

転換社債のシナリオ分析(Excel 編) 午後の部

◇午前・午後 両講座同時お申し込みで午後の部が30,000円の特別料金となります◇

もりやひろゆき

講師 **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12月2日(月) 午後2時00分~午後5時00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。

市場の焦点がインフレから景気後退や信用イベントに移ると、投資家は株式の下方リスク回避手段として、また発行体は、クーポンの節約と資本構造の最適化を求めて、転換社債本来の機能に注目し始めました。FEDが利下げに踏み切り、世界の多くの中央銀行が利下げに踏み切る可能性が高まる中、現在の高い金利水準とその変化を踏まえると、今後も転換社債の必要性は継続すると考えられます。

本セミナーでは、初心者を対象に転換社債の仕組みと役割を、Excelを用いて理解していきます。転換社債の価値は金利水準と株式市場の動向に左右されます。また、その機能と用途は、発行体の目的と財務状況に大きく左右されます。市場での小型、中型発行体の動向、大型発行体の状況を踏まえたうえで、グローバル市場での転換社債の動向と機能を理解していきます。上場企業の状況は公開情報から得やすいのですが、それ以外の企業の情報を得るのは容易なことではありません。市場環境の違いが転換社債の価格にどのように影響するかを、Excelを動かしながら理解していきます。

1. 転換社債の機能と仕組み: 変換価格とデルタ、クーポンとオプション価格
2. トイモデルの構築: バランスシート、株式市場、債券市場のトイモデル
3. 株式市場と債券市場: 金利水準、株価の転換社債市場への影響
4. シナリオと戦略的条項: M&A 活動、革新的企業の資金調達、所有権の変更など
5. バランスシートの最適化: 転換価格の水準、自社株買い、各種保護条項の影響

■目標

転換社債の目的と機能をバランスシートの状況、株式市場・金利市場の動向と関連付けながら学んでいきます。Excelを用いて、株価の価格水準を変えたり、変動性を変えたり、金利市場を動かしたりして、リスクと機会を理解します。転換社債に付随する主な条項の役割をシナリオを変えて、その価値の変化を見ていきます。転換社債の評価に影響を与えるパラメータの変化が転換社債の価値そのものにどのように影響するかをExcelを動かしながら、理解していきます。

■受講対象者

初心者を対象としています。グローバルな転換社債市場の動向、転換社債の価格を左右する要素、転換社債の投資ポートフォリオでの役割、そして資金調達手段としての機能を理解したい人であればどなたでも参加可能です。

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)
公社債・エクイティ市場の動向について(日本証券業協会)
各種WEBサイト

【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12月2日(月)
14:00~17:00

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35,400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。本セミナーは午前と午後の部があります。午前・午後一括お申込みの場合は、午後の部が30,000円の特別料金となります。

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

転換社債のシナリオ分析 (Excel 編)
午後の部

FAX 03-5695-8005

【Zoom】 12 / 2

参加申込書

2024年 月 日

ご連絡・講師へのご質問等ご記入下さい	会社名	TEL FAX		
		E-Mail		
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	所在地	〒		
	参加者ご氏名		部課名	
	〃		〃	
	〃		〃	
	〃		〃	
セミナーコード 3367 (Fin-k243367)	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。