

# JAFEE

2016

## 冬季大会 プログラム

2017年2月17日(金)

2017年2月18日(土)

於：武蔵大学 1号館 8503教室(会場A)・8603教室(会場B)

主催：日本金融・証券計量・工学学会

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

事務局

〒105-0004 東京都港区新橋6-7-9 新橋アイランドビル3階

公益総研株式会社 JAFEE担当

TEL 03-5405-1816 (事務センター代表)

FAX 03-5405-1814

Email office@jafee.gr.jp

2017年2月17日(金)

報告時間 30分(質疑応答も含む)

※午前のセッションはすべて「8503教室」で、午後は会場A「8503教室」と会場B「8603教室」で行われます。

## 9:00 大会受付開始

9:30 -11:00 高頻度データ 座長:足立 高德(立命館大学工学部)

株価の日中データを利用した株式市場の動向分析  
青木 義充(株式会社QUICK), 山下 博史(同左), 深沢 亜弓(同左)

東京証券取引所における高速な注文反応 ~多次元 Hawkes 過程を用いた実証分析~  
田代 雄介(三菱UFJトラスト投資工学研究所(MTEC)), 川口 宗紀(同左)

高頻度データを用いた金融証券価格間の先行遅延時間推定方法の比較  
林 高樹(慶應義塾大学大学院経営管理研究科)

11:15 -12:15 信用リスク I 座長:室井 芳史(東北大学経済学研究科)

Hawkes グラフの推定による日本企業の倒産リスク伝播構造の視覚化  
監物 輝夫(一橋大学大学院国際企業戦略研究科), 中川 秀敏(同左)

創業企業の信用リスクモデル  
尾木 研三(日本政策金融公庫, 慶應義塾大学大学院), 内海 裕一(日本政策金融公庫),  
枇々木 規雄(慶應義塾大学工学部)

## 12:15-13:30 昼休み

## 13:30 -15:00 金融特別セッション:「FinTechを支える技術と金融分野への応用」

司会:荒川 研一(りそな銀行 リスク統括部)

講演タイトル1:ブロックチェーン関連技術によりもたらされる金融サービスの変革  
沖田 貴史(SBI Ripple Asia 代表取締役, SBI大学院大学 特任教授)

講演タイトル2:人工知能技術の金融市場分析への活用の現状  
和泉 潔(東京大学大学院工学系研究科 教授)

## 15:15-16:15 パラレルセッション I

### (会場A) テキストマイニング

座長:酒井 浩之(成蹊大学工学部)

フォワードガイダンスの市場期待への影響分析 -テキストマイニング・アプローチ-

伊藤 諒(東京大学大学院工学系研究科),  
須田 真太郎(三菱UFJトラスト投資工学研究所(MTEC)),  
和泉 潔(東京大学大学院工学系研究科)

テキストマイニングを用いた株価動向予測  
熊野 元樹(同志社大学文化情報学研究科),  
浦部 治一郎(同上)

### (会場B) 信用リスク II

座長:中川 秀敏(一橋大学大学院国際企業戦略研究科)

パーゼル III 資本性証券の市場価格から観測されるベイルイン確率について

風戸 正行(日本銀行金融研究所), 山田 哲也(同左)

Relationship between Term Structure of Local Currency Sovereign Bond Yields and Sovereign CDS Spreads

鶴田 大(一橋大学大学院国際企業戦略研究科)

## 16:30-17:30 パラレルセッション II

### (会場A) 市場シミュレーション

座長:石島 博(中央大学大学院国際会計研究科)

人工市場シミュレーションを用いたバッチオークションの分析

水田 孝信(スパークス・アセット・マネジメント),  
和泉 潔(東京大学大学院工学系研究科)

多時系列スピンモデルによる株式市場のシミュレーション及び市場不安定性の研究

高石 哲弥(広島経済大学経済学部)

### (会場B) 企業財務

座長:山内 浩嗣(三菱UFJトラスト投資工学研究所(MTEC))

Simultaneous Estimation of Cost of Equity and Expected Earnings of Individual Firms with the Residual Income Model

安達 哲也(金融庁), 浅野 敬志(首都大学東京社会科学部),  
奥田 達志(日本銀行金融研究所)

運輸セクターの財務分析:JR 事例研究

佐藤 彰洋(京都大学大学院情報学研究科),  
内山 仁(国土交通省)

2017年2月18日(土)

報告時間 30分(質疑応答も含む)

すべてのセッションは会場A「8503教室」で行われます。

## 8:30 大会受付開始

9:00 -10:30 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)

MCMC-based Bayesian Analysis of Realized Stochastic Volatility Model with Long Memory

陸 超(早稲田大学商学研究科)

Towards the Exact Simulation Using Hyperbolic Brownian Motion

井田 有紀(立命館大学大学院理工学研究科), 今村 悠里(東京理科大学経営学部)

The Term Structure of Variance Swap Rates : Self-Exciting Jump Diffusion Modeling

中村 信弘(一橋大学大学院国際企業戦略研究科)

10:45 -12:15 統計的方法 座長:吉田 靖(東京経済大学経営学部)

ノンパラメトリック回帰推定に基づく JEPX スポット価格予測と先物価格付けへの応用

山田 雄二(筑波大学ビジネスサイエンス系), 牧本 直樹(同左)

業績予想修正パターンの類似度および株価時系列との比較

山下 博史(株式会社QUICK), 青木 義充(同左), 深沢 亜弓(同左)

Malliavin-Mancino Type Estimators based on Discrete Measures

劉 念麟(立命館大学BKC社系研究機構)

## 12:15-13:30 昼休み, 理事会・評議員会(於:8501教室)

## 13:30-14:00 総会

14:00 -15:00 ポートフォリオ最適化 座長:中村 信弘(一橋大学大学院国際企業戦略研究科)

ファンド運営を意識した下での複数ペアを用いた最適ペアトレード戦略

山本 零(武蔵大学経済学部), 枇々木 規雄(慶應義塾大学理工学部)

CVaR を指標とした逐次最適化による動的 ALM 戦略

穴山 裕司(ソニー生命保険), 山田 雄二(筑波大学ビジネスサイエンス系)

15:15 -16:45 確率分布推定 座長:赤堀 次郎(立命館大学理工学部)

VaR 推定における観測分布の評価

吉田 洋一(熊本学園大学経済学部)

Generalized Recovery Theorem を用いた収益率分布の推定方法

伊藤 雅剛(慶應義塾大学大学院理工学研究科), 霧生 拓也(三菱UFJトラスト投資工学研究所(MTEC)),

枇々木 規雄(慶應義塾大学理工学部)

A Category of Probability Spaces and Monetary Value Measures

足立 高德(立命館大学理工学部), 琉 佳勳(同左)

17:00 -18:00 ファンダメンタルズ分析 座長:山田 雄二(筑波大学ビジネスサイエンス系)

実験市場における主観的予測と市場価格の相互作用

秋永 利明(常葉大学経営学部), 工藤 隆則(摂南大学理工学部),

赤井 研樹(島根大学研究機構戦略的研究推進センター)

フォワードスタート・オプションを用いた無形資産価値評価

山口 智弘(ニッセイアセットマネジメント)

# 会場案内

武蔵大学 1号館 8503教室(会場A)・8603教室(会場B)

〒176-8534 東京都練馬区豊玉上1-26-1



- 西武池袋線「江古田駅」より徒歩6分、「桜台駅」より徒歩8分
- 都営大江戸線「新江古田駅」より徒歩7分
- 東京メトロ副都心線、東京メトロ有楽町線「新桜台駅」より徒歩5分
- 中野駅より関東バス 江古田駅行「江古田駅」下車徒歩5分
- 高円寺駅より関東バス・国際興業バス 赤羽駅行「豊玉北」下車徒歩5分
- 目白駅より都営バス 練馬車庫行「武蔵大学前」下車徒歩0分

2017年1月20日発行

発行 日本金融・証券計量・工学学会 (JAFEE)

制作 〒105-0004 東京都港区新橋6-7-9

新橋アイランドビル3階

公益総研株式会社 JAFEE担当

TEL 03-5405-1816(事務センター代表)

FAX 03-5405-1814

Email office@jafee.gr.jp