

JAFEE

2026

夏季大会 プログラム

2026年8月8日(土)

2026年8月9日(日)

於：法政大学 市ヶ谷キャンパス
ボアソナードタワー26階
会場A：スカイホール
会場B：会議室A

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

〒162-0826 東京都新宿区市谷船河原町9-3 公益ビル
公益総研株式会社 JAFEE担当
TEL 03-6457-5837
FAX 03-6457-5839
Email office@jafee.gr.jp

2026年8月8日(土)

報告時間 30分(質疑応答も含む)

会場A: スカイホール、会場B: 会議室A

9:30 大会受付開始

10:00-11:00 (会場A) 企業価値

座長: 八木 恭子(東京都立大学大学院経営学研究科)

スタートアップ企業の銀行口座入出金に対するキャッシュフロー分類手法の提案

日高 大輝(青山学院大学大学院理工学研究科),
安部 匠悟(Fivot), 澤田 一成(同左), 山中 卓(同上)

ESG が企業価値に与える影響 -内部経路・外部経路の分解と業種別分析-

王 瑤(網易娛樂),
王 京穗(明治大学グローバル・ビジネス研究科)

10:00-11:00 (会場B) ポートフォリオ I

座長: 塚原 英敦(成城大学経済学部)

L2-正則化により下方テイルリスクと上方テイルリターン
のバランスを改善するポートフォリオ構築と評価

田中 克弘(慶應義塾大学理工学部),
山本 零(同左)

リスク鋭感的価値尺度(RSVM) による事業ポートフォ
リオの評価とその応用

宮原 孝夫(名古屋市立大学名誉教授)

11:15-12:15 (会場A) デジタル通貨

座長: 足立 高德(東京都立大学大学院経営学研究科)

決済通貨リスク下の CVA: ステープルコイン建てア
トミック決済の定量分析

新井 健三(refinancier)

Evaluating the validity of asset pricing models
and strategy performance in the cryptocurrency
market from 2014-2025

Aumporn Ratwittayakorn (Ritsumeikan Asia Pacific University),
Katsushi Nakajima (同上), Qu chengcheng (同上)

11:15-12:15 (会場B) 計量ファイナンス

座長: 吉羽 要直(東京都立大学大学院経営学研究科)

Heterogeneous Views and Currency Swing
Prediction: Evidence from Trade Repository Data

佐々木 貴俊(ナウキャスト), 前橋 昂平(IMF),
宮川 大介(早稲田大学商学部),

Bayesian Estimation of the Rough Heston Model
Using VIX and VVIX, and Optimal Investment:
Recombining BSDE Trees with Hall-Basis OT
Compression

中村 信弘(一橋大学大学院経営管理研究科)

12:15-13:30 昼休み

13:30-15:30 KAFE-JAFEE Joint Session 座長: Sooyoung Song (Chung-Ang University)

※本セッションは会場A(スカイホール)で開催します

The Cramér-Lundberg Approximation for the Ruin Probability in a Poisson GARCH Risk
Model

Sutipon Punaluek (Chulalongkorn University, Tokyo University of Science)

Interpretable Deep Learning for Stock Returns: A Consensus-Bottleneck Asset Pricing
Model

Bong-Gyu Jang (POSTECH)

Analysis of Stock Market Trading Dynamics and Its Application to Credit Risk Management
Rusudan Kevkhishvili (Hokkaido University)

Machine Learning in Financial Markets and Portfolio Management
Doojin Ryu (Sungkyunkwan University)

15:45-17:15（会場A） 信用リスク I

座長: 山内 浩嗣(三菱UFJトラスト投資工学研究所)

決算短信を用いた企業信用リスクモデリング

松田 真(同志社大学大学院理工学研究科),

津田 博史(同志社大学理工学部)

企業倒産予測における企業間取引ネットワーク情報の
有用性の検証

岡本 悠汰(青山学院大学大学院理工学研究科),

大里 隆也(滋賀大学データサイエンスAIイノベーション
研究推進センター),

山中 卓(青山学院大学理工学部)

TFT モデルを用いた企業信用格付分類の精度検証と変
数選択機構による解釈

小船 幹生(平成国際大学情報デザイン学部、

青山学院大学先端技術研究開発センター),

山中 卓(青山学院大学理工学部)

15:45-17:15（会場B） 債券市場

座長: 室井 芳史(東北大学大学院経済学研究科)

国債価格に内在するスポット金利の期間構造と中央銀
行のイールドカーブとの比較

刈屋 武昭(一橋大学経済研究所名誉教授)

International Evidence on Interest Rate Volatility
Investment Strategies

城川 寛明(三菱UFJ信託銀行、

北海道大学大学院経済学院),

酒本 隆太(北海道大学大学院経済学研究院)

劣後債のスプレッド決定要因とバリューストック投資

今川 要(野村アセットマネジメント、

一橋大学大学院経営管理研究科)

2026年8月9日(日)

報告時間 30分(質疑応答も含む)

会場A: スカイホール、会場B: 会議室A

9:30 大会受付開始

10:00-11:30 (会場A) 信用リスクⅡ

座長: 瀬古 進(三菱UFJトラスト投資工学研究所)

Do Default Funds Solve Counterparty Risks?
The Role of Default Funds in the Presence of
Default Penalty

瀧野 一洋(名古屋商科大学ビジネススクール),
下清水 慎(東京理科大学創域理工学部)

Model Risk in Counterparty Credit Risk under the
Regulatory Initial Margin framework

木谷 亮介(一橋大学大学院経営管理研究科)

Fiscal Risk and Global Risk in the Term Structure
of Sovereign CDS Spreads in Advanced
Economies

鶴田 大(専修大学商学部)

10:00-11:30 (会場B) ポートフォリオⅡ

座長: 山本 零(慶應義塾大学理工学部)

スペクトル分解に基づくネットワークベースポート
フォリオ

鈴木 海斗(京都大学経営管理大学院),
比留木 幹人(東京大学大学院情報理工学系研究科),
久保 明香里(京都大学経営管理大学院),
生田目 敬大(京都大学大学院経済学研究科),
久納 誠矢(同志社大学大学院商学研究科)

日本の株式市場における長期・多銘柄の価格時系列に
対する主成分分析の頑健性評価

小林 祐一郎(平成国際大学情報デザイン学部),
山岸 健(青山学院大学理工学部),
木下 修一(武蔵野大学工学部),
山中 卓(青山学院大学理工学部)

SPD 多様体上の調和写像によるマクロ状態依存型共
分散推定

塚本 恵(ニッセイアセットマネジメント)

11:30-13:15 昼休み・代議員会

(代議員会はスカイホールとZoomのハイブリッド開催です。Zoom会議室の情報は代議員宛に別途連絡します)

13:15-14:15 (会場A) 数理モデル

座長: 大本 隆(野村アセットマネジメント)

Aharonov--Bohm Type Arbitrage and
Homological Obstructions in Financial Markets

足立 高德(東京都立大学大学院経営学研究科),
原 啓介(数理ファイナンス研究所)

Endogenous Broker Choice, Investor
Heterogeneity, and Stock Prices

小川 貴之(大阪経済大学経済学部),
坂本 淳(大阪学院大学経済学部),
下清水 慎(東京理科大学創域理工学部)

13:15-14:15 (会場B) 機械学習

座長: 佐藤 整尚(東京大学大学院経済学研究科)

時系列生成モデルを用いた Value-at-Risk 推定の高度
化

田代 雄介(三菱UFJトラスト投資工学研究所(MTEC))

ランダム初期化 Graph Attention Network による
金融ショック伝播チャネル活性化の検知 : 2023年米
国銀行危機の分析

橋本 守人(千葉大学情報戦略機構)

14:30-15:30 (会場A) 数理的手法

座長: 下清水 慎(東京理科大学創域理工学部)

複素平面における内部収益率の本質: Z 変換を通じた
NPV-IRR 論争の解決および複素キャッシュフローの微
分場解析の不在がもたらす戦略的リスク

Ami Horonami (Consortium for Virtual University of
Tsukuba and of the state of Deseret)

The Aumann-Serrano index and mean-variance
approach when the data-generating process
has volatility clustering

程島 次郎(名古屋商科大学経済学部),
山分 俊幸(同上)

14:30-15:30 (会場B) 投資戦略

座長: 安田 和弘(法政大学理工学部)

電力・燃料先物価格スプレッドを用いたペアトレーデ
ィング: 非線形シグナルによるモメンタム/リバーサ
ルの識別

松本 拓史(東京科学大学環境・社会理工学院),
山田 雄二(筑波大学ビジネスサイエンス系)

外生変数を用いた共和分均衡誤差のモデル化

石井 朝規(一橋大学大学院経営管理研究科),
横内 大介(同上)

会場案内

法政大学 市ヶ谷キャンパス
ボアソナードタワー26階

会場A：スカイホール

会場B：会議室A

東京都千代田区富士見2-17-1

JR総武線：市ヶ谷駅または飯田橋駅下車徒歩10分

都営新宿線：市ヶ谷駅下車徒歩10分

東京メトロ有楽町線：市ヶ谷駅または飯田橋駅下車徒歩10分

東京メトロ東西線：飯田橋駅下車徒歩10分

東京メトロ南北線：市ヶ谷駅または飯田橋駅下車徒歩10分

都営大江戸線：飯田橋駅下車徒歩10分



2026年7月10日発行

発行 日本金融・証券計量・工学学会 (JAFEE)

制作 〒162-0826 東京都新宿区市谷船河原町9-3 公益ビル

公益総研株式会社 JAFEE担当

TEL 03-6457-5837

FAX 03-6457-5839

Email office@jafee.gr.jp