

# JAFEE

2018

## 冬季大会 プログラム

2019年2月22日(金)

2019年2月23日(土)

於：慶應義塾大学 三田キャンパス 西校舎3階 532教室

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

2019年2月22日(金)

報告時間 一般発表:30分(質疑応答も含む)

**9:00 大会受付開始**

**9:30-10:30 データ分析 I 座長:足立 高德(首都大学東京大学院経営学研究科)**

執行割合分布を考慮した指値注文の最適執行戦略

櫻井 駿平(慶應義塾大学大学院理工学研究科), 枇々木 規雄(慶應義塾大学理工学部)

投資家センチメントを考慮した米国株式市場のリスク度分類

高瀬 裕介(大阪市立大学大学院経営学研究科), 岩本 菜々(同左), 高田 輝子(同左)

**10:45-11:45 データ分析 II 座長:佐藤 整尚(東京大学大学院経済学研究科)**

ビットコイン価格の市場効率性と流動性

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)

Google Trends を用いた米国失業率のナウキャストイング 一有効性の再検証と課題一

田中 陸(大和証券投資信託委託), 武田 史子(東京大学大学院工学系研究科),

長尾 慎太郎(大和証券投資信託委託)

**11:45-13:15 昼休み, 理事会(於:535教室)**

**13:15-14:15 JAFEE第50回大会記念セッション**

「金融工学とジャフィーと私」

刈屋武昭(JAFEE 初代・2代目会長、城西国際大学特任教授、一橋大学名誉教授)

**14:30-15:30 コーポレート・ファイナンス 座長:山内 浩嗣(三菱UFJトラスト投資工学研究所(MTEC))**

個人企業向けクレジットスコアリングモデルにおける業歴の有効性

尾木 研三(日本政策金融公庫国民生活事業本部), 内海 裕一(同左),

枇々木 規雄(慶應義塾大学理工学部)

買収が資本構成と財務の柔軟性に与える影響分析

村上 暢子(筑波大学大学院ビジネス科学研究科), 山田 雄二(筑波大学ビジネスサイエンス系)

**15:45-17:15 ポートフォリオ・マネジメント 座長:山本 零(慶應義塾大学理工学部)**

資産とファクターの分散化を考慮したリスクパリティ戦略を用いた最適資産配分モデル

加藤 大貴(慶應義塾大学大学院理工学研究科), 枇々木 規雄(慶應義塾大学理工学部)

An Analytic Market Condition for Mutual Fund Separation: Demand for Non-Sharpe Ratio Maximizing Portfolio

五十嵐 徹(一橋大学大学院商学研究科)

数理最適化を用いた相当量の非線形リスクを有する市場ポートフォリオの損失と金利市場のシナリオ予測

田中 克弘

2019年2月23日(土)

報告時間 一般発表:30分(質疑応答も含む)、コンペティション:15分(質疑応答も含む)

**8:45 大会受付開始**

**9:15-10:30 コンペティション I 座長:山田 雄二(筑波大学ビジネスサイエンス系)**

**<若手研究者の優れた発表に対して優秀講演賞を授与します>**

テキストマイニングを用いた個別企業の ESG に関する定性的取り組みの評価

霧生 拓也(三菱UFJトラスト投資工学研究所(MTEC)), 野崎 真利(同左)

日米イーールドカーブの運動性に基づく機械学習を用いた日本の金利変動モデルの構築

水門 善之(東京大学大学院工学系研究科), 坂地 泰紀(同左), 和泉 潔(同左), 島田 尚(同左), 松島 裕康(同左)

An Extension of the Risk-Sensitive Value Measure Method to Continuous Time Models

佐々木 宏大(名古屋市立大学大学院経済学研究科)

Dynamic Time Warping を用いた高頻度取引データの Lead-Lag 効果の推定

伊藤 克哉(東京大学大学院経済学研究科), 酒本 隆太(ワイジェイFX株式会社)

Jensen's Alpha Measured under Skew-Symmetry Model for Error Term Distribution

Navruzbek Karamatov(Graduate School of Economics and Management, Tohoku University), 三浦良造(一橋大学)

**11:00-12:30 コンペティション II 座長:室井 芳史(東北大学経済学研究科)**

Ito calculus in Risk Theory

宮城 恵(立命館大学大学院理工学研究科), Corina D.Constaninescu(University of Liverpool, Department of Mathematical Sciences)

VaR as Sample Quantile Process

山岡 隆太(立命館大学大学院理工学研究科)

A Remark on Continuous-Time Macro-Finance Models

日浦拓己(立命館大学大学院理工学研究科), Luca Taschini(London School of Economics), 赤堀次郎(立命館大学大学院理工学研究科)

Stochastic Hamilton System for Economic Growth Model

鈴木 康太(立命館大学大学院理工学研究科), 赤堀次郎(同左)

HJB 方程式の WKB 近似について

丸屋 将(立命館大学大学院理工学研究科), 赤堀次郎(同左)

Ho-Lee モデルのランダム化について

千葉 優(立命館大学大学院理工学研究科), 赤堀次郎(同左)

**12:30-13:45 昼休み**

**13:45-14:45 派生商品価格評価 I 座長:新井 拓児(慶應義塾大学経済学部)**

金利変動を含む為替モデルの展開によるオプションの近似評価

永見 健次(三菱UFJトラスト投資工学研究所(MTEC))

生命保険商品の価値を保全する金利ヘッジ方法の検証

服部 真(エーオンベンフィールドジャパン), ポウヤン・ジャハニ(エーオンセキュリティーズ), ケイトリン・ジョウ(同左)

**15:00-16:00 派生商品価格評価 II 座長:赤堀 次郎(立命館大学大学院理工学研究科)**

資金調達コストを考慮したデリバティブ価格 -ベンチマーク・アプローチの応用-

都築 幸宏(信州大学経済学部)

Option Pricing Models Driven by Self- and Mutually-Exciting Jump Diffusion Processes

矢田 明(一橋大学大学院経営管理研究科), 中村 信弘(同左)

**16:15-17:15 天候デリバティブ 座長:大本 隆(野村アセットマネジメント)**

テンソル積スプライン関数を用いた太陽光発電における予測誤差損失のクロスヘッジ

松本 拓史(筑波大学大学院ビジネス科学研究科), 山田 雄二(筑波大学ビジネスサイエンス系)

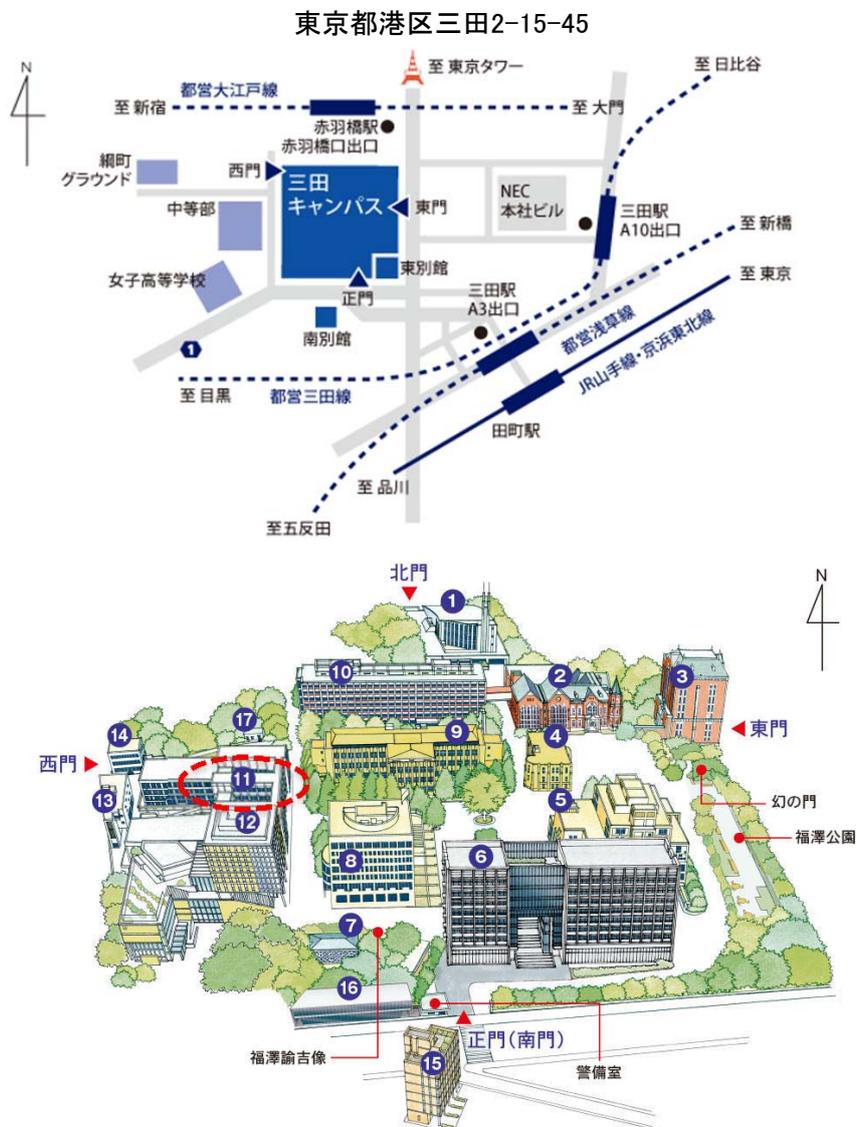
気温・電力デリバティブポートフォリオによる需要量・価格の同時ヘッジ: 交差変数付き GAM を用いた周期性相関の考慮

山田 雄二(筑波大学ビジネスサイエンス系)

**17:15-17:30 コンペティション表彰式**

# 会場案内

慶應義塾大学 三田キャンパス 西校舎 532教室(※キャンパスマップの⑪)



- JR 山手線・京浜東北線／田町駅 徒歩8分
- 都営地下鉄 三田線・浅草線／三田駅 徒歩7分
- 都営地下鉄 大江戸線／赤羽橋駅 徒歩8分

2019年1月15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