

マイナー通貨の金利指標改革の現状と 新しいイールドカーブの構築

2020年4月27日（火）開講、ZOOM オンライン講座

OTC クオンツスクール

キーワード：Local IBOR, Risk free Rate(RFR), SEK, DKK, NOK, SGD, THB, MYR, IDR, CNH, KWN, INR, TRL, MXN, BRL, ZAR, MIFOR, SOR, THBFX

先進国通貨である USD, GBP, JPY, EUR, CAD, AUD, CHF における IBOR から RFR への移行状況や大部分の LIBOR の公表が停止される 2022 年以降のイールドカーブの構築方法はよく知られているが、北欧通貨(SEK, DKK, NOK)、東南アジア通貨(SGD, THB, MYR, IDR)、その他アジア通貨 (CNH, KWN, INR, TRL)、ラテンアメリカ通貨 (MXN, BRL) , その他の通貨 (ZAR, TRL, RUB) などのマイナー通貨での IBOR から RFR への移行の進捗や新しいイールドカーブの構築方法についてはあまりなじみがないかもしれない。

マイナー通貨での金利指標の移行問題やイールドカーブ構築に関心のある人は、次の問題にどれだけ答えられるか試して欲しい。1) THB と SGC の OIS の利払い頻度は Annual ではない。THB と SGD の OIS の利払い頻度は？ 2) RUB ではすでにターム物 RFR が構築されているがその名称は何か？ 3) THB, SGD 及び INR の金利スワップで参照される変動金利は、ドル LIBOR と対ドル為替レートの直先スプレッドから合成されるローカル通貨の短期金利（それぞれ、THBFX, SOR, MIFOR という）であるが、ISDA フォールバックでドル LIBOR が後決め複利 SOFR に代替されるとこれらの指標はどうなるか？ 4) マイナー通貨の中で、その RFR とドル SOFR のベシススワップがクオートされそうな通貨はどれか？ 5) 通貨ベシススワップではなく、ドル SOFR に対するローカル固定金利が通貨スワップレートとしてクオートされそうな通貨はどれか？ 6) Non-deliverable な金利スワップと通貨スワップがクオートされる通貨はどれか？ 7) INR では以前より OIS が存在するが、その ON 金利の名称と利払い頻度は？ 8) SEK での OIS の愛称は？また、その変動金利を構成する tomorrow/next の金利はリスクフリーレートか否か？

今回のセミナーでは、上述した問題に対する回答を示すだけでなく、これらマイナー通貨での IBOR から RFR への進捗状況を解説して、2022 年以降のイールドカーブ構築商品のコンベンションやイールドカーブ構築方法を明らかにしたい。

セミナー対象者

- ・ 金融機関に勤務するクオンツ、トレーダー
- ・ 金融機関のデリバティブ、ALM、リスク管理等の関係部署の方
- ・ デリバティブ業務等の監査に携わる方、金融商品の評価業務に携わる方
- ・ デリバティブ、金融リスク関係のシステム構築に携わる方
- ・ 微分積分の計算に抵抗のない方

講義日程

日程： 2021年4月27日（火）

時間： 18:00 – 21:00

会場： Zoom によるオンライン

定員： 25名（申し込み人数が定員になった時点で締め切らせていただきます）

担当講師

高田勝己（株式会社 Diva Analytics 代表取締役）

平成元年、一橋大学経済学部卒業。日本債券信用銀行 資金証券部、さくら銀行 商品開発部、コムツ証券会社 債券部トレーディングデスク で金利、為替レート、株式、クレジットのクオンツを務める。ペアースターズ・ジャパン 債券部 で金利・為替エキゾチック・トレーダー、RBC(Royal Bank of Canada) キャピタルマーケット・ジャパン デリバティブ・トレーディングデスクでヘッドトレーダーを経て、現在、株式会社 Diva Analytics にてデリバティブ、XVA、規制資本のモデル及び LIBOR から RFR への移行に関するシステム開発とコンサルティングに従事する。東京大学大学院経済学研究科で非常勤講師を務め、デリバティブモデルの C++でのプログラミングを担当。

シカゴ大学 MBA Analytic Finance 専攻。東京大学大学院 数理学科研究科 後期博士課程単位取得退学。

受講料

80,000円（税抜）

学生割引：フルタイムの学生は50%の受講料で受講できます。

お申込み

OTC クオンツスクールのホームページ <https://www.divainvest.jp> から申し込んでください。

講義内容

- | | |
|--------------------------------------|--------------------------------|
| ・マイナー通貨での金利指標移行の現状 | ・マイナー通貨のイールドカーブでの担保通貨の仮定 |
| ・合成金利 THBFIX, SOR, MIFOR のフォールバックレート | ・2022年以降のマイナー通貨の新しいイールドカーブ構築方法 |
| ・マイナー通貨のイールドカーブ構築商品のコンベンション | |

(注) 講義内容は見直し等により変更になる場合があります。