

# JAFEE

2017

## 冬季大会 プログラム

2018年3月2日(金)

2018年3月3日(土)

於：武蔵大学 3号館 6201教室(会場A)・6103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

2018年3月2日(金)

報告時間 通常発表: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)

**9:00 大会受付開始**

**9:30-10:45 コンペティション <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>**

**(会場A) コンペティション I**

座長:佐藤 整尚(東京大学大学院経済学研究科)

局所回帰平滑化によるトレンド分解のインデックス・  
トラッキングへの応用

中山 純(一橋大学大学院国際企業戦略研究科),  
横内 大介(同上)

太陽光発電における日射量予測誤差デリバティブの設  
計とヘッジ効果測定

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)

2段階非線形 LGD 推定モデル

田上 悠太(統計数理研究所)

終身型保険の価格設定について

玉田 周尉(立命館大学大学院理工学研究科)

数理最適化モデルを用いた、金利市場での想定されう  
るストレスシナリオ及び保有ポートフォリオの甚大な  
損失の予測

田中 克弘

**(会場B) 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)

Heston 型モデルの三次元 Heisenberg 群上の格子に  
よる近似について

神尊 貴顕(立命館大学大学院理工学研究科),  
中村 優太(同上)

Symmetrization Associated with Hyperbolic  
Reflection Principle

井田 有紀(立命館大学大学院理工学研究科),  
木下 剛志(同上), 松本 知寛(同上)

Euler-Maruyama Approximation of Stochastic  
Differential Equations in High Dimension by  
Orthogonal Random Variables

絹谷 将大(立命館大学大学院理工学研究科)

A Numerical Scheme of Pricing Options with  
General Boundary using Symmetrization

橋本 直也(コスメディア),  
菱田 裕司(Mizuho Securities Asia Limited),  
小松 昌平(立命館大学大学院理工学研究科)

モデルリスクを考慮した二資産デリバティブのヘッジ  
に関する研究

清水 慶太(九州大学経済学府),  
松本 浩一(九州大学経済学研究院)

**11:00-12:00 通常発表**

**(会場A) 債券市場**

座長:山田 雄二(筑波大学ビジネスサイエンス系)

Bond Portfolio Optimization using Regime  
Switching Dynamic Nelson Siegel Models

小林 武(名古屋商科大学経済学部),  
牧本 直樹(筑波大学ビジネスサイエンス系)

Scarcity and Spotlight Effects on Term  
Structure: Quantitative Easing in Japan

Loriana Pelizzon (SAFE Goethe University Frankfurt),  
Marti G. Subrahmanyam (Leonard N. Stern School of  
Business, New York University),

戸辺 玲子(早稲田大学ビジネスファイナンス研究センター),  
宇野 淳(早稲田大学大学院経営管理研究科)

**(会場B) ボラティリティ分析**

座長:新井 拓児(慶應義塾大学経済学部)

Asset Return Predictability and Dynamics of  
Return and Variance Risk Premia

中村 信弘(一橋大学大学院国際企業戦略研究科)

Term Structure Model of Volatilities and  
Variance-of-Variance Risk Premium

関口 雄介(一橋大学大学院国際企業戦略研究科),  
中村 信弘(一橋大学大学院国際企業戦略研究科)

**12:00-13:20 昼休み**

<次のページに続く>

## 2018年3月2日(金)【続き】

報告時間 通常発表:30分(質疑応答も含む)

### 13:20-15:00 金融特別セッション:「金融イノベーションの最前線」

司会:荒川 研一(りそな銀行 リスク統括部)

※発表15分・質疑応答5分

講演1:Blockchainの技術的動向と今後

渡辺 太郎(株式会社デジタルガレージ DG Lab Chief Technology Officer(Blockchain))

講演2:自然言語処理を利用した、分析・運用業務の効率化と今後の発展

関 洋二郎(株式会社xenodata lab. 代表取締役社長、公認会計士)

講演3:自然言語処理によりテキスト解析を行う人工知能「KIBIT(キビット)」とその適用事例(仮題)

武田 秀樹(株式会社FRONTEO 取締役 最高技術責任者 行動科学研究所 所長)

講演4:消費者購買データと時系列分析を使った企業業績予測について

今井 聡(株式会社ナウキャスト 技術部長)

講演5:量子コンピューティング技術への取り組み

～組合せ最適化問題を高速に解く新アーキテクチャ「デジタルアニーラ」とその応用～

竹本 一矢(株式会社富士通研究所 コンピュータシステム研究所 次世代コンピュータシステムPJ)

### 15:15-16:15 分布推定・予測 座長:中妻 照雄(慶應義塾大学経済学部)

Generalized Recovery Theorem を用いた収益率分布の推定 -観測データを用いた先験情報の設定-

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)

天候デリバティブによる周期性誤差相関を考慮した JEPX スポット価格のヘッジ

山田 雄二(筑波大学ビジネスサイエンス系)

### 16:30-17:30 ポートフォリオ・マネジメント 座長:三浦 良造(東北大学客員(特任)教授)

Is it Efficient to Buy the Index? A Worldwide Tour with Stochastic Dominance

Olga Kolokolova (The Alliance Manchester Business School),

Olivier Le Courtois (Emlyon Business School),

Xia Xu (Emlyon Business School)

Ross Recovery on FX market

森川 竜太郎(アセットマネジメントOne)

### 17:30-17:45 コンペティション表彰式

2018年3月3日(土)

報告時間 30分(質疑応答も含む)

**9:00 大会受付開始**

**9:30-10:30 信用リスク 座長:山内 浩嗣(三菱UFJトラスト投資工学研究所(MTEC))**

内部リスク回避度(IRRA)による格付け表の作成とその活用法

宮原 孝夫(名古屋市立大学名誉教授)

受注データに基づく信用リスク評価モデル

山中 卓(武蔵野大学工学部), 木下 美咲(日本銀行金融機構局)

**10:45-12:15 リスク管理 座長:大本 隆(野村アセットマネジメント)**

ストレステストに用いるストレスシナリオの定量的評価手法

吉川 健一(日本銀行金融研究所)

Contingent Capital が銀行経営に与える影響の分析

大久保 友博(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)

無形資産価値評価モデルに関する考察 ―各モデルの特性と合成―

山口 智弘(ニッセイアセットマネジメント)

**12:15-13:45 昼休み, 代議員会・理事会**

**13:45-14:45 マーケット・マイクロストラクチャー I 座長:川口 宗紀(三菱UFJトラスト投資工学研究所)**

Belief Update and Mispricing: Theory and Experiment

中里 宗敬(青山学院大学大学院国際マネジメント研究科),

北村 智紀(ニッセイ基礎研究所), 伏屋 広隆(青山学院大学社会情報学部)

No Arbitrage and Lead-Lag Relationships

林 高樹(慶應義塾大学大学院経営管理研究科), 小池 祐太(東京大学大学院数理科学研究科)

**15:00-16:00 マーケット・マイクロストラクチャー II 座長:和泉 潔(東京大学大学院工学系研究科)**

スピンモデルによる金融市場のマルチフラクタル性

高石 哲弥(広島経済大学経済学部)

外国為替市場のテイカーからみた超短期レート変動のニューラルネットワークによる予測

三原 千尋(NTTデータ・フィナンシャル・ソリューションズ)

**16:15-17:15 デフォルト分析 座長:吉羽 要直(日本銀行金融研究所)**

入出金データを用いた企業デフォルト予測:機械学習手法の有効性比較評価

本田 大悟(リネア), 大古田 俊介(リネア), 井實 康幸(りそな銀行)

エージェントシミュレーションを用いた公的資金投入が金融機関の連動的な破綻に与える影響の分析

菊地 剛正(慶應義塾大学大学院経営管理研究科),

國上 真章(東京工業大学大学院総合理工学研究科), 山田 隆志(山口大学国際総合科学部),

高橋 大志(慶應義塾大学大学院経営管理研究科),

寺野 隆雄(東京工業大学大学院総合理工学研究科)

# 会場案内

武蔵大学 3号館 6201教室(会場A)・6103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

2018年1月27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