

コース概要：

ソブリンおよびカントリーリスクの分析

2 日間

16 CPE クレジット 16 ポイント

セミナーの概要

本コースは、成熟市場や発展途上市場におけるソブリンリスクとカントリーリスクの評価のための分析手法を詳細に理解できるようにすることを目的としています。ムーディーズ・インベスターズ・サービスは、投資家が直面するさまざまなリスクについて情報提供するため、外貨建ておよび自国通貨建て債券およびノートのカントリーシーリング、外貨建ておよび自国通貨建て預金のカントリーシーリング、政府債務格付などの格付を発行しています。本コースでは、国の評価がどのように行われているかに関する知識を提供しますが、その内容はムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付プロセスの適用方法に留まりません。

本コースは、ショート・プレゼンテーション、ディスカッション、演習、およびケーススタディで構成されます。

学習目的

本セミナーの完了時には、下記の項目が行えるようになります。

- ソブリンがどのように財務諸表を整備しているかに対する理解
- 成熟市場と発展途上市場における金融機関の分析に対する構造型フレームワークの適用
- 量的および定性的なリスクドライバーの解釈
- カントリー・シーリングについての理解
- 過去のデフォルトやモラトリアムからの教訓の適用
- 政治的およびマクロ経済的要因とそれらが格付に与える影響の特定
- カントリーリスク・ドライバーに対する理解
- 外部サポート (IMF/ESM/チェンマイ・イニシアティブ等) の評価
- ソブリンリスクに対するモデルの適用の考慮
- ソブリンの最終的な信用評価の判断

プログラムのレベル

プログラム・レベル: 中級

受講資格: クレジット関連の部門での約 2 年以上の経験がある方、あるいはマクロ経済に関する知識をお持ちの方

受講前の準備: 講師が必要と判断する場合、ケーススタディに関する背景知識を提供するため、事前に読み物が配布されます。

認定

ムーディーズ・アナリティックスは継続職業教育の全米公認スポンサーとして全米州公認会計士審査会協会 (NASBA) に登録しています。各コースを CPE クレジットとして認定するか否かの最終決定権は、各州の職業審査会にあります。登録スポンサーに関して不服がある場合、CPE スポンサー登録局のウェブサイト (www.nasbaregistry.org) から申し立てを行うことができます。

ムーディーズ・アナリティックスは、CFA インスティテュートおよび英国事務弁護士規制機関から認可されています。

ムーディーズ・アナリティックスが選ばれる理由

最新情報に基づいたコンサルティング型のアプローチ

当社のセミナーは、ムーディーズ・アナリティックスの豊富な経験、スキル、およびリサーチを基に構築され、最新情報に基づき更新されています。社内研修では、お客さまと連携して明確なニーズを捕捉した上で、お客さまに合った学習プログラムの設計、実施、および成果の追跡を行います。スキル評価からプログラムの設計、実施、評価および改良に至るまで一貫して対応します。

豊富なプログラム

当社は、技術的スキルやソフトスキルに関するプログラムを豊富に取り揃え、お客さまの社員のニーズに合わせて柔軟にカスタマイズして提供します。主に、銀行業務、財務、営業交渉、およびリーダーシップ開発の分野を専門としています。

卓越した専門性

当社のトレーニング・ソリューションは、リスク評価における百年余りの経験と、ムーディーズ・アナリティックスの包括的なツール、データ、および分析結果を活用して、タイムリーで総合的な深い知識を提供します。当社のトレーニング・スタッフは、金融実務家としての豊富な経験、知的情熱、および優れた学歴に加え、卓越した品質提供に対する熱意を持ち合わせ、効果的なトレーニングを提供します。

ソブリンおよびカントリー・リスクの分析 – 日程

1 日目

第 1 セッション: 概要とソブリンの概念

- » コースのイントロダクションと概要
- » 格付機関によるソブリンの信用評価プロセスと格付機関の重要性
- » ソブリン格付: 精度と安定性
- » 格付遷移率とデフォルト率
- » 主権: 定義と制約
- » グループ・ディスカッション: ソブリン格付の格付機関による違い

第 2 セッション: ソブリンのリスク分析の概論

- » ソブリンのデフォルト履歴
- » ソブリンのデフォルト・ドライバー
- » ソブリンと他のセクターのつながり
- » 法的検討事項
- » ベンチマークとしての GDP
- » 所得か資産か?
- » 国際的な公共セクターにおけるソブリンの会計
- » 会計基準
- » グループ演習: 国を豊かにし、信用力を高めるものは何か?

第 3 セッション: ソブリン分析の枠組み

- » 分析の枠組み – 主要なリスク要因
 - 経済力
 - 制度の頑健性
 - 財政状況
 - イベントリスクに対する感応性
- » 経済力の分析
 - 成長力
 - 経済規模
 - 国民所得
 - さらなる検討事項
- » 制度の頑健性
 - 制度の頑健性と効率性
 - 政策の信頼性と効率性
 - さらなる検討事項

第 4 セッション: ソブリン分析の枠組み(続き)

- » 財政力
 - 債務負担
 - 債務返済能力
 - その他の検討事項

- » イベントリスクに対する感応性
 - 国内および地政学的リスク
 - 政府の流動性リスク
 - 銀行セクターのリスク
 - 対外脆弱性のリスク
- » ケーススタディ: グループ演習 – 格付レンジの設定

2 日目

第 5 セッション: 市場のシグナルとカントリーリスク

- » 債券およびクレジット・デフォルト・スワップからの市場シグナル
- » カントリーリスクとソブリンリスクにはどのような違いがあるか?
- » カントリーリスクのドライバー
- » グループ演習: カントリーリスクの例

第 6 セッション: ソブリン格付の調整

- » ソブリンの最近のトレンド
- » IMF の役割
- » 成長開発委員会と発展途上市場に対する影響
- » 政府債務格付の決定要因
- » 外貨と自国通貨
- » カントリーシーリング
- » ソブリンシーリングの超越
- » 経済および政治の指標
- » 主要な検討事項
- » 主要指標

第 7 セッション: 詳細分析

- » 負債か純資産か?
- » 会計
- » ソブリンの発生主義会計と現金主義会計
- » 経済構造とパフォーマンス
- » 政治的な課題
- » 対外債務の状況
- » 政府債務: ネット/グロス
- » 偶発債務
- » 流動性
- » より広範な政治的検討事項の重要性: ESM/EFSF/チェンマイ・イニシアティブ/IMF

ソブリンおよびカントリー・リスクの分析 – 日程(続き)

第 8 セッション: デフォルトと回収

- » 回収率を決定付けるものは何か?
- » ソブリンリスクのモデリング
- » 過去からの教訓: ソブリンの伝播リスク(例: 南米、東南アジア、EU)
- » GDP 成長見通しの評価方法
- » 金融政策の柔軟性
- » 財政的柔軟性

» ケーススタディ: 最終格付の判断

お客さまの組織に合わせてセミナーをカスタマイズ

ムーディーズ・アナリティックスは、お客さまの教育投資を最大限に生かせるように、カスタマイズされた研修および e ラーニング・ソリューションを提供します。当社の実践的なアプローチは、スタッフ数名で構成される企業から、世界各地にスタッフを擁する企業に至るまで、あらゆる規模や要件のお客さまに有益です。詳細およびお客さまの組織に適したプログラムの設計については、当社のトレーニング・コンサルタントにぜひご相談ください。

複数のお申し込みに関する特典

複数のコースまたはグループ単位でのお申し込みの場合には、特別料金が適用される場合があります。詳細については下記までお問い合わせください。

料金とキャンセルについて

掲載された料金は 1 名当たりの料金で、飲み物と軽食、昼食、およびセミナー資料が含まれます。セミナー料金には税金、交通費、宿泊費は含まれません。各セミナーの開始前に事前に全額のお支払いが必要となります。参加登録をキャンセルされる場合、研修初日の 30 日前までに書簡または E メールでその旨をご連絡いただいた場合には、全額を返金いたします。研修初日の 30 日前を切ってキャンセルのご連絡をいただいた場合には、他のコースへの変更は可能ですが、返金はいたしません。ムーディーズ・アナリティックスは、セミナーをいつでもキャンセルまたは日程変更する権利を留保します。返金およびクレームポリシーの詳細に関しては、直接下記までお問い合わせください。

連絡先

ムーディーズ・アナリティックス・ジャパン株式会社
〒105-6220 東京都港区愛宕 2-5-1
愛宕グリーンヒルズ MORI タワー 20 階
電話 : 03-5408-4100
Email : clientservices.japan@moodys.com

Copyright © 2017, Moody's Analytics, Inc. そのライセンサーおよび関連会社。無断複写・転載を禁じます。