

2017년 한국파생상품학회

추계학술연구발표회 및 정기총회



일시 / 2017년 11월 17일(금) 12:00~19:00

장소 / 금융투자교육원(여의도)

주최 / 한국파생상품학회

후원 /  예금보험공사

● 초대의 말씀

존경하는 한국파생상품학회 회원 여러분!

가을이 더욱 깊어가는 수확의 계절을 맞이하여 우리 학회는 11월 17일 (금) 금융투자교육원에서 추계 학술연구발표회 및 정기총회를 개최합니다. 이번 학술대회는 투자론, 금융이론, 파생상품, 그리고 금융시장 안정과 변동성 분야에서 총 15편의 논문이 발표됩니다. 바쁘신 와중에도 참석하시어 활발한 토론의 장을 마련해 주시고 친목도모의 시간을 갖으시길 바랍니다.

파생상품은 현물시장의 투자위험을 관리하는 수단으로서의 역할을 제공하면서 기관 및 일반투자자에게 다양한 투자 상품(investment assets)을 제공하는 역할로 외연이 확대되고 있습니다. 즉, 높은 무역비중을 차지하는 우리나라에서는 파생상품을 이용한 위험 헤징 수요가 많을 뿐더러 저성장·고령화에 따른 파생결합증권인 구조화 상품에 대한 수요도 많습니다. 이런 시장상황에서 학회 역할에 대한 성찰이 필요할 뿐 아니라 학회가 파생상품시장의 길잡이가 될 수 있도록 좋은 연구를 많이 하시어 국민에게 보다 나은 편익을 제공하는 데 일조하기를 기원합니다.

학회는 예년처럼 여러 회원님들의 성원과 참여로 올 한 해를 잘 꾸려올 수 있었습니다. 6월의 파생상품학회-회계학회간의 공동세미나에서는 '복합파생상품의 가격결정, 불완전판매, 불공정거래 및 회계처리의 이슈 및 개선방향'을, 10월의 세미나에서는 '파생상품 관련 회계처리 및 세무 이슈 개선방안'을 주제로 개최하였습니다. 두 번의 세미나를 통해서 파생상품과 회계의 학제간 융합연구를 시작하였고 이는 파생상품 연구 분야를 넓히면서 금융업계가 당면한 현안을 해결하는 데에 기여하였습니다.

7월에 부산에서 개최한 제 13회 APAD(Asia-Pacific Association of Derivatives)는 국내학회가 개최하는 대표적인 국제학술대회로 자리매김함으로써 학회의 국제적 위상 제고 및 이미지 개선에 기여할 수 있었습니다. 아울러 'Competition for Order Flow and Market Liquidity in a High Frequency World'을 주제로 금융연구원과 공동으로 특별 심포지엄을 개최하였습니다. 이를 통해 고빈도 거래 활성화에 따른 정책당국의 규제(regulation) 변경이 투자자 및 거래소에 미치는 영향을 발표함으로써 정책적 함의를 도출하는 데에 많은 기여를 했다고 자부할 수 있습니다.

2017년 한 해 동안 학회의 발전을 위해 적극적인 참여와 성원을 해주신 회원 및 임원님들께 진심으로 감사드립니다. 아울러 내년에도 많은 회원들의 자발적인 참여로 한국파생상품학회가 더욱 더 발전해 나가기를 기원합니다. 이번 17일에 개최되는 추계학술발표회 및 정기총회에서도 반가운 얼굴들을 꼭 만나 뵈게 되기를 기원합니다. 감사합니다.

2017년 11월

한국파생상품학회 회장 **최 영 수**

 논문 발표 및 토론 | (13:40~15:20)

◆ 투자론

사회 : 이재하(성균관대)

(801호)

논문 제목	발표자	토론자
Tail Risk under Price Limits	오세경(건국대) 박기남(한국자산평가) 기혁도(건국대)	오지열(한양대)
은퇴가 사치재일 때 생명보험, 은퇴 시점 선택과 최적 소비 투자	구형건(아주대) 배세웅(아주대) 심규철(아주대)	홍지민(대구대)
The Dynamic Relations between Macroeconomic Variables and Stock Prices: Evidence from Mongolia	신용재(한경대) Battuul Orgilbold(한경대) Unyong Pyo(브룩대)	유재인(아주대)
Risk-Adjusted Cross-Sectional Momentum	김명현(서울과학기술대) 이인로(한국은행)	장지원(조선대)

◆ 금융이론

사회 : 전상경(한양대)

(802호)

논문 제목	발표자	토론자
임팩트투자자와 사회적 금융의 한국시장에서의 활용	박종원(서울시립대) 이우백(한국방송통신대)	박형빈(서울대)
중소기업과 소상공인 P2P 대출의 투자결정요인에 대한 실증연구	오세경(건국대) 최정원(건국대) 한석만(건국대)	장운욱(연세대)
Disagreement Spillovers on Social Platform	조대곤(KAIST) Qiwei Han(KAIST) 정현식(KAIST) 김중호(KAIST)	이재람(가천대)

 논문 발표 및 토론 II (15:30~17:10)

◆ 파생상품

사회 : 강장구(KAIST)

(801호)

논문 제목	발표자	토론자
수치해석 기법을 이용한 코코본드 평가방법에 관한 연구	이상호(홍익대) 김철중(홍익대)	이호석(광운대)
Currency Derivatives for Hedging: New Evidence on Determinants, Firm Risk, and Performance	배성철(불링그린주립대) 김현숙(충남대) 권택호(충남대)	박혜진(한양대)
Long-Term Growth Rate of Expected Utility for Leveraged ETFs: Martingale Extraction Approach	Tim Leung(워싱턴대) 박형빈(서울대)	전준기(서울대)
옵션시장 투자자심리지수의 독립성에 관한 연구	이문형(동국대) 윤선중(동국대)	이상기(국민대)

◆ 금융시장안정과 변동성

사회 : 오세경(건국대)

(802호)

논문 제목	발표자	토론자
Investigation on the Interconnectivity in Korean Financial Industry	고현미(아주대) 유재인(아주대)	정현식(KAIST)
The Effect of Market Volatility on Liquidity and Stock Returns in the Korean Stock Market	이지은(한국은행) 정기호(뉴욕주립대)	손지호(서울대)
Modeling Dependence and Contagion between East Asian Sovereign CDS Markets: A Mixture of Time-varying Copulas Approach	이용웅(한국외대) 홍기훈(홍익대) 양기성(고려대)	김명현(서울과학기술대)
부보예금우선변제 전환에 따른 차등보험료율과 유인부합적 자기자본규제	윤석현(서울대) 박래수(숙명여대)	황인창(보험연구원)

●● 추계학술연구발표회 전체 프로그램

● 일시 : 2017년 11월 17일(금) 12:00~19:00

● 장소 : 금융투자교육원(여의도)

진행 순서

시 간	내 용	장 소
12:00 ~ 13:20	점심식사	정겨운 풍경 (데스크에서 안내)
13:20 ~ 13:40	등 록	금융투자교육원 8층
13:40 ~ 15:20	논문 발표 및 토론 I	
	Session 1 : 투자론	801호
	Session 2 : 금융이론	802호
15:20 ~ 15:30	Coffee Break	
15:30 ~ 17:10	논문 발표 및 토론 II	
	Session 3 : 파생상품	801호
	Session 4 : 금융시장안정과 변동성	802호
17:10 ~ 17:50	정기총회	801호
18:00 ~	만찬	

 **찾아오시는 길**



교통편 안내

- ▶ **지하철** : 5, 9호선 여의도역(환승) 4번 출구
(두 블럭 도보/250m, 국민은행에서 좌회전 후 도보/50m)
- ▶ **버 스** : 한국거래소 정류장에서 하차
 - 간선 (파랑) : 261번, 600번, 661번, 753번
 - 지선 (초록) : 5711번, 5615번, 5713번, 6628번, 7613번
 - 마을버스 : 영등포 11번