

# JAFEE 2018 夏季大会

*JAFEE International Conference  
on Financial Engineering  
on Collaboration with NUS-UTokyo  
(12th JAFEE-Columbia, 2nd  
JAFEE-KAFE)*

## プログラム

2018年8月24日(金)

2018年8月25日(土)

於：東京大学・本郷キャンパス 経済学研究科学術交流棟(小島ホール)  
会場A：コンファレンスルーム(2階)、会場B：第2セミナー室(1階)

主催：日本金融・証券計量・工学学会  
(*The Japanese Association of Financial Econometrics and Engineering*)

共催：東京大学金融教育研究センター(CARF)  
経済統計分野の教育研究に関する研究会

後援：東京大学経済学研究科みずほフィナンシャルグループ寄付講座

### 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

# 2018年8月24日(金)

報告時間 通常発表:30分(質疑応答も含む)

## 9:00 大会受付開始

### 9:30-10:30 パラレルセッション

#### (会場A) 信用リスク1

座長: 山内 浩嗣(三菱UFJトラスト投資工学研究所)

正則化付き半正定値ロジットモデルを用いた企業デフォルト推計について

山川 雄也(浜銀総合研究所)

多項ロジットモデルに基づく企業データの統計的マッチング

高部 勲(総合研究大学院大学、総務省統計局),

山下 智志(統計数理研究所)

#### (会場B) 最適化と均衡

座長: 赤堀 次郎(立命館大学理工学部)

非現金資産担保とデリバティブ市場の形成

瀧野 一洋(名古屋商科大学大学院マネジメント研究科)

The Generic Existence of Equilibrium when the Financial and Commodity Markets are Incomplete

中島 克志(立命館アジア太平洋大学国際経営学部)

### 10:45-11:45 パラレルセッション

#### (会場A) 信用リスク2

座長: 大本 隆(野村アセットマネジメント)

The Ross Recovery Theorem for Credit Risk  
~フォワードルッキングなクレジットリスクの推計~

山田 哲也(日本銀行金融機構局)

クレジット・デフォルト・スワップの信用評価調整での  
接合関数による誤方向リスク

安達 哲也(PwCコンサルティング),

末重 拓己(東京工業大学情報理工学院),

吉羽 要直(日本銀行金融研究所)

#### (会場B) インベストメント

座長: 新井 拓児(慶應義塾大学経済学部)

Applications of RSVM Method to Investment  
Strategy

宮原 孝夫(名古屋市立大学名誉教授)

Stock Performance by Utility Indifference Pricing  
and the Sharpe Ratio

程島 次郎(名古屋商科大学大学院マネジメント研究科)

### 11:45-12:55 昼休み

### 12:55-17:40 JAFEE International Conference

12:55-13:00 Greetings from the President (Tadashi Ono, University of Tsukuba)

13:00-14:40 Session 1 Chairperson: Jiro Akahori (Dept. of Mathematical Sciences, Ritsumeikan University)

“Portfolio Selection with Consumption Ratcheting”

Hyeon-Geon Koo (Professor, Financial Engineering Department, Ajou University)

“A Dynamic Mean-variance Approach with application to Robo-advising”

Min Dai (Professor, Department of Mathematics, National University of Singapore)

14:55-16:35 Session 2 Chairperson: Takaki Hayashi (Keio Business School)

“Shorting in Speculative Markets”

Marcel Nutz (Associate Professor, Department of Statistics, Columbia University)

“TBA”

Soo-Young Song (Professor, College of Business and Economics, Chung-Ang University)

16:50-17:40 Session 3 Chairperson: Takaki Hayashi (Keio Business School)

“Inference for the Tail Process with application to Financial Time Series Modeling”

Richard Davis (Professor, Chair, Department of Statistics, Columbia University)

18:00-20:00 懇親会(Reception) 於:カポ・ペリカーノ(医学部研究棟13階) ※会費5000円(飲物代込)

# 2018年8月25日(土)

報告時間 30分(質疑応答も含む)

※午前の第1セッションは開始時刻と報告時間が異なりますので、ご注意ください。

## 8:50 大会受付開始

### 9:20-11:00 パラレルセッション(報告50分)

#### (会場A) JAFEE International Conference 1

Chairperson: Yuri Imamura (Tokyo University of Science)

Local SIML Estimation of Some Brownian Functionals

Naoto Kunitomo (Professor, School of Political Science and Economics, Meiji University)

Topic Sentiment Asset Pricing with DNN Supervised Learning

Ying Chen (Associate Professor, Department of Statistics & Applied Probability, National University of Singapore)

### 10:00-11:00 パラレルセッション(報告30分)

#### (会場B) 経済物理学

座長: 高石 哲弥(広島経済大学経済学部)

ベキ乗則とカットオフ効果を考慮した金融時系列のモデル化

内山 祐介(MAZIN、筑波大学システム情報系),  
角屋 貴則(MAZIN)

暴落に至る金融時系列に見られる異常振動

角屋 貴則(MAZIN),  
内山 祐介(MAZIN、筑波大学システム情報系)

### 11:15-12:15 パラレルセッション

#### (会場A) JAFEE International Conference 2

Chairperson: Seisho Sato (University of Tokyo)

Market Microstructure and High Frequency Trading: Asia-Pacific Perspective

Doojin Ryu (Associate Professor, Department of Economics, Sungkyunkwan University)

Higher Order Discretization Methods of Forward-backward SDEs using KLVN-scheme :

Applications to CVA Pricing Problems

Yuji Shinozaki (Tokyo Institute of Technology, MUFG Bank),  
Syoiti Ninomiya (Tokyo Institute of Technology)

#### (会場B) 市場構造

座長: 足立 高德(首都大学東京大学院経営学研究科)

Optimal and Equilibrium Execution Strategies with Generalized Price Impact

大西 匡光(大阪大学大学院経済学研究科),  
下清水 慎(同上)

水平株式保有するパッシブファンドの増加が企業間競争と市場価格へ与える影響 -人工市場によるシミュレーション分析-

水田 孝信(スパークス・アセット・マネジメント)

### 12:15-13:45 昼休み, 代議員会

### 13:45-14:00 JAFEE論文賞 表彰式

### 14:00-15:00 パラレルセッション

#### (会場A) マーケットセンチメント

座長: 室井 芳史(東北大学経済学研究科)

相似拡大的頑健効用投資家の消費と長期証券投資の最適化問題に対する近似解析解

パトボルド ポロソフタ(滋賀大学大学院経済学研究科),  
菊池 健太郎(滋賀大学経済学部), 楠田 浩二(同左)

金融政策のトーン分析: 日本銀行の政策説明とメディア報道

風戸 正行(日本銀行金融研究所), 黒崎 哲夫(日本銀行金融機構局),  
五島 圭一(日本銀行金融研究所)

#### (会場B) ボラティリティ

座長: 佐藤 整尚(東京大学大学院経済学研究科)

Risk-return Trade-off on the Currency Portfolios

酒本 隆太(YJFX、慶應義塾大学産業研究所),  
Joseph Byrne (Heriot-Watt University, Department of Economics)

Non-Affine and Non-Reduced Form Approach to Pricing of VIX and VVIX: Quadratic Diffusion Model

中村 信弘(一橋大学大学院経営管理研究科)

### 15:15-16:15 パラレルセッション

#### (会場A) 銀行規制

座長: 吉羽 要直(日本銀行金融研究所)

パーゼル III 適格 Additional Tier1 債券(AT1債)に対する構造型プライシングモデルの改良と実証分析

杉山 泰平(三井住友アセットマネジメント),  
中川 秀敏(一橋大学大学院経営管理研究科)

IRBBB の行動オプション性を考慮したコア預金モデルの構築

小柳 誠(浜銀総合研究所), 三ツ井 誠(同左), 廣瀬 祐城(同左)

#### (会場B) 高頻度データ

座長: 林 高樹(慶應義塾大学大学院経営管理研究科)

SIML 法による高頻度金融データ分析

国友 直人(明治大学政治経済学部),  
佐藤 整尚(東京大学大学院経済学研究科)

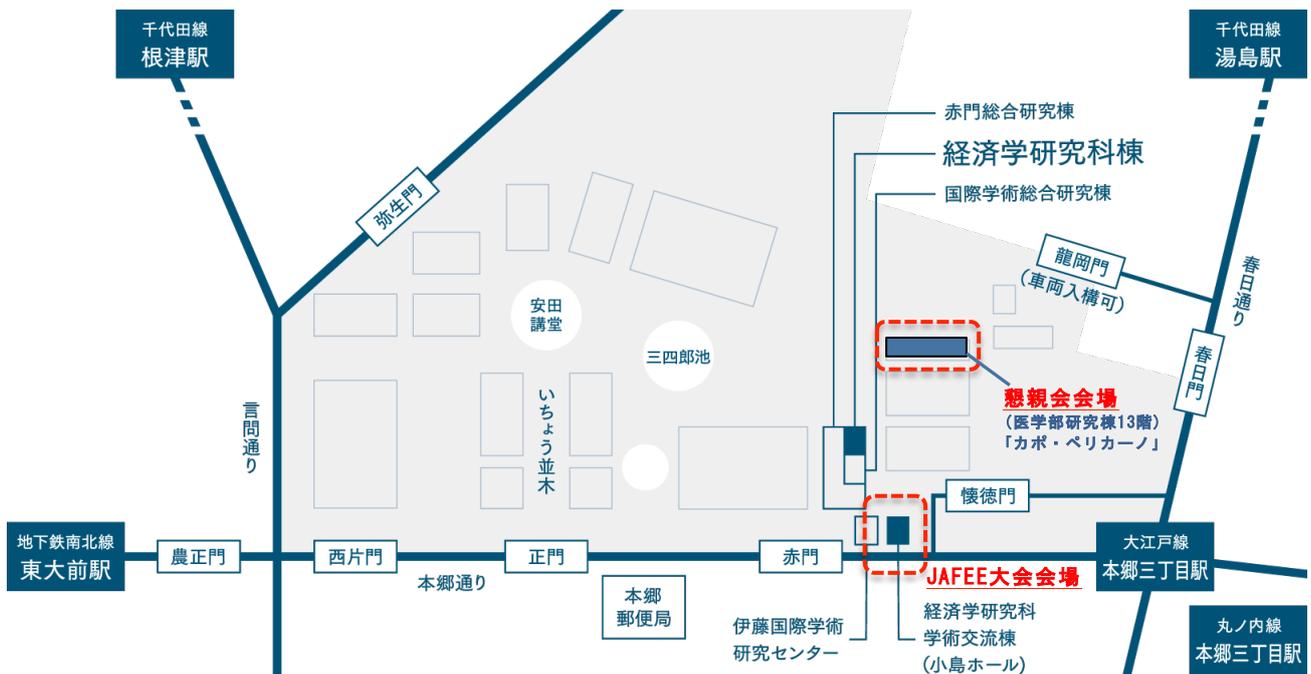
ビットコイン時系列におけるテイラー効果

高石 哲弥(広島経済大学経済学部),  
足立 高德(首都大学東京大学院経営学研究科)

# 会場案内

東京大学・本郷キャンパス 経済学研究科学術交流棟(小島ホール)  
会場A：コンファレンスルーム(2階)、会場B：第2セミナー室(1階)

〒113-0033 東京都文京区本郷7-3-1



- 本郷三丁目駅(地下鉄丸の内線)より徒歩8分
- 本郷三丁目駅(地下鉄大江戸線)より徒歩6分
- 湯島駅又は根津駅(地下鉄千代田線)より徒歩16分
- 東大前駅(地下鉄南北線)より徒歩12分
- 春日駅(地下鉄三田線)より徒歩12分

2018年7月31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