

## 原油価格予測におけるフォワード・カーブの有用性

計量分析ユニット 需給分析・予測グループリーダー 柳澤 明

### 要約

原油価格の分析を行う際には、市場参加者の平均的な見方を示すものとして、フォワード・カーブがしばしば引用される。本論文では、原油価格の予測において、フォワード・カーブが実際にどの程度有益な情報を与えているのかを定量的に検証した。

予測におけるフォワード・カーブの有用性は確認できるものの、その効果は原油価格予測の困難さと比較すれば限定的である。また、実質的に有用なのは、日次であればおよそ1週間先、週次でおよそ1ヶ月先までの予測に限られる。さらに長期の予測においては、フォワード・カーブの有用性は薄いといえる。

お問い合わせ: [report@tky.ieej.or.jp](mailto:report@tky.ieej.or.jp)