



**한국금융공학회**  
The Korean Association of Financial Engineering

# 2021년도 (사)한국금융공학회 제4회 한일공동 하계국제학술대회



글로벌 금융회사의 ESG 대응 전략 및 국내 금융산업의 대응 방안  
- 사회적 위험의 효율적 관리 방안 모색



**일시** 2021년 8월 20일(금) ~ 8월 21(토)

**장소** 은행회관(서울) 대면 AND 중계 일부 세션 비대면,  
일본 동경 온라인(ZOOM)

**후원**

**BNK** 부산은행

**KRX** 한국거래소

**NPS** 국민연금

**MIRAE ASSET**  
미래에셋자산운용

**HF** 한국주택금융공사  
KOREA HOUSING FINANCE CORPORATION



한국금융공학회 회원 여러분 안녕하십니까?

거의 2년여 가까운 긴 기간 동안, 전 세계의 수많은 사람들이 COVID-19와 그 변이들 때문에 지금까지 겪어보지 못한 엄청난 고통 속에서 절제된 생활을 영위하고 있습니다. 인류는 이런 환경재앙을 극복하기 위하여 여러 가지 대책을 마련하고 있으며, 이를 잘 적용하여 점차 일상적인 생활로 다시 회복해 가고 있습니다. 이에 부응하여 한국금융공학회는 일본금융공학회와 공동으로 하계 국제학술대회를 개최하기로 하였습니다. 특히 이번 하계 학술대회는 개최방식이 대면과 비대면이 동시에 활용되는 회의방식으로 진행을 합니다. 많은 회원 여러분들의 참여가 있기를 기대합니다.

그 동안 격년을 주기로 한국과 일본에서 공동으로 학술대회를 개최해 왔습니다. 이번 제 4차 한일 공동 국제학술대회는 올해 초에 일본금융공학회에서 현재의 COVID-19라는 어려운 환경 속에서 온라인으로 함께 공동 국제학술행사를 개최하자는 제의를 하여 이번에 열리게 되었습니다. 특히 이번 학술행사를 위하여 노고를 아끼지 않고 헌신해 주시는 일본금융공학회 관계자님들께 감사인사 올립니다. 그리고 이번에 개최되는 한일 국제학술행사와 더불어 저희 학회에서는 COVID-19 이후, 경제적 환경의 변화에 우리 사회가 나아갈 방향에 관한 질문을 가지고 심포지엄을 개최합니다. 심포지엄의 주제는 **“글로벌 금융회사의 ESG 대응전략 및 국내 금융산업의 대응방안”**입니다. 이 주제로 발표해 주시는 자본시장연구원의 이효섭 박사님께 학회를 대표하여 감사인사 드립니다. 이 심포지엄의 주제는 오늘날 이런 환경재앙에 대하여 주어진 미래사회를 향한 인간의 노력이 과연 성장만을 추구하는 인류의 삶이나 아니면 진정한 사회복지 차원에서 추구하는 인간의 삶이나를 한번 고찰해 보는 기회가 될 것으로 사료됩니다.

또한 이번 학술대회는 금융공학 I, 금융공학 II, 기업재무, 국민연금, 한국주택금융공사 등의 세션으로 나누어 세미나가 진행됩니다. 그 동안 열정적으로 연구해 오신 연구결과물들에 대한 발표자 및 이에 대한 토론자와 사회자 등의 역할로 이번 학술대회에 참여해 주시는 여러분들에게도 감사인사를 드립니다.

마지막으로 이 어려운 환경 속에서도 본 학회의 학술활동을 위하여 매년 아낌없는 후원을 해 주시는 BNK부산은행, 한국거래소, 국민연금, 미래에셋자산운용(주), 한국주택금융공사 등의 기관들에 대하여 본 학회의 회장으로서 학회를 대표하여 특별히 감사인사 올립니다.

모든 회원님들과 본 행사와 관련된 관계자님들께 항상 건강이 함께 하시기를 기원합니다.

(사)한국금융공학회 회장 박춘광

**한국금융공학회** | 학회장 : 박춘광  
(사무국) Tel : 051-629-1905 Fax : 051-629-1889  
e-mail : kafe2019@changwon.ac.kr  
(48520) 부산광역시 남구 신선로 428  
동명대학교 경영관 603호 (용당동)



# 2021년도 (사)한국금융공학회 제4회 한일공동 하계국제학술대회

2021. 8. 20(금) ~ 21(토)

<https://kafe.jams.or.kr>



## 2021년 8월 20일 (금) - 은행회관(서울) 대면AND중계, 일부 세션 비대면(ZOOM)

시간	시간	내용	비고	
8/20 (금)	10:00~10:10	등록	온라인	
	10:10~11:50	<b>논문발표 1부</b>		온라인 
		<b>세션1: 금융공학 I</b> <a href="https://zoom.us/j/91478343479?pwd=WG5tRUpVTzJlTQXNUL2s3QS9jd2Mxdz09">https://zoom.us/j/91478343479?pwd=WG5tRUpVTzJlTQXNUL2s3QS9jd2Mxdz09</a>		
		<b>세션2: 금융공학 II</b> <a href="https://zoom.us/j/97452561517?pwd=dmY0MHlWUFJERGpmTlZyQ3NVWUIzZz09">https://zoom.us/j/97452561517?pwd=dmY0MHlWUFJERGpmTlZyQ3NVWUIzZz09</a>		
		<b>세션3: 기업재무</b> <a href="https://zoom.us/j/93790461301?pwd=NOJGMEhML0xKOVIRWjBFL1NwczhMUT09">https://zoom.us/j/93790461301?pwd=NOJGMEhML0xKOVIRWjBFL1NwczhMUT09</a>		
	<b>세션4: 한국주택금융공사</b> <a href="https://zoom.us/j/97626355476?pwd=dDVDSk1ERVVWRktRVEMvU25DS1FnZz09">https://zoom.us/j/97626355476?pwd=dDVDSk1ERVVWRktRVEMvU25DS1FnZz09</a> 〈각 세부별 논문 발표〉			
	11:50~13:00	중식		
13:10~14:50	<b>논문발표 2부</b>		대면AND 중계 	
	<b>세션5: 국민연금</b> <a href="https://zoom.us/j/94087547173?pwd=RFVray9XMQyNHRkb2xWZzZmTCtWdz09">https://zoom.us/j/94087547173?pwd=RFVray9XMQyNHRkb2xWZzZmTCtWdz09</a> 사회자 : 한정림(국민연금연구원 재정추계분석실장)			
14:50~15:00	휴식			
15:00~16:30	<b>심포지움 발표</b>		대면AND 중계 	
	인사말: 박춘광 교수(동명대) 제목: 글로벌 금융회사의 ESG 대응 전략 및 국내 금융산업의 대응 방안 -사회적 위험의 효율적 관리 방안 모색 <a href="https://youtu.be/XSsC7hfmEBo">https://youtu.be/XSsC7hfmEBo</a>			
	사회자: 구형건 교수(아주대) 발제자: 이효섭 실장(자본시장연구원) 토 론: 김술 교수(한국외대), 송수영 교수(중앙대), 임병화 교수(수원대), 정석호 상무(한국거래소), 차기현 전무(하나금융투자)			
16:30~17:00	우수 논문 시상			
8/21 (토)	4 <sup>th</sup> KAFE-JAFEE International Conference on Financial Engineering		온라인 	
	KAFE 8편 논문 발표, JAFEE 8편 논문 발표 예정			



# 2021년도 (사)한국금융공학회 제4회 한일공동 하계국제학술대회

2021. 8. 20(금) ~ 21(토)

<https://kafe.jams.or.kr>



## 2021년 8월 20일(금) - 은행회관(서울) 대면AND중계, 일부 세션 비대면(ZOOM)

**세션1 | 금융공학 I (사회자: 전인태 가톨릭대)**

시간: 10:10~11:50

발표자	발표제목	토론자
송민찬*(NICE디앤비), 류두진(성균관대학교)	딥러닝 기반 ESG 우불량기업 분류	김형준 (영남대학교)
정대진*(미래에셋자산운용)	Quant Investment Strategy Pairs Trading Theory and Practice	송민찬(NICE디앤비)
김가람*(한국자산평가), 류두진(성균관대학교)	투자심리지수의 유용성: 주식시장 예측력을 중심으로	도연우(경북대학교)
도연우*(경북대학교), 김상배(경북대학교)	ESG ETF의 가격괴리와 투자자심리	김가람(한국자산평가)

세션 참여  <https://zoom.us/j/91478343479?pwd=WG5tRUpVTzJTQXNUL2s3QS9jd2Mxdz09>

ID: 914 7834 3479

**세션2 | 금융공학 II (사회자: 이장우 부산대)**

시간: 10:10~11:50

발표자	발표제목	토론자
이우백*(한국방송통신대학교), 박종원(서울시립대학교), 장욱(덕성여자대학교), 엄철준(부산대학교), 강병진(숭실대학교)	옵션 거래승수 인하와 투자주체별 거래 행태	박대현(성균관대학교)
박대현*(성균관대학교), 류두진(성균관대학교)	OCIO 시장의 다기간 동태적 균형 관계	김영식(사학연금공단)
김홍배*(동서대학교), 이유태(부경대학교), 정대성(부산대학교)	가상자산 비트코인의 가격행위	손재민(성균관대학교)
손재민*(성균관대학교), 류두진(성균관대학교)	중앙은행의 디지털화폐 발행과 시중은행의 수익성	김홍배(동서대학교)

세션 참여  <https://zoom.us/j/97452561517?pwd=dmY0MHIWUFJERGpmTIZyQ3NlVWUIzZz09>

ID: 974 5256 1517



# 2021년도 (사)한국금융공학회 제4회 한일공동 하계국제학술대회

2021. 8. 20(금) ~ 21(토)

<https://kafejams.or.kr>



## 세션3 | 기업재무 (사회자: 정정현 창원대)

시간:10:10~11:50

발표자	발표제목	토론자
김동주*(미래에셋대우증권), 조영석(목포대학교)	공매도 과열증폭 지정 효과에 관한 연구	최서연(경희대학교)
김지원*(University of St.Andrews), 장승욱(강릉원주대학교)	고유변동성과 수명주기	김동주(미래에셋대우증권)
이상휘(경희대학교), 이성복(자본시장연구원), 최서연*(경희대학교)	Holding Motivation and Operating Efficiency on the Cash Assets of Listed Companies in Korea	장승욱(강릉원주대학교)

세션 참여 <https://zoom.us/j/93790461301?pwd=N0JGMELML0xKOVIRWjBFL1NwczhMUT09>

ID: 937 9046 1301

## 세션4 | 한국주택금융공사 (사회자: 손판도 동아대)

시간:10:10~11:50

발표자	발표제목	토론자
이상원*(동아대학교), 류수복*(한국주택금융공사), 이계휘(한국주택금융공사)	국채선물의 헤지 효율성 분석	안세룡(부경대학교)
백인결*(한국주택금융공사), 최경진(한국주택금융공사), 노산하(전북대학교)	Does Home Equity Liquidation Reduce the Poverty Rate of Older Adults? Evidence from South Korea	김계홍(JURO Instruments)
정희준*(전주대학교), 이신(전주대학교), 현석(연세대학교)	녹색채권 그리니움에 관한 연구 - 중국 녹색채권 발행시장을 중심으로-	한덕희(동아대학교)

세션 참여 <https://zoom.us/j/97626355476?pwd=dDVDSk1ERVVWRktRVEMvU25DS1FnZz09>

ID: 976 2635 5476

## 세션5 | 국민연금 (사회자: 한정림 국민연금연구원 재정추계분석실장)

시간:13:10~14:50

발표자	발표제목	토론자
김형수*(국민연금연구원)	불확실성을 고려한 국민연금 재정전망	최형석(이화여자대학교)
최희정*(선문대학교)	국민연금 투자가 기업투자에 미치는 영향 및 경로분석	최아진(국민연금연구원)
최용비*(국민연금연구원)	국민연금기금 ALM 시스템	권도형(가천대학교)

세션 참여 <https://zoom.us/j/94087547173?pwd=RFVray9XMIQyNHRkb2xWZzZmTctWdz09>

ID: 940 8754 7173



# 2021년도 (사)한국금융공학회 제4회 한일공동 하계국제학술대회

2021. 8. 20(금) ~ 21(토)

<https://kafe.jams.or.kr>



## 2021년 8월 21일 (토) - 일본 동경 온라인(ZOOM)

- 4<sup>th</sup> KAFE-JAFEE International Symposium on Financial Engineering

### Registration

Conference fee: FREE

If you are not a JAFEE member and you would like to participate in this online conference, you need to register [the registration form](#) by August 19th. (Sorry for the short notice.)

The Zoom URL for the conference will be announced to the registered e-mail address by August 20.

The abstracts are available here: [ABSTRACT](#) (pdf)

12:50-13:00	Greetings from the JAFEE President (Hideatsu Tsukahara, Seijo University)
Group A-1 (Webinar 1): Blockchain, cryptocurrency, machine Learning, and statistical mechanics / Chair: TBA	
13:00-13:30	Kyoung Jin Choi* (University of Calgary), Jaevin Park (Soongsil University) "Blockchain-based Academic Journals"
13:30-14:00	Rei-ichiro Kawai* (University of Tokyo) "Stochastic approximation in adaptive Monte Carlo variance reduction"
14:00-14:30	Daehan Kim*(Sungkyunkwan University), Mehmet Huseyin Bilgin (Istanbul Medeniyet University), Doojin Ryu (Sungkyunkwan University) "Are suspicious activity reporting requirements for cryptocurrency exchanges effective?"
14:30-15:00	Yuuki Ida* (Ritsumeikan University) "The Thermodynamic Approach to Whole-Life Insurance: A Method for Evaluation of Surrender Risk"

세션 참여  <https://zoom.us/추후 공지>

ID: 추후 공지

Group A-2 (Webinar 2): Financial economics and modeling / Chair: TBA	
13:00-13:30	Keisuke Kizaki (Mizuho-DL Financial Technology), Taiga Saito* (University of Tokyo), Akihiko Takahashi (University of Tokyo) "Equilibrium multi-agent model with heterogeneous views on fundamental risks"
13:30-14:00	Young-Min Kim* (Kangwon National University) "Effect of the elderly on household's financial transactions: Evidence from Japan and Korea"
14:00-14:30	Yuri Imamura* (Kanazawa University) "Risk models for the Japanese double-debt problem"
14:30-15:00	Hyungbin Park* (Seoul National University) "Convergence rates of large-time sensitivities with the Hansen-Scheinkman decomposition"

세션 참여  <https://zoom.us/추후 공지>

ID: 추후 공지



# 2021년도 (사)한국금융공학회 제4회 한일공동 하계국제학술대회

2021. 8. 20(금) ~ 21(토)

<https://kafe.jams.or.kr>



15:00-15:30 Break time

Group B-1 (Webinar 1): Stochastic processes and numerical methods / Chair: TBA

15:30-16:00	Young Shin (Aaron) Kim* (Stony Brook University), Kum-Hwan Roh (Hannam University), Raphael Douady (Paris 1 Pantheon-Sorbonne University) "Tempered Stable Processes with Time-Varying Exponential Tails"
16:00-16:30	Toshihiro Yamada* (Hitotsubashi University & Japan Science and Technology Agency (JST)) "A Gaussian Kusuoka approximation and application to deep learning-based numerical method for high-dimensional PDEs"
16:30-17:00	Hyuncheul Lim* (Chonnam National University) "Time Stepwise Local Volatility"
17:00-17:30	Kazuhiro Yasuda* (Hosei University) "Exact simulation of multivariate Hawkes process with jump-diffusion CIR intensity"

세션 참여  <https://zoom.us/추후 공지>

ID: 추후 공지

Group B-2 (Webinar 2): Financial markets and modeling / Chair: TBA

15:30-16:00	Tomonori Nakatsu (Shibaura Institute of Technology) "Computation of the Greeks for complicated options"
16:00-16:30	Jinyoung Yu*(Sungkyunkwan University), Doojin Ryu (Sungkyunkwan University) "Market liquidity, domestic funding liquidity, and stock price synchronicity"
16:30-17:00	Kazutoshi Yamazaki* (Kansai University) "Non-zero-sum optimal stopping game with continuous versus periodic observations"
17:00-17:30	Jinhwan Kim*(KAIST), Hoon Cho(KAIST), Sangik Seok (University of Ulsan) "Physical ETFs and Synthetic ETFs, What is Really Good?: Compensation channel of Synthetic ETFs"
17:30-17:40	Closing remarks from the JAFEE President (Hideatsu Tsukahara, Seijo University)

세션 참여  <https://zoom.us/추후 공지>

ID: 추후 공지

# 2021년도 (사)한국금융공학회 제4회 한일공동 하계국제학술대회

<https://kafe.jams.or.kr>

2021. 8. 20(금) ~ 21(토)



## 오시는 길



주소 : (04538) 서울특별시 중구 명동11길 19(명동1가)

버스 : (을지로입구 하차) : 100(파랑), 105(파랑), 152(파랑), 202(파랑), 261(파랑), 472(파랑)

지하철 : 2호선 을지로입구역 하차(5번 출구), 4호선 명동역 하차(6, 7번 출구)

한국금융공학회 | 학회장 : 박춘광  
(사무국) Tel : 051-629-1905 Fax : 051-629-1889  
e-mail : kafe2019@changwon.ac.kr  
(48520) 부산광역시 남구 신선로 428  
동명대학교 경영관 603호 (용당동)





# 2021년도 (사)한국금융공학회 제4회 한일공동 하계국제학술대회

2021. 8. 20(금) ~ 21(토)



**한국금융공학회** | 학회장 : 박춘광

(사무국) Tel : 051-629-1905 Fax : 051-629-1889  
e-mail : kafe2019@changwon.ac.kr

(48520) 부산광역시 남구 신선로 428  
동명대학교 경영관 603호 (용당동)