

# JAFEE

2013

## 夏季大会 プログラム

8月4日(日)

8月5日(月)

於：明治大学 駿河台キャンパス  
アカデミーコモン2階 大会議室

日本金融・証券計量・工学学会

*(The Japanese Association of Financial Econometrics and Engineering)*

事務局

〒101-8439 東京都千代田区一ツ橋 2-1-2 学術総合センター8F  
一橋大学大学院国際企業戦略研究科 金融戦略共同研究室

TEL 03-4212-3112

FAX 03-4212-3020

Email office@jafee.gr.jp

8月4日(日)

報告時間 30分(質疑応答も含む) 第1日目のセッションは、パラレルセッション(会場A・B)で行われます。

## 9:30 大会受付

### 10:00-11:30 第1セッション

#### (会場A) リスク管理 I

座長:津田 博史(同志社大学理工学部)

A Categorical Framework for Utility Functions and Risk Measures

足立 高德(一橋大学大学院国際企業戦略研究科)

ノンパラメトリックなバリュー・アット・リスク推定手法の精度比較分析

岩本 菜々(大阪市立大学大学院経営学研究科)

バイズ分位点回帰モデルの金融ファクターモデルへの応用

マクリン 謙一郎(慶應義塾大学経済学研究科),

川島 裕一(同上), 中妻 照雄(慶應義塾大学経済学部)

#### (会場B) ボラティリティ分析

座長:中妻 照雄(慶應義塾大学経済学部)

フーリエ法に基づくスポットボラティリティ行列過程の非負定値な推定量の構成について

赤堀 次郎(立命館大学), 劉 念麟(同左), Maria Elvira Mancino(Univ. of Florence), 安田 有紀栄(アメリカンホーム保険)

Dynamic Conditional Copula with Marginal Volatility Dependence

中村 信弘(一橋大学大学院国際企業戦略研究科)

ハイブリッドモンテカルロ法による実現確率的ボラティリティモデルのバイズ推定

高石 哲弥(広島経済大学)

### 11:30-13:00 昼休み

### 13:00-14:30 第2セッション

#### (会場A) リスク管理 II

座長:山内 浩嗣(三菱UFJトラスト投資工学研究所)

入出金構造および預金者属性を考慮したコア預金モデル

河田 雄次(三菱総合研究所 金融ソリューション本部),

河内 善弘(三菱総合研究所 金融ソリューション本部)

シナリオ割当確率方式による財政危機確率分析モデルの研究

木村 哲(明治大学大学院グローバル・ビジネス研究科)

ユーロ各国債の信用リスク分析

刈屋 武昭(明治大学), 山村 能郎(同左), 乾 孝治(同左),

田野 倉葉子(同上), 王 竹(ZWシステム)

#### (会場B) 派生商品 I

座長:新井 拓児(慶應義塾大学経済学部)

A Simulation-based Stochastic Programming Model for Hedging Financial Derivatives in a Lévy Market

今井 潤一(慶應義塾大学), 金子 泰啓(野村證券)

OTC デリバティブ取引におけるクレジットチャージの経済的役割

瀧野 一洋(名古屋商科大学商学部)

Pricing Bounds on Quanto Options

都築 幸宏(東京大学大学院経済学研究科)

### 14:45-15:45 第3セッション

#### (会場A) 株式市場

座長:吉野 貴晶(大和証券投資戦略部)

わが国における市場センチメント・インデックスの構築と株価説明力の分析

石島 博(中央大学大学院), 数見 拓朗(大阪大学大学院),

前田 章(東京大学)

多国間株式市場における相関と情報伝搬

酒本 隆太(大和住銀投信投資顧問)

#### (会場B) 派生商品 II

座長:室井 芳史(東北大学大学院経済学研究科)

Asymptotic Expansion for FBSDEs and CVA

高橋 明彦(東京大学大学院経済学研究科),

山田 俊皓(三菱UFJトラスト投資工学研究所, 東京大学)

Evaluation of Multi-asset Equity Values using Optimal Smooth Functions on the First Passage Time Structural Models

山田 雄二(筑波大学ビジネスサイエンス系)

### 16:00-17:30 第4セッション

#### (会場A) 金利期間構造

座長:高見澤 秀幸(一橋大学大学院商学研究科)

時系列相関を考慮した債券価格モデルと予測への応用

神薗 健次(長崎大学経済学部),

刈屋 武昭(明治大学大学院グローバル・ビジネス研究科),

山村 能郎(同上)

A Modified Arbitrage-Free Nelson Siegel Model: An Alternative Affine Term Structure Model of Interest Rates

SIM DARA(大阪大学大学院経済学研究科)

大西 匡光(大阪大学大学院経済学研究科)

#### (会場B) コモディティ

座長:山田 雄二(筑波大学ビジネスサイエンス系)

サーキットブレーカ制度下での商品先物の市場リスク

青木 義充(QUICK, 総合研究大学院大学複合科学研究科),

川崎 能典(統計数理研究所・モデリング研究系)

A Structural Linkage Model for Freight Rates

金村 宗(J-POWER)

Commodity Spread Option with Cointegration

中島 克志(リコー経済社会研究所),

大橋 和彦(一橋大学大学院国際企業戦略研究科)

### 17:45-19:45 懇親会(会場:カフェ・パンセ (アカデミーコモン1階))

8月5日(月)

報告時間 30分(質疑応答も含む) 第2日目のセッションは、全て会場Aで行われます。

## 9:00 大会受付

9:30 -11:00 流動性リスク 座長:松本 浩一(九州大学大学院経済学研究院)

アローヘッド導入前後における逆選択コストの比較分析

永田 真一(明治大学先端数理科学研究科),  
乾 孝治(明治大学総合数理学部)

流動性危機予測モデル

大野 忠士(筑波大学ビジネスサイエンス系),  
椿 広計(統計数理研究所)

Security Prices under Market Clearing Conditions with Finite Number of Issued Shares

内田 善彦(日本銀行金融研究所),  
吉川 大介(同上)

11:15 -12:15 人工市場 座長:佐藤 浩(防衛大学校情報工学科)

人工市場を用いたデルタヘッジ取引の原資産市場への影響分析

川久保 佐記(東京大学工学系研究科),  
和泉 潔(東京大学工学系研究科, CREST JST),  
吉村 忍(東京大学工学系研究科)

人工市場シミュレーションを用いた取引市場間におけるティックサイズと取引量の関係性分析

水田 孝信(スパークス・アセット・マネジメント、東京大学大学院工学系研究科),  
早川 聡(東京証券取引所),  
和泉 潔(東京大学大学院工学系研究科、科学技術新興機構 CREST & さきがけ),  
吉村 忍(東京大学大学院工学系研究科)

## 12:15-13:45 昼休み, 理事会・評議員会

## 13:45-14:15 総会

## 14:20-15:50 金融特別セッション:「ストレステスト」

司会:中川 秀敏(一橋大学大学院国際企業戦略研究科)

講演タイトル:「ストレステスト —最新動向と本邦金融機関の課題—」

大山 剛(有限責任監査法人トーマツ 金融インダストリーグループ パートナー)

16:05 -17:35 ポートフォリオ 座長:磯貝 明文(三菱UFJトラスト投資工学研究所(MTEC))

最適リバランス戦略における乖離許容幅の決定方法 —公的年金積立金運用への応用—

枇々木 規雄(慶應義塾大学理工学部),  
山本 零(三菱UFJトラスト投資工学研究所)

バイズ型モデル平均によるポートフォリオ戦略

窪田 翔(慶應義塾大学大学院経済学研究院),  
中妻 照雄(慶應義塾大学経済学部)

マルチファクターリスクモデルによる最適化ポートフォリオにおける推定リスクの過小評価バイアス  
南 聖治(りそな銀行アセットマネジメント部投資技術開発グループ)

# 会場案内

明治大学 駿河台キャンパス アカデミーコモン 2階 大会議室

東京都千代田区神田駿河台1-1



- JR中央線・総武線、東京メトロ丸ノ内線／御茶ノ水駅 下車徒歩3分
- 東京メトロ千代田線／新御茶ノ水駅 下車徒歩5分
- 都営地下鉄三田線・新宿線、東京メトロ半蔵門線／神保町駅 下車徒歩5分

2013年6月30日発行

発行 日本金融・証券計量・工学学会(JAFEE)

制作 〒101-8439

東京都千代田区一ツ橋 2-1-2

学術総合センター8F

一橋大学大学院国際企業戦略研究科

金融戦略共同研究室

TEL 03-4212-3112

FAX 03-4212-3020

Email office@jafee.gr.jp JAFEE大会担当