

# JAFEE

2024

## 冬季大会 プログラム

2025年2月15日(土)

2025年2月16日(日)

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(2F)  
会場B：第2セミナー室(1F)

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

## 2025年2月15日(土)

※ 報告時間: 一般発表は30分(質疑応答も含む)。ショートコミュニケーションは15分(質疑応答も含む)。

※ 会場A: コンファレンスルーム(2F)、会場B: 第2セミナー室(1F)

### 10:00-11:30 (会場A) 信用リスク【一般発表】

座長: 瀬古 進(三菱UFJトラスト投資工学研究所)

Counterparty Risk for Systemic Impact  
Counterparties (SICs)

木谷 亮介(一橋大学大学院経営管理研究科)

※10:00-10:30

デフォルトと回収率の依存関係を考慮した債務担保証券の価格評価

島山 直人(農林中央金庫、  
東京都立大学大学院経営学研究科)

※10:30-11:00

A General Equilibrium Model for Collateralized  
Derivatives Markets: Do Derivatives Players  
Prefer Central Clearing?

瀧野 一洋(名古屋商科大学ビジネススクール)

※11:00-11:30

### 10:00-11:30 (会場B) ショートコミュニケーション I

座長: 下清水 慎(東京理科大学創域理工学部)

A new numerical scheme for portfolio optimization  
向井 裕之介(立命館大学大学院理工学研究科),  
赤堀 次郎(同上)

A heterogeneous model for life insurance --- an  
implementation

柳原 悠輝(立命館大学大学院理工学研究科),  
赤堀 次郎(同上), 松下 智(テンソルコンサルティング),  
田中 佑弥(第一生命ホールディングス)

不完全情報を考慮した構造モデルによるクレジットスプレッドの  
分析

山口 滉平(一橋大学大学院経営管理研究科)

カスタマー・サプライヤー間の業績要因による業績伝播効果の  
検証

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)

Optimal investment and reinsurance strategy for  
mean-variance insurers in a dependent risk model  
using a linear Gaussian stochastic factor model

羽生 寛明(一橋大学大学院経営管理研究科), 畑 宏明(同左),  
安田 和弘(法政大学理工学部)

生成モデルを用いたストレスシナリオの自動生成

小河 晟汰(東京大学大学院数理科学研究科),  
野村 亮吾(三菱UFJ銀行), 田中 智樹(同左),  
小池 祐太(東京大学大学院数理科学研究科)

### 11:30-13:00 昼休み

### 13:00-14:00 JAFEE会長講演 司会: 山内 浩嗣(三菱UFJトラスト投資工学研究所(MTEC))

金融・電力市場のリスクマネジメントと高次元問題

JAFEE会長: 山田 雄二(筑波大学ビジネスサイエンス系)

※ 講演は会場Aで行います。会場Bでは講演を同時放映します。

### 14:30-15:30 (会場A) データ分析【一般発表】

座長: 吉羽 要直(東京都立大学大学院経営学研究科)

日本株式市場におけるショートインタレストレシオの  
有効性

小林 寛司(三菱UFJトラスト投資工学研究所(MTEC)),  
西村 拓也(同上)

企業財務・借入先情報を用いた製造業の借入金利の変  
動メカニズムの解明

辻 開斗(滋賀大学大学院データサイエンス研究科),  
池上 恵太(滋賀大学データサイエンス学部),  
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),  
川上 幹男(滋賀大学・帝国データバンク),  
岩山 幸治(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)

### 14:30-15:30 (会場B) マーケットインパクト【一般発表】

座長: 安田 和弘(法政大学理工学部)

Market making を活用したアルゴリズム執行における  
最適戦略

森本 裕介(三菱UFJ銀行)

Continuous-time optimal execution under a  
transient market impact model in a Markovian  
environment

深澤 正彰(大阪大学大学院基礎工学研究科),  
大西 匡光(大和大学情報学部),  
下清水 慎(東京理科大学創域理工学部)

<次ページに続く>

**16:00-17:00 (会場A) 時系列モデル【一般発表】**

座長: 佐藤 整尚(東京大学大学院経済学研究科)

価格インパクトの平方根則は普遍統計則か?: 全数調査に基づく議論

佐藤 優輝(京都大学大学院理学研究科),

金澤 輝代士(同上)

※16:00-16:30

初期ノイズに対してロバストな SIML 型の高頻度統計推定量について

赤堀 次郎(立命館大学大学院理工学研究科),

岡本 陸希(同上)

※16:30-17:00

**16:00-17:00 (会場B) ショートコミュニケーションⅡ**

座長: 小池 祐太(東京大学大学院数理科学研究科)

ビットコイン価格を先行指標としたアルトコインの取引戦略: 暗号資産間の相互作用の解析

栗原 共喜(金沢大学融合学域先導学類),

松本 拓史(金沢大学融合研究域融合科学系)

Perpetual American Pandemic Options Using Frobenius Method

北村 悠人(東京理科大学大学院創域理工学研究科),

下清水 慎(東京理科大学創域理工学部),

後藤 允(同上), 田 園(龍谷大学経済学部)

A deep solver of optimal stopping problem based on a variational approach--- how efficient is it?

岡村 要哉(立命館大学大学院理工学研究科),

水野 勇(同上)

強化学習を用いた高次元アメリカ型オプション価格計算に対する数値的比較

飯塚 凌多(法政大学理工学部),

安田 和弘(法政大学理工学部)

2025年2月16日(日)

※ 報告時間: 一般発表は30分(質疑応答も含む)。ショートコミュニケーションは15分(質疑応答も含む)。

※ 会場A: コンファレンスルーム(2F)、会場B: 第2セミナー室(1F)

**10:00-11:30 (会場A) 派生証券価格評価【一般発表】**

座長: 新井 拓児(慶應義塾大学経済学部)

再生可能エネルギー市場におけるシェイプリスクのヘッジ手法—QF インデックスを用いたヘッジ効果の実証分析—

松本 拓史(金沢大学融合研究域融合科学系),

山田 雄二(筑波大学ビジネスサイエンス系)

※10:00-10:30

Convexity Adjustment of Arithmetic Average RFR Caplet with SABR Model

中島 亮(オメガ・パートナーズ)

※10:30-11:00

米国 Agency MBS 価格評価モデルと投資戦略

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)

※11:00-11:30

**11:30-13:00 昼休み・理事会**

(理事会は第1セミナー室とZoomのハイブリッド開催です。Zoom会議室の情報は理事宛に別途連絡します)

**13:00-14:00 (会場A) 最適化【一般発表】**

座長: 室井 芳史(東北大学経済学研究科)

ドル調達コストのモデリングと調達最適化について  
辻 泰広(東京都立大学大学院経営学研究科)

L2正則化と銘柄数制約を付加した Maximal Predictability Portfolio の提案と評価

田中 克弘(慶應義塾大学理工学部), 山本 零(同左)

**14:30-15:30 (会場A) リスクプレミアム【一般発表】**

座長: 大本 隆(野村アセットマネジメント)

部分観測市場における平均場均衡資産価格形成モデル  
関根 雅(東京大学大学院経済学研究科)

Term Structures of Risk Premiums for Bonds and Equities in a Quadratic Gaussian Model

菊池 健太郎(滋賀大学経済学部)

**10:15-11:30 (会場B) ショートコミュニケーションⅢ**

座長: 八木 恭子(東京都立大学大学院経営学研究科)

(このセッションは、10:15スタートです)

Error estimates for the randomized positive definite Fourier estimation method

改發 貴紀(立命館大学大学院理工学研究科), 石和田 瞳(同左)

Diffusion Estimation with Fourier Method ---Theory and Practice

永田 式経(立命館大学大学院理工学研究科),

赤堀 次郎(同上)

経済マクロ指標を用いた倒産件数の高精度予測モデルの開発

伊藤 海翔(滋賀大学データサイエンス学部),

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),

川上 幹男(滋賀大学・帝国データバンク)

資産間の相関関係を頑健に評価する指標を用いたファクターアロケーション戦略の構築

野間 修平(Japan Digital Design)

Tensor train representations for Greeks of Fourier-based pricing of multi-asset options

櫻井 理人(東京大学大学院理学系研究科),

宮本 幸一(大阪大学QIQB),

大久保 毅(東京大学大学院理学系研究科)

**13:00-14:00 (会場B) ポラティリティ【一般発表】**

座長: 赤堀 次郎(立命館大学大学院理工学研究科)

Monte Carlo simulation for Barndorff-Nielsen and Shephard model under change of measure

新井 拓児(慶應義塾大学経済学部),

今井 悠人(二松学舎大学国際政治経済学部)

Randomized Markovian approximation for rough volatility model

Natsuno Sawamura (Tokyo Metropolitan University),

Takanori Adachi (同上), Kouta Takehara (同上),

Tomooki Yuasa (同上)

**14:30-15:30 (会場B) ポートフォリオマネジメント【一般発表】**

座長: 石島 博(中央大学大学院法務研究科)

Conformal Predictive Portfolio Selection

Masahiro Kato (Mizuho-DL Financial Technology)

マルコフスイッチング型 Factor-Augmented VAR を用いたポートフォリオ選択

小林弘樹(早稲田大学大学院商学研究科)

# 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(2F)

会場B：第2セミナー室(1F)

〒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

2025年2月8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