

# 上級ミクロ経済学 不確実性とリスク態度 図解補足ノート

石原章史

財務省 財政経済理論研修 2020

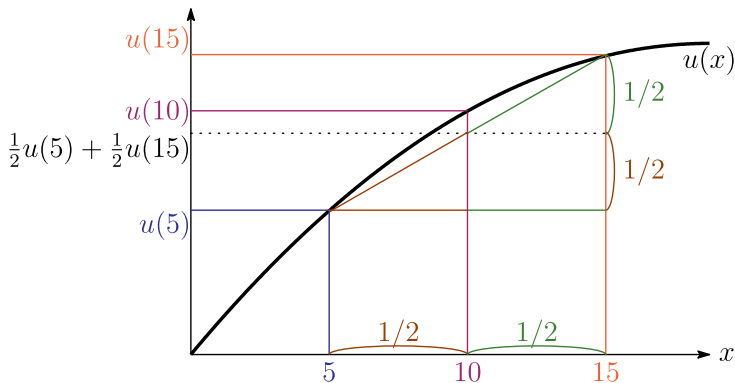
## 3.2 例: 宝くじ購入問題再訪

準備

- ▶ (簡略化のため) $x$  千円持っているときの vNM 効用を  $u(x)$  とする
- ▶ 宝くじを購入する:  $pu(5) + (1 - p)u(15)$
- ▶ 宝くじを購入しない:  $u(10)$

## 3.2 例: 宝くじ購入問題再訪

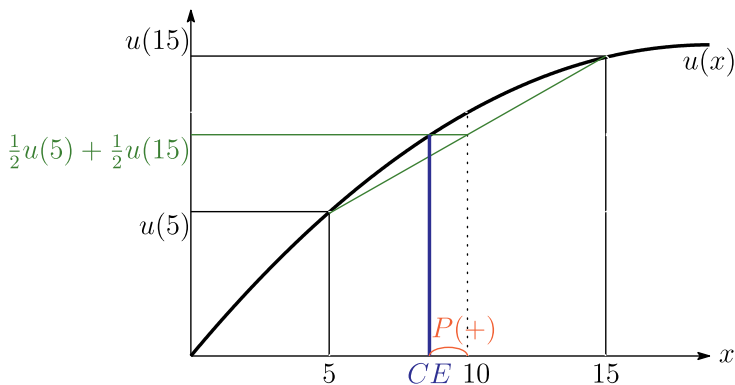
$p = 1/2$ : ライナスがリスク回避的



- ▶  $u(\cdot)$  が凹関数なので  $\frac{1}{2}u(5) + \frac{1}{2}u(15) < u(10)$
- ▶ 宝くじを購入しないほうが良い

## 3.2 例: 宝くじ購入問題再訪

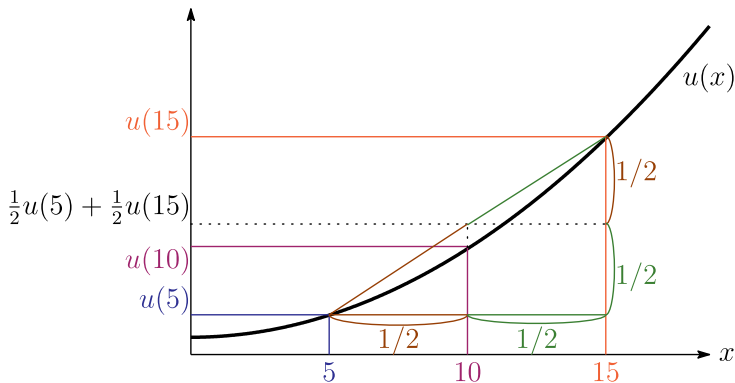
$p = 1/2$ : ライナスがリスク回避的



- ▶  $u(CE) = \frac{1}{2}u(5) + \frac{1}{2}u(15)$
- ▶ リスクプレミアムは正

## 3.2 例: 宝くじ購入問題再訪

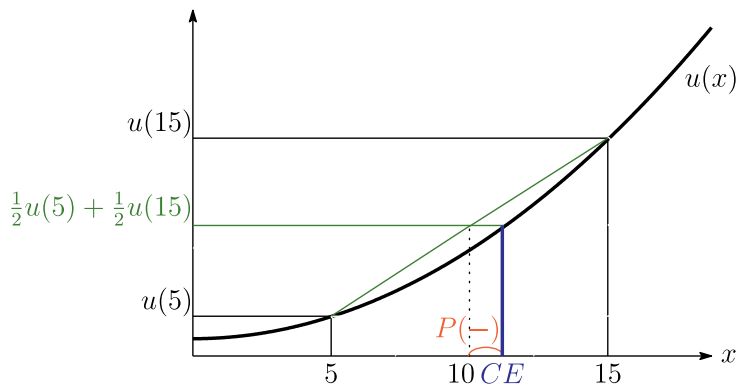
$p = 1/2$ : ライナスがリスク愛好的



- ▶  $u(\cdot)$  が凸関数なので  $\frac{1}{2}u(5) + \frac{1}{2}u(15) > u(10)$
- ▶ 宝くじを購入したほうが良い

## 3.2 例: 宝くじ購入問題再訪

$p = 1/2$ : ライナスがリスク愛好的



- ▶  $u(CE) = \frac{1}{2}u(5) + \frac{1}{2}u(15)$
- ▶ リスクプレミアムは負