

2012年2月17日

J A R I P 会員各位

日本保険・年金リスク学会
研究会担当理事
栗山・福田・清水・伊藤・河野

J A R I P 2011年度第2回研究会のご案内

拝啓 時下益々ご清栄のこととお慶び申し上げます。

さて、日本保険・年金リスク学会（J A R I P）では会員の研鑽のため、重要なテーマについてより深く研究討議を行う研究会を実施しております。2011年度第2回研究会を下記のとおり開催いたしますので、ご案内申し上げます。

今回は、齊藤誠（さいとうまこと）氏（一橋大学教授）より、「不完備市場におけるリスクシェアリング：マクロ経済パフォーマンスと金融市場の関係」のテーマでご講演をいただきます。

金融工学では、これまで主に無裁定完備市場の前提のもとにデリバティブ等の理論を展開して来ましたが、近年信用リスク、保険デリバティブ（原油、天候等）といった非完備市場の商品も扱うようになってきています。保険や年金も代表的な非完備市場の金融商品と考えられますが、資産運用やリスク管理は無裁定完備市場の前提で構築された方法論を援用している状況です。このように実務的には非完備な市場の重要性はましているにもかかわらず、理論的な整理をする機会は限られております。

齊藤先生は、非完備市場の研究を専門とされ、わが国を代表する新進気鋭の経済学者です。本講演では、保険や年金が内行的に行っているリスクシェアリングの概念を軸にマクロ経済と金融市場の関係性を解説していただきます。

ご講演の後の質疑応答や意見交換を通じてさらに理解を深めていきたいと考えております。会員各位の積極的なご参加をお願い申し上げます。

敬具

記

1. 第2回研究会

日時：2012年3月13日（火曜日） 15時から17時30分

場所：T G I フィナンシャル・ソリューションズ 本社セミナールーム

東京都千代田区大手町1-3-1 J Aビル8階

（地下鉄大手町駅 地下1階にてC2b出口が直結）

（東京メトロ千代田線・半蔵門線・丸ノ内線・東西線・都営三田線）

（別紙 周辺地図をご参照下さい：（新）経団連会館・（新）日経ビルのとなり）

講師：齊藤 誠（さいとうまこと）氏（一橋大学教授）
（講師略歴をご参照ください）

講演題目：「不完備市場におけるリスクシェアリング：マクロ経済パフォーマンスと金融市場の関係」

概要：金融市場や保険市場の不完備性を考慮したマクロ経済モデルを用いながら、金融市場とマクロ経済パフォーマンスの関係を考察する。具体的には、固有ショックが十分にプールできない場合や、集計ショックがある経済主体に偏って配分される場合に、マクロ経済の景気循環や経済成長にどのような影響を与えるのかを分析する。市場の不完備性の想定としては、外生的に導入したケース、情報の非対称性を考慮したケース、エンフォースメントの不備を考慮したケースを考察する。これらからの考察から導くことができる政策的なインプリケーションについても議論をする。

2. 参加申し込み

期日：3月8日(木)

学会サイトの【専用申込フォーム】よりお願い申し上げます。

<http://www.jarip.org/>

3. 参加費

研究会の参加費は無料ですが、資料代などの実費をカバーするため、会場にて1,000円程度のカンパをお願いしております。趣旨ご高配の上、ご協力いただきますよう宜しくお願い申し上げます。またカンパの趣旨から領収書の発行は行っておりません、ご了承くださいたくお願い申し上げます。

以 上

講師略歴：

齊藤 誠（さいとうまこと）氏（一橋大学教授）

〈学歴〉

1983年 京都大学経済学部経済学科卒業

1992年 マサチューセッツ工科大学経済学研究科経済学博士課程修了

（職歴）

1983年 住友信託銀行

1987年 スタンフォード大学経済学部 客員研究員

1992年 ブリティッシュコロンビア大学経済学部 助教授

1995年 京都大学経済学部 助教授

2001年 一橋大学経済学研究科 教授

（受賞学術賞）

2007年 日本経済学会・石川賞受賞

2011年 第17回全国銀行学術振興財団・財団賞受賞

〈現在の研究課題〉

不完備市場における資産価格決定

家計消費

高齢化の経済学的な分析

〈主な著書・論文〉

1. On the consumption insurance effects of long-term care insurance in Japan: Evidence from micro household data（共著）Journal of The Japanese and International Economies 24巻99-115頁 2010年
2. On the intergenerational sharing of cohort-specific shocks on permanent income（共著）Macroeconomic Dynamics 14巻93-118頁 2010年
3. Credit spreads on corporate bonds and the macroeconomy in Japan（共著）Journal of The Japanese and International Economies 23巻3号309-331頁 2009年
4. Incomplete financial markets, irreversibility of investments, and fiscal and monetary policy instruments（共著）Japanese Economic Review 60巻3号271-300頁 2009年
5. Risk premiums versus liquidity premiums: A simple numerical example（共著）The B.E. Journal of Theoretical Economics 9/1, Article7 2009年
6. Earthquake risks and land prices: Evidence from the Tokyo metropolitan area（共著）Japanese Economic Review 60巻2号208-222頁 2009年
7. 『資産価格とマクロ経済』（日本経済新聞出版社、2008年第48回エコノミスト賞受賞）
8. 『金融技術の考え方・使い方：リスクと流動性の経済学』に（有斐閣、2001年第44回日経・経済図書文化賞受賞）