

## Zoom セミナー

# 配当付株式オプションの価格評価入門(イラスト・イメージ編)

講師 もりやひろゆき **森谷博之氏** オックスフォードファイナンシャルエデュケーション  
Director, MBA (Strath), MBA (HW), MSc (London)

日時 2024年7月29日(月) 午前9時30分~12時30分

■このセミナーは Zoom でご受講いただけます。お申し込み後に詳細をメールでお送りします。

本セミナーでは配当のある株式のヨーロッパとアメリカンオプションの価格評価の方法について学びます。オプションの評価では、ノーベル賞に輝いたブラック・ショールズ・マーティンのモデルが標準的に使われています。

しかし、高度な数学を使っているために、評価に必要な変数は少ないものの、理解は大変に難しいものになってしまっています。また、実際の取引に際してもそのような数学的な理解は多くの場合必要ではありません。

そこで、本セミナーではなるべく数式を使わずにオプションの価格理論を学んでいきます。イラストによりイメージを膨らませていき、背後にある重要な原理の理解に努めます。

1. オプション入門: 基本用語の理解、ヨーロッパとアメリカンオプションの違いなど
2. ブラック・ショールズ・マーティンモデルの世界: リスク中立とマーケットメークなど
3. 予測不可能な動きの役割を理解する: 株価と配当の動き、裁定の機会など
4. オプション価格に与える配当の役割: 連続・離散型、不規則に支払われる配当
5. ボラティリティの役割: あらゆる矛盾を調整する万能な調整役
6. アメリカンオプションの評価を理解する: 金利と配当の役割
7. リアルオプションの世界: アメリカンが分かればいろいろなオプションが分かる

### ■目標

ブラック・ショールズ・マーティンモデルの理論的な背景を前提に、ヨーロッパ、アメリカンオプションの評価の仕組みを理解します。また、その応用を理解します。なるべく数学を使わずにイラストとイメージで理解します。同じ現象を様々な角度からとらえ、イメージを膨らませていきます。オプション価格理論の美しい世界を堪能します。

### ■受講対象者

オプション理論、通貨オプション、株式オプション、ヘッジ取引、リアルオプション、種類株式の評価・取引に興味のある方であれば、どなたでも参加可能です。

■本セミナーは事前に講師とメールで打ち合わせを行います。そのため、講師にメールアドレスを開示させていただきます。ご了承の上お申込みいただきますようお願いいたします。

### 参考文献:

フィナンシャルエンジニアリング by ジョンハル(きんざい)

【講師紹介】オックスフォードファイナンシャルエデュケーション, MBA (Strath), MBA (HW), MSc (London). 国際機関、金融機関で勤務後、大学での教育活動に従事。実務家向けセミナー多数。主な訳書「物理学者ウォール街を往く」(東洋経済新報社)。主な著書「Python3 ではじめるシステムトレード改訂版」(パンローリング)  
※録音・録画はご遠慮下さい。

■主催 **金融財務研究会**  
https://www.kinyu.co.jp

Facebook: <https://www.facebook.com/keichoken>  
Twitter: <https://twitter.com/keichoken05>  
Blog: <https://www.kinyu.co.jp/blog/>



開催日

2024年7月29日(月)  
9:30~12:30

本セミナーは Zoom で開催いたします。  
インターネットに繋がるパソコンがあれば、どこでも受講できます。  
原則として、参加費をお振込いただいた後に、メールで詳細をお送りいたします。

参加費

1名につき35,300円(消費税、参考資料を含む)  
1社2名以上同時に参加お申込みいただいた場合、お2人目から1名につき30,000円になります。  
追加申込みの場合はその旨をご記入下さい。

申込先

金融財務研究会 ホームページ <https://www.kinyu.co.jp/>  
〒103-0025 東京都中央区日本橋茅場町1-10-8 グリンヒルビル  
TEL 03-5651-2030 FAX 03-5695-8005

申込方法

上記ホームページの申込欄からお申し込み下さい。参加申込書を FAX 又は郵送いただいております。折り返し受講証と請求書を郵送致します。参加費は下記の普通預金口座に開催日前日までに振込み下さい。(但し経理の都合等で間に合わない場合は、ご連絡いただければお待ちいたします。)クレジットカードご利用の場合は、質問欄にその旨をご連絡下さい。参加費の払戻しは致しませんので、当日ご参加になれない場合は、代理の方のご出席あるいは当社および金融財務研究会主催の他のセミナーへのお振替をお願いします。(但し新しいセミナーの参加費との差額が2,000円以上の時は差額をお支払いいただきます。また、振替は1年以内にお願いたします。)  
ご記入いただきました個人情報にはセミナーの開催のために使用させていただきますが、漏洩などがないよう最善の予防、是正に努めます。詳しくは弊社ホームページをご覧ください。

### 普通預金 口座名 (株)金融財務研究会

三菱UFJ銀行	本店	1642356	三井住友銀行	本店営業部	7397637
三菱UFJ信託銀行	本店	2818151	みずほ銀行	東京営業部	1427715
三井住友信託銀行	本店営業部	2993982	りそな銀行	東京営業部	1693669

◇クレジットカードは Visa、Mastercard、American Express、JCB、Diners Club、Discover がご利用いただけます。

----- 切らずにこのままお送り下さい -----

配当付株式オプションの価格評価入門  
(イラスト・イメージ編)

【Zoom】 7/29

## 参加申込書

FAX 03-5695-8005

2024年 月 日

ご連絡・講師へのご質問等ご記入下さい 弊社からのお知らせ、メルマガの送信を <input type="checkbox"/> 受信する <input type="checkbox"/> 受信しない クレジットカードをご利用の場合は下記に✓を入れて下さい。 <input type="checkbox"/> クレジットカード利用 セミナーコード 2101 (Fin- k242101)	会社名	TEL FAX		
	所在地	E-Mail		
	参加者ご氏名	〒		
	〃	部課名		
	〃	〃		
	〃	〃		
	書類送付先 (同上の場合記入不要)	ご担当者 TEL	部課名 FAX	

お申込の翌日には「受講証・請求書」を発送しておりますが、お手元に届かない場合は、弊社までご連絡下さい。