

찾아오시는 길



교통안내

- 지하철 : 5, 9호선 여의도역(환승) 4번 출구
(두 블록 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

www.kafo.or.kr

2022년 한국파생상품학회 추계학술연구발표회 및 정기총회

- 일시 : 2022년 11월 18일 (금)
- 장소 : 금융투자교육원
- 주최 : KDA 한국파생상품학회
Korea Derivatives Association
- 후원 : MIRAE ASSET 미래에셋자산운용

SAMSUNG 삼성자산운용

FnGuide

초대의 말씀

한국파생상품학회 회원 여러분!

안녕하십니까? 지난 2년 반여 동안 우리의 일상을 변화시킨 코로나 19도 이제 그 종착역에 다다르고 있습니다. 회원 여러분들 모두 건강하시기를 바랍니다.

저희 학회는 오는 11월 18일(금)에 추계학술연구발표회 및 정기총회를 개최합니다. 추계학술연구발표회와 정기총회는 회원님들의 연구활동과 2022년 한 해 동안 수행한 학회 사업을 보고 드리는 자리입니다.

추계학술연구발표회에서는 최근 들어 가장 많은 총 25편의 논문이 8개 분야에서 발표됩니다. 16편의 일반논문과 6편의 박사과정논문, 그리고 3편의 미래에셋자산운용 연구지원 논문으로 구성됩니다. 머신러닝 요인을 이용한 기간구조모형, 개인파산과 파산 후 유동성 제약, 금의 상대가치, 사전적 잭팟 확률과 기대 옵션 수익률 등 적시성 있고 흥미로운 주제의 논문이 발표될 예정입니다. 특히 박사과정 발표 논문 수가 예년에 비해 증가하였고 일반논문 발표자분들도 신진학자들이 많아 생동감있고 활력넘치는 학회임이 입증되었습니다.

2022년에도 저희 학회는 회원님들의 적극적인 참여와 성원, 그리고 희생에 힘입어 코로나 19라는 녹록치 않은 환경 하에서도 여러 가지 사업을 성공적으로 수행하였습니다. 지난 7월 개최한 제18회 APAD 국제학술발표회에서는 역대 최대인 20개국 102편의 논문이 투고되어 엄중한 심사를 거친 27편의 수준 높은 논문이 발표되었습니다. 특히 세계적 파생상품 학자이신 Toronto대학교의 John Hull 교수님이 기조연설을 맡아 주셨습니다. APAD는 이제 명실상부한 파생상품 분야 최고의 글로벌 학술대회로 자리매김 하였다고 할 수 있습니다. 또한 지난 5월에는 파생상품학회가 주관학회가 되어 재무금융 공동학술대회를 개최했습니다. 온-오프라인 결합방식으로 진행했음에도 한 치의 오차도 없이 완벽하게 행사를 마쳤습니다. 이와 함께 지난달에는 한국자본시장연구원과 함께 ‘인플레이션 시대 금융의 역할’이라는 주제로 정책세미나를 열었습니다. 인플레이션과 자산군별 수익률간의 관계와 인플레이션 시대의 자산배분에 대한 발표가 있었고 수준 높은 토론이 이어졌습니다. 인플레이션은 최근 가장 핫한 주제로 많은 분들이 참여하여 높은 관심을 표명했습니다. 이밖에 지난 4월에는 ‘탈중앙화 금융의 현황과 과제’라는 주제로 한국재무학회, 한국재무관리학회와 공동 정책심포지엄을 개최했고 8월에는 한국재무학회와 함께 신진학자들을 위한 ‘섬머 컨퍼런스’를 개최했습니다. 지난 10월에는 한국연구재단이 시행하는 학술지 지원사업에 선정되는 기쁜 소식도 있었습니다.

회원 여러분, 회원님들의 심도 깊은 연구와 적극적 활동에 힘입어 저희 학회는 한국파생상품시장, 나아가 한국금융시장의 발전과 경쟁력 제고를 선도하고 있다고 자부합니다. 앞으로도 전통적 파생상품뿐 아니라 진화된 파생금융이나 가상자산 등 디지털금융에 대한 회원님들의 좋은 연구가 계속되기를 기대합니다. 2022년 한 해 동안 학회의 발전을 위해 적극적인 참여와 성원을 해주신 교수님들과, 학회에 몰심양면으로 성원을 보내주신 후원사 및 관계기관들께 깊은 감사를 드립니다.

회원 여러분 모두 건강하시기를 바랍니다. 감사합니다.

2022년 11월

한국파생상품학회 회장 **이준서**

추계학술연구발표회 전체 프로그램

- ▶ 일시 : 11월 18일(금) 12:00~ 17:30
- ▶ 장소 : 금융투자교육원 5층, 8층, 9층(여의도)
- ▶ 주최 : 한국파생상품학회
- ▶ 후원 : 미래에셋자산운용, 삼성자산운용, Fn가이드

진행순서

시간	내용	장소
12:00 ~ 13:00	등 록	금융투자교육원 5층
13:00 ~ 14:30	제1분과: Korean Market	501호
	제2분과: Asset Pricing	502호
	제3분과: 박사과정 I	801호
	제4분과: 박사과정 II	902호
14:30 ~ 14:40	Coffee Break	
14:40 ~ 16:10	제5분과: Debt Market	501호
	제6분과: Corporate Finance	502호
	제7분과: Investments	801호
	제8분과: 미래에셋자산운용 연구과제	902호
16:30 ~ 17:30	정기총회	502호
17:30 ~	만 찬	

논문 발표 및 토론 | 13:00~14:30

▶▶ 제1분과 Korean Market

사회 : 정재만(송실대) (501호)

논문명	발표자	토론자
채무상환 유형별 패턴 및 행태 분석: 머신러닝 방법론을 활용	이유정(한국자산관리공사) 이혜진(한국자산관리공사) 이현탁(한국자산관리공사)*	구기환 (하나금융융합기술원)
한국주식시장의 위험측도별 위험 수익 관계 비교	황동민(송실대)* 박 찬(송실대) 양기성(송실대)	권지호 (가천대)
국내기업의 합병 후 장기성과에 관한 연구	박경서(고려대) 정찬식(동아대)*	나현승 (고려대)

▶▶ 제2분과 Asset Pricing

사회 : 김대진(성균관대) (502호)

논문명	발표자	토론자
Beta is Alive on Macroeconomic Announcement Days	하현호(연세대)* 한재훈(연세대) 엄영호(연세대)	이희범 (고려대)
Commonality in Tail Risk Premia around the World	이관휘(서울대) 왕수봉(아주대)*	Albert Lee (한양대)
Optimal Consumption and Investment with Welfare Constraints	전준기(경희대) 곽민석(한국외대)*	임병화 (성균관대)

▶▶ 제3분과 박사과정 I

사회 : 윤선중(동국대) (801호)

논문명	발표자	토론자
Liquidity Premia and Regime-Switching Transaction Costs and Cash Dividends	채지원(포항공대)* 장봉규(포항공대) 김태윤(포항공대)	곽민석 (한국외대)
Extreme Movements in Aggregate Volatility and Stock Returns	오병민(KAIST)	김도완 (한성대)
When Gold Meets Copper: A Comprehensive Look at the Relative Value of Gold on Global Stock Markets	김동훈(KAIST)* 노태용(Liaoning Univ.) 윤선중(동국대)	강동익 (조세재정연구원)

▶▶ 제4분과 박사과정 II

사회 : 전진규(동국대) (902호)

논문명	발표자	토론자
Corporate Disclosure, Government Bailout, and Liquidity Crisis	이경훈(KAIST)* 오동철(KAIST)	김선현 (KB증권)
Religion and Equity Home Bias	이준용(KAIST)* 이경훈(KAIST) 오동철(KAIST)	구분하 (충남대)
Are Socially Responsible Firms Really Responsible? Main Street Lending during the Great Recession	최동범(서울대) 정성준(서울대)*	이동행 (미래에셋자산운용)

논문 발표 및 토론 II 14:40~16:10

▶▶ 제5분과 Debt Market

사회 : 이은정(한양대) (501호)

논문명	발표자	토론자
An Affine Term Structure Model With a Large Number of Factors and Machine Learning	장가영(한양대) 강형구(한양대)* 김대진(성균관대) 이동준(성균관대)	김주현 (아주대)
Demystifying the US Treasury Floating Rate Note Puzzle: A Swap Market Perspective	안정규(Monash Univ.) 안용길(서울과기대)*	오병민 (KAIST)
Personal Bankruptcy and Post-bankruptcy Liquidity Constraint	이호석(광운대) 임병화(성균관대)*	김경국 (KAIST)

▶▶ 제6분과 Corporate Finance

사회 : 김누리(한양대) (502호)

논문명	발표자	토론자
Growing Beyond firm Boundaries Through Strategic Alliances: Role of Labor Market Frictions	김혜민(한양대)* 이민석 (Chulalongkorn Univ.) Angie Low (Nanyang Technological Univ.)	이준엽 (아주대)
Do Acquisitions by Private Equity Funds Create Value? Evidence from Acquisitions in Korea	서혜원(JB 자산운용) 나현승(고려대)*	강창모 (한양대)
Lesson from Stock Price Crash: The Impact of Crash Risk Experience on CEO and Firm	김형준(동국대)* 문성재(순천향대)	정찬식 (동아대)
Home Country Uncertainty and Cash Holdings: Evidence from Multinational Subsidiaries in South Korea	강영호(송실대) 김륜희(KAIST)*	임지은 (한성대)

▶▶ 제7분과 Investments

사회 : 김 솔 (한국외국어대) (801호)

논문명	발표자	토론자
Ex Ante Jackpot Probability and Expected Option Returns	Fousseni Chabi-Yo (Univ. of Massachusetts in Amherst) 김다혜(성균관대)* 민병규(한양대)	장희수(송실대)
Understanding the Variance of Earnings Growth: The Case of Shipping	이현탁(한국자산관리공사)* 윤희성(한국해양대)	이준용(KAIST)
Bank Lending Cycle and Expected Stock Returns	박홍주(성균관대)* 손범진(고려대)	민병규(한양대)

▶▶ 제8분과 미래에셋자산운용 연구과제

사회 : 최영수(한국외국어대) (902호)

논문명	발표자	토론자
국민연금의 위탁운용과 직접운용간 매매전략 및 시장영향력 비교	엄윤성(한성대)* 우민철(한국거래소)	강병진 (송실대)
Impact of split ESG rating on Corporate Value	구분하(충남대)	김용준 (서울시립대)
OCIO는 자산배분 성과에서 우월한가? (Is OCIO superior in asset allocation performance?)	송인욱(한국펀드평가) 김세완(이화여대)* 강명주(서울시립대)	이경훈 (KAIST)