

外貨担保のデリバティブ評価、SOR、 THBFIX 及び MIFOR の合成金利、 MXN カーブの構築

2021年11月9日（火）、ZOOM オンライン講座

OTC クオンツスクール

キーワード：Foreign-currency collateral, FX-driven Synthetic IBOR, SOR, THBFIX, MIFOR, SOFR, Price Alignment Interest, CME, Variation Margin

セミナータイトルのまったく無関係のように見える3つのトピック、1) 外貨担保のデリバティブ評価、2) SOR、THBFIX 及び MIFOR の合成金利、3) MXN カーブの構築は同じ考え方が支柱にある。いずれのケースも為替フォワードプレミアムとドル金利で合成されたローカル通貨の金利を用いる。

シンガポールドル(SGD)建て金利スワップでの変動金利であるSOR、タイバートのそれであるTHBFIX、インドルピーのそれであるMIFORとともに、現地通貨対ドルの為替フォワードプレミアムとドルLIBORから合成された現地通貨建てのIBORである。メキシカンペソ(MXN)金利スワップは大部分がCME(シカゴマーカンタイル取引所)で清算されるが、そこでのPAI(Price Alignment Interest、変動証拠金の金利)はSOFRとONのMXN/USD為替フォワードプレミアムから決まるMXN建てのON金利である。また、相対CSAの変動証拠金金利がSOFRの場合、円建てデリバティブの変動証拠金金利は実質、SOFRとONの対ドル円為替フォワードプレミアムから決まる。

今回のセミナーでは、外貨担保のデリバティブ評価理論を復習して、合成金利であるSOR、THBFIX 及び MIFOR のプライシングと担保通貨の関係、3金利のフォールバックとこれらの代替金利の違い、フォールバック後のSGD、THB、及びINRのイールドカーブ構築方法を説明する。また、変動証拠金がSOFRベースであるMXN金利スワップレートを前提としたMXNイールドカーブ構築とMXNの金利指標改革について述べる。

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11月9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ertz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に関する授業を担当。

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

60,000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

- | | |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none">・ 外貨担保のデリバティブ評価・ 金利スワップでの変動金利である SOR、THBFIX、MIFOR の合成金利・ SOR、THBFIX、MIFOR の2つの評価方法と裁定機会・ SOR、THBFIX、MIFOR のフォールバックと3国での金利指標改革 | <ul style="list-style-type: none">・ SOR、THBFIX、MIFOR のフォールバックレートの経済的意味・ 金利指標改革後の SGD、THB、INR の新しいイールドカーブの構築・ MXN のイールドカーブ構築とメキシコでの金利指標改革・ 一般的なイマージング通貨のイールドカーブ構築方法 |
|---|--|

(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。