

2020년 한국파생상품학회  
추계학술연구발표회  
및 정기총회

2020년 한국파생상품학회  
추계학술연구발표회  
및 정기총회

일시 2020년 11월 20일(금)

주최  한국파생상품학회  
Korea Derivatives Association

후원    신한금융투자

 한국파생상품학회  
Korea Derivatives Association

07327 서울시 영등포구 여의나루로 67-8(금융투자교육원 12층)

TEL: (02) 2003-9923 E-mail: kafo2012@gmail.com Homepage: www.kafo.or.kr

**존경하는 한국파생상품학회 회원 여러분!**

그동안 안녕하하셨습니까? COVID-19으로 인한 사회전반의 변화와 새로운 생활방식이 요구되는 상황에서 회원님들 모두 무탈하게 지내시기를 바랍니다. 우리 학회는 오는 11월 20일(금) 추계학술연구발표회 및 정기총회를 개최합니다. 이번 추계학술연구발표회와 정기총회는 2020년도 회원님들의 연구활동 및 1년간 진행되어온 학회 사업을 보고 드리는 자리입니다.

아시는 바와 같이 COVID-19로 인한 연구 및 교육활동의 위축 속에 개최되는 금번 추계학술연구발표회에서는 온라인 방식으로 6개 분과에서 17편의 논문이 발표됩니다. 발표논문 중 6편은 학술연구지원사업의 결과로, 미래에셋자산운용의 지원으로 전담자산운용제도(OCIO) 관련 3편과 FnGuide와 우리 학회의 공동지원으로 펀드투자, 기업분석 등의 분야에 대한 3편이 발표됩니다. 또한 5편의 박사과정 세션의 연구발표가 있어서 학문후속세대의 신선한 연구를 지켜보실 기회가 될 것입니다. 연구와 강의로 경황이 없으시겠지만 부디 시간을 내시어 동료 회원님들과 연구결과를 함께 나누시고, 우의를 깊이 하는 시간을 가져주시기 바랍니다.

2020년은 감염병에 따른 어려운 상황이었지만, 우리 학회는 회원님들의 적극적인 참여에 힘입어 여러 사업을 성공적으로 진행, 좋은 성과를 올릴 수 있었습니다. 7월에 개최한 제16회 APAD 국제학술발표회는 COVID-19 상황 하에서도 재무분야 학회에서는 선도적으로 온라인 개최방식으로 열렸습니다. 이러한 온라인 방식의 개최가 다른 학회에도 많은 귀감이 된 것은 매우 보람있는 일이었습니다. 제16회 APAD 국제학술대회에서는 23편의 우수 논문들이 발표되었으며 온라인이라는 한계를 극복, 오프라인학회보다도 오히려 정제된 토론과 발표가 이어졌습니다. 이는 아시아-태평양지역을 선도하는 국제학술대회인 APAD의 위상을 더욱 공고히 하는 동시에 우리 학회의 국제적인 명성을 높이는 데 크게 기여했다고 하겠습니다.

올해는 APAD와 추계학술대회를 제외하고는 다른 사업을 벌이기 어려운 상황이었지만 내년 사업을 위해 내실을 다지는 역량축적 기간으로 꾸리려 집행부와 저는 힘을 기울였습니다. 존경하는 파생상품학회 회원 여러분, 회원님들의 학계를 선도하는 연구와 적극적인 학회활동에 힘입어 우리 학회는 한국파생상품시장, 나아가 한국금융시장의 발전을 이끌고 있습니다. 올해 어려운 시기를 보낸 것은 미래의 더 큰 도약을 위한 밑거름이 될 것이라고 저는 확신합니다. 이러한 어려운 시기일수록 회원님들 서로 서로 많은 교류를 하시고, 학회 발전을 위해 힘을 기울여 주시면 우리 학회가 더욱 더 융성하리라 생각합니다. 2020년 한 해 동안 학회를 위해 적극적인 참여와 성원을 해주신 회원님들과 과거보다도 훨씬 어려운 여건 속에서도 우리 학회에 물심양면으로 소중한 후원과 성원을 보내주신 후원사 및 유관기관에 깊은 감사를 드립니다. 집행부와 저는 어려운 시기를 같이 해주신 모든 분들을 절대 잊지 않을 것이며, 내년에도 김범 회장님을 중심으로 한국파생상품학회가 더욱 발전해 나가기를 기원합니다.

- 일시: 2020년 11월 20일 (금)13:10~17:20
- Web site (Registration Required)
- http : [www.kdaconf.com](http://www.kdaconf.com)

시 간	내 용	장 소
13:10~ 14:00	정기총회 (온라인)	Room 1
14:10 ~ 15:40	<b>제 1분과</b> 일반 학술논문 1	Room 1
	<b>제 2분과</b> 일반 학술논문 2	Room 2
	<b>제 3분과</b> 전담자산운용 전략 및 정책	Room 3
15:40 ~ 15:50	Break	
15:50 ~ 17:20	<b>제 4분과</b> 산학협동세션	Room 1
	<b>제 5분과</b> 박사과정 세션 1	Room 2
	<b>제 6분과</b> 박사과정 세션 2	Room 3

**2020년 11월**  
**한국파생상품학회 회장 채 준**

**제 1분과** 일반 학술논문 1 사회자 : 윤정선(국민대)

논문제목	발표자	토론자
Strategic Behaviors and Information Cost under Money Illusion	김민직 (서울대 증권금융연구소)	서경원(서울대)
위험프리미엄과 위험 간의 시간가변적 관계에 대한 검정	엄영호(연세대) 한재훈(연세대) 박도준(연세대 경영연구소)*	강민(강남대)
Data-driven Value-up Strategies	류호영(한양대) 최문경(고용노동부) 강형구(한양대)*	이재람(가천대)

**제 2분과** 일반 학술논문 2 사회자 : 이준서(동국대)

논문제목	발표자	토론자
Where Have All the Public Companies Gone?	김재영(Tulane University)	강창모(한양대)
The Efficiency of IPO Stocks	Jack Cooney (Texas Tech University) 김대진(UNIST) 이준엽(UNIST)* Ryan Whity (Utah State University)	오승준 (Peking University)
애널리스트 보고서의 정보력 검증: 텍스트 어조를 중심으로	양철원(단국대)	설홍기(중앙대)

**제 3분과** 전담자산운용 전략 및 정책 김범(송실대)

논문제목	발표자	토론자
Stock lending and Short-selling: Evidence from National Pension Service in Korea	이관희(서울대) 왕수봉(아주대)*	황준호 (국민연금연구원)
Are Green Bonds Valuable to Institutional Investors?	정지영 (City University of Hong Kong) 최재원 (University of Illinois at Urbana-Champaign&연세대) 오지열(한양대)*	이동엽(국민대)
OCIO 주간운용사의 스타일배분전략에 대한 연구: 국내 주식을 중심으로	박정준(한국외대) 배재완(KAIST) 이창준(한국외대)*	김대진(UNIST)

**제 4분과** 산학협동세션 사회자 : 한재훈(연세대)

논문제목	발표자	토론자
The MAX effect at the turn-of-the-month: Evidence from the Korean stock market	Truong Thi Thu Thuy(영남대) 김정무(영남대)*	김류미(충북대)
한국 주식시장 개인투자자의 장단기 투자 성과 분석	김영희(한양대)* 엄찬영(한양대)	이동행 (미래에셋자산운용)
담보부 스왑 가격에서의 평가 조정 관행 및 쟁점 분석	김태구(노무라금융투자)* 송준혁(한국외대)	최재혁 (Peking University)

**제 5분과** 박사과정 세션 1 사회자 : 최영수(한국외대)

논문제목	발표자	토론자
Liquidation Cascade and Hedging Front-Running: Evidence from the Structured Equity Product Market	어준경(연세대) 조원호(연세대)*	서병기(UNIST)
The Sources of Risk in Credit Portfolio and Their Hedge Possibility	이용웅(한국외대) 양기성(송실대) 조용복(고려대)*	김동현(중앙대)
Testing the Local Martingale Theory of Bubbles using Cryptocurrencies	최순혁(Cornell University)* Robert A. Jarrow (Cornell University)	구분하(동국대)

**제 6분과** 박사과정 세션 2 사회자 : 엄영호(연세대)

논문제목	발표자	토론자
The Value of Financial Education : Who Would Benefit the Most in the Long Run?	장가영(한양대)* 배경훈(한양대) 강형구(한양대) Pearleen Tan(한양대)	김태현(중앙대)
When we leave the information on the table: information shock and stock price underreaction to monetary policy	장현웅(UNIST)	박근우 (국민연금연구원)