI         Abstract         高齢化は、(目標)インフレ率の決定に影響を与えるのであろうか? 社会が高齢化すると、低イ ンフレ率が好まれるようになるのであろうか?こうした問いに答えるため、本稿では、ニュー・ ケインジアン・モデルを多世代重複モデルに拡張し、人口動態を規定する要因に応じて、若者と 高齢者それぞれに対する最適インフレ率がどのように変化するかを分析する。シミュレーション 結果をみると、まず、最適なインフレ率がどのように変化するかを分析する。シミュレーション 結果をみると、まず、最適なインフレ率がとのように変化するかを分析する。シミュレーション 結果をみると、まず、最適なインフレ率がたのように変化するかを分析する。シミュレーション 結果をみると、まず、の単位インフレの部分類患者慮すると、世代毎の最適インフレ率は、ゼロから大 さく離れたものとなるケースもみられ、特に、名目金融資産の多い高齢者にとっては、大きくマ イナスなインフレ率が最適となることもわかった。この結果は、高齢化には、政治経済学的なメ カニズムを通じて、インフレ率に負の影響を与える可能性があることを示唆している。 How does a grayer society affect the political decision making regarding inflation rates? Is deflator preferred as a society ages? In order to answer these questions, we compute the optimal inflation rates for the young and the old respectively, and explore how they change with demographic factors, by using a New Keynesian model with overlapping generations. According to our simulation results, there indeed exists a tension between the young and the old on the optimal inflation rates, with the optimal inflation rates differing between generations. According to our simulation results, there indeed exists a tension between the young and the old on the optimal inflation rates, with the optimal inflation rates differing between generations. The rates can be significantly different from zero, particularly, when heterogeneous impacts from inflation via nominal asset holdings are considered. The optimal inflation rates for the old can be largely negative, reflecting their positive nominal asset holdings as well as lower effective discount factor. Societal aging may exert downward pressure on inflation rates through a politico-economic mechanism.	Title	最適なインフレ率は世代で異なるのか?
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         高齢化は、(目標)インフレ率の決定に影響を与えるのであろうか? 社会が高齢化すると、低イ ンフレ率が好まれるようになるのであろうか? こうした問いに答えるため、本稿では、ニュー・ ケインジアン・モデルを多世代重複モデルに拡張し、人口動態を規定する要因に応じて、若者と 高齢者それぞれに対する最適インフレ率がどのように変化するかを分析する。シミュレーション 結果をみると、まず、最適なインフレ率は、世代間で異なることがわかった。次に、金融取引の 名目契約を通じたインフレの再分配効果を考慮すると、世代毎の最適インフレ率は、ゼロから大 きく離れたものとなるケースもみられ、特に、名自金融資産の多い高齢者にとっては、大きくマ イナスなインフレ率が最適となることもわかった。この結果は、高齢化には、政治経済学的なメ カニズムを通じて、インフレン率に負の影響を与える可能性があることを示唆している。 How does a grayer society ages? In order to answer these questions, we compute the optimal inflation preferred as a society ages? In order to answer these questions. According to our simulation results, there indeed exists a tension between the young and the old respectively, and explore how they change with demographic factors, by using a New Keynesian model with overlapping generations. According to our simulation results, there indeed exists a tension between the young and the old medor preferred as a society ages? In order to answer these questions, we compute the optimal inflation rates for the young and the old respectively, and explore how they change with demographic factors, by using a New Keynesian model with overlapping generations. According to our simulation results, there indeed exists a tension between the young and the old on the optimal inflation rates, with the optimal inflation rates differing between generations. The rates can be significantly different from zero, particularly, when heterogeneous impacts from inflation via nominal asset holdings are considered. The optimal inflation rates for the old can be largely negative, reflecting their positive nominal asset holdings as well as lower effective discount factor. Societal aging may exert downward pressure on inflation rates through a politico-economic mechanism.	Sub Title	Generational war on inflation : optimal inflation rates for the young and the old
Publication year         2020           Jittle         学事振興資金研究成果実績報告書 (2019.)           JaLC DOI         高齢化は、(目標)インフレ率の決定に影響を与えるのであろうか? 社会が高齢化すると、低イ ンフレ率が好まれるようになるのであろうか? こうした問いに答えるため、本稿では、ニュー・ ケインジアン・モデルを多世代重複モデルに拡張し、人口動態を規定する要因に応じて、若者と 高齢者それぞれに対する最適インフレ率がどのように変化するかを分析する。シミュレーション 結果をみると、まず、最適なインフレ率は、世代間で異なることがわかった。次に、金融取引の 名目契約を通じたインフレの再分配効果を考慮すると、世代毎の最適インフレ率は、ゼロから大 きく離れたものとなるケースもみられ、特に、名目金融資産の多い高齢者にとっては、大きくマ イナスなインフレ率が最適となることもわかった。この結果は、高齢化には、政治経済学的なメ カニズムを通じて、インフレ率に負の影響を与える可能性があることを示唆している。 How does a grayer society affect the political decision making regarding inflation rates? Is deflation rates for the young and the old respectively, and explore how they change with demographic factors, by using a New Keynesian model with overlapping generations. According to our simulation results, there indeed exists a tension between the young and the old on the optimal inflation rates, with the optimal inflation rates for the young and the old on the optimal inflation rates, with the optimal inflation rates differing between generations. According to our simulation results, there indeed exists a tension between the young and the old on the optimal inflation rates, with the optimal inflation rates differing between generations. The rates can be significantly different from zero, particularly, when heterogeneous impacts from inflation via nominal asset holdings are considered. The optimal inflation rates for the old can be largely negative, reflecting their positive nominal asset holdings as well as lower effective discount factor. Societal aging may exert downward pressure on inflation rates through a politico-economic mechanism.           Notes         Genre         Research Paper	Author	藤原, 一平(Fujiwara, Ippei)
Jittle学事振興資金研究成果実績報告書 (2019.)JaLC DOIAbstract高齢化は、(目標)インフレ率の決定に影響を与えるのであろうか? 社会が高齢化すると、低イ ンフレ率が好まれるようになるのであろうか? こうした問いに答えるため、本稿では、ニュー・ ケインジアン・モデルを多世代重複モデルに拡張し、人口動態を規定する要因に応じて、若者と 高齢者それぞれに対する最適インフレ率がどのように変化するかを分析する。シミュレーション 結果をみると、まず、最適なインフレ率は、世代間で異なることがわかった。次に、金融取引の 名目契約を通じたインフレの再分配効果を考慮すると、世代毎の最適インフレ率は、ゼロから大 きく離れたものとなるケースもみられ、特に、名目金融資産の多い高齢者にとっては、大きくマ イナスなインフレ率が最適となることもわかった。この結果は、高齢化には、政治経済学的なメ カニズムを通じて、インフレ率に負の影響を与える可能性があることを示唆している。 How does a grayer society affect the political decision making regarding inflation rates? Is deflation preferred as a society ages? In order to answer these questions, we compute the optimal inflation rates for the young and the old respectively, and explore how they change with demographic factors, by using a New Keynesian model with overlapping generations. According to our simulation results, there indeed exists a tension between the young and the optimal inflation rates for the optimal inflation rates differing between generations. The rates can be significantly different from zero, particularly, when heterogeneous impacts from inflation via nominal asset holdings are considered. The optimal inflation rates for the optimal inflation rates for the optimal inflation rates for the optimal inflation rates through a politico-economic mechanism.NotesGenreResearch Paper	Publisher	慶應義塾大学
JaLC DOIAbstract高齢化は、(目標)インフレ率の決定に影響を与えるのであろうか?社会が高齢化すると、低イ ンフレ率が好まれるようになるのであろうか?こうした問いに答えるため、本稿では、ニュー・ ケインジアン・モデルを多世代重複モデルに拡張し、人口動態を規定する要因に応じて、若者と 高齢者それぞれに対する最適インフレ率がどのように変化するかを分析する。シミュレーション 結果をみると、まず、最適なインフレ率がどのように変化するかを分析する。シミュレーション 結果をみると、まず、最適なインフレ率がどのように変化するかを分析する。シミュレーション 名目契約を通じたインフレの再分配効果を考慮すると、世代毎の最適インフレ率は、ゼロから大きく離れたものとなるケースもみられ、特に、名目金融資産の多い高齢者にとっては、大きくマ イナスなインフレ率が最適となることもわかった。この結果は、高齢化には、政治経済学的なメ カニズムを通じて、インフレ率に負の影響を与える可能性があることを示唆している。 How does a grayer society affect the political decision making regarding inflation rates? Is deflation preferred as a society ages? In order to answer these questions, we compute the optimal inflation rates for the young and the old respectively, and explore how they change with demographic factors, by using a New Keynesian model with overlapping generations. According to our simulation results, there indeed exists a tension between the young and the old on the optimal inflation rates, with the optimal inflation rates differing between generations. The rates can be significantly different from zero, particularly, when heterogeneous impacts from inflation via nominal asset holdings are considered. The optimal inflation rates for the old can be largely negative, reflecting their positive nominal asset holdings as well as lower effective discount factor. Societal aging may exert downward pressure on inflation rates through a politico-economic mechanism.NotesGenreResearch Paper	Publication year	2020
Abstract         高齢化は、(目標)インフレ率の決定に影響を与えるのであろうか?社会が高齢化すると、低イ ンフレ率が好まれるようになるのであろうか?こうした問いに答えるため、本稿では、ニュー・ ケインジアン・モデルを多世代重複モデルに拡張し、人口動態を規定する要因に応じて、若者と 高齢者それぞれに対する最適インフレ率がどのように変化するかを分析する。シミュレーション 結果をみると、まず、最適なインフレ率は、世代間で異なることがわかった。次に、金融取引の 名目契約を通じたインフレの再分配効果を考慮すると、世代毎の最適インフレ率は、ゼロから大 きく離れたものとなるケースもみられ、特に、名目金融資産の多い高齢者にとっては、大きくマ イナスなインフレ率が最適となることもわかった。この結果は、高齢化には、政治経済学的なメ カニズムを通じて、インフレ率に負の影響を与える可能性があることを示唆している。 How does a grayer society affect the political decision making regarding inflation rates? Is deflation preferred as a society ages? In order to answer these questions, we compute the optimal inflation rates for the young and the old respectively, and explore how they change with demographic factors, by using a New Keynesian model with overlapping generations. According to our simulation results, there indeed exists a tension between the young and the old on the optimal inflation rates, with the optimal inflation rates differing between generations. The rates can be significantly different from zero, particularly, when heterogeneous impacts from inflation via nominal asset holdings are considered. The optimal inflation rates for the old can be largely negative, reflecting their positive nominal asset holdings as well as lower effective discount factor. Societal aging may exert downward pressure on inflation rates through a politico-economic mechanism.           Notes         Genre         Research Paper	Jtitle	学事振興資金研究成果実績報告書 (2019.)
<ul> <li>ンフレ率が好まれるようになるのであろうか?こうした問いに答えるため、本稿では、ニュー・ケインジアン・モデルを多世代重複モデルに拡張し、人口動態を規定する要因に応じて、若者と高齢者それぞれに対する最適インフレ率がどのように変化するかを分析する。シミュレーション結果をみると、まず、最適なインフレ率は、世代間で異なることがわかった。次に、金融取引の名目契約を通じたインフレの再分配効果を考慮すると、世代毎の最適インフレ率は、ゼロから大きく離れたものとなるケースもみられ、特に、名目金融資産の多い高齢者にとっては、大きくマイナスなインフレ率が最適となることもわかった。この結果は、高齢化には、政治経済学的なメカニズムを通じて、インフレ率に負の影響を与える可能性があることを示唆している。</li> <li>How does a grayer society affect the political decision making regarding inflation rates? Is deflation preferred as a society ages? In order to answer these questions, we compute the optimal inflation rates for the young and the old respectively, and explore how they change with demographic factors, by using a New Keynesian model with overlapping generations. According to our simulation results, there indeed exists a tension between the young and the old on the optimal inflation rates differing between generations. The rates can be significantly different from zero, particularly, when heterogeneous impacts from inflation via nominal asset holdings are considered. The optimal inflation rates for the old can be largely negative, reflecting their positive nominal asset holdings as well as lower effective discount factor. Societal aging may exert downward pressure on inflation rates through a politico-economic mechanism.</li> </ul>	JaLC DOI	
Genre Research Paper		ンフレ率が好まれるようになるのであろうか?こうした問いに答えるため、本稿では、ニュー・ ケインジアン・モデルを多世代重複モデルに拡張し、人口動態を規定する要因に応じて、若者と 高齢者それぞれに対する最適インフレ率がどのように変化するかを分析する。シミュレーション 結果をみると、まず、最適なインフレ率は、世代間で異なることがわかった。次に、金融取引の 名目契約を通じたインフレの再分配効果を考慮すると、世代毎の最適インフレ率は、ゼロから大 きく離れたものとなるケースもみられ、特に、名目金融資産の多い高齢者にとっては、大きくマ イナスなインフレ率が最適となることもわかった。この結果は、高齢化には、政治経済学的なメ カニズムを通じて、インフレ率に負の影響を与える可能性があることを示唆している。 How does a grayer society affect the political decision making regarding inflation rates? Is deflation preferred as a society ages? In order to answer these questions, we compute the optimal inflation rates for the young and the old respectively, and explore how they change with demographic factors, by using a New Keynesian model with overlapping generations. According to our simulation results, there indeed exists a tension between the young and the old on the optimal inflation rates, with the optimal inflation rates differing between generations. The rates can be significantly different from zero, particularly, when heterogeneous impacts from inflation via nominal asset holdings are considered. The optimal inflation rates for the old can be largely negative, reflecting their positive nominal asset holdings as well as lower effective discount factor. Societal aging may exert downward pressure on inflation rates through a politico-economic
URL https://koara.lib.keio.ac.jp/xoonips/modules/xoonips/detail.php?koara_id=2019000007-20190184		
	URL	https://koara.lib.keio.ac.jp/xoonips/modules/xoonips/detail.php?koara_id=2019000007-20190184

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.

## 2019 年度 学事振興資金(個人研究)研究成果実績報告書

研究代表者	所属	経済学部	職名	教授	- 補助額	500 (特B)千円			
	氏名	藤原 一平	氏名(英語)	Ippei Fujiwara		200 (14D)+D			
		研	究課題(日本語	吾)					
最適なインフレ率は世代で異なるのか?									
研究課題(英訳)									
GenerationalWar on Inflation: Optimal Inflation Rates for the Young and the Old									
1. 研究成果実績の概要									
高齢化は、(目標)インフレ率の決定に影響を与えるのであろうか? 社会が高齢化すると、低インフレ率が好まれるようになるのであろうか?こうした問いに答えるため、本稿では、ニュー・ケインジアン・モデルを多世代重複モデルに拡張し、人口動態を規定する要因に応じて、若者と高齢者それぞれに対する最適インフレ率がどのように変化するかを分析する。シミュレーション結果をみると、まず、最適なインフレ率は、世代間で異なることがわかった。次に、金融取引の名目契約を通じたインフレの再分配効果を考慮すると、世代毎の最適インフレ率は、ゼロから大きく離れたものとなるケースもみられ、特に、名目金融資産の多い高齢者にとっては、大きくマイナスなインフレ率が最適となることもわかった。この結果は、高齢化には、政治経済学的なメカニズムを通じて、インフレ率に負の影響を与える可能性があることを示唆している。									
		2.研究	成果実績の概要	要(英訳)					
How does a grayer society affect the political decision making regarding inflation rates? Is deflation preferred as a society ages? In order to answer these questions, we compute the optimal inflation rates for the young and the old respectively, and explore how they change with demographic factors, by using a New Keynesian model with overlapping generations. According to our simulation results, there indeed exists a tension between the young and the old on the optimal inflation rates, with the optimal inflation rates differing between generations. The rates can be significantly different from zero, particularly, when heterogeneous impacts from inflation via nominal asset holdings are considered. The optimal inflation rates for the old can be largely negative, reflecting their positive nominal asset holdings as well as lower effective discount factor. Societal aging may exert downward pressure on inflation rates through a politico-economic mechanism.									
3. 本研究課題に関する発表									
発表 (著者・	皆氏名 講演者)	発表課題名 (著書名・演題)	(‡	発表学術誌名 <b>蒈書</b> 発行所・講演学会)	学術誌発 (著書発行年月	7 / 7			