

組 ( ) 番号 ( ) 名前 ( )

点

マネーウォール街での金融派生商品(デリバティブ)の開発には多くの数学者や物理学者が関わった。現代の金融工学で、リスクをすべてコントロールできるはずだった。ところが、リスクのコントロールに失敗して、金融危機が起こった。JPモルガンに勤めていた金融工学の専門家によると、(3)CDS(クレジットデフォルトスワップ)という金融商品は、企業には適用できるが、住宅ローンには適用できないとわかっていらしい。なぜなら、CDSを適用するためには、完璧なリスク計算が必要だが、住宅ローンでは、それが不可能だからだ

そこで、JPモルガンは住宅ローンから、撤退することにした。ところが、JPモルガンが撤退したことで、2番手以降の金融機関が住宅ローンに一気に参入することになる。その結果、JPモルガンのアナリストの予想通り、(4)住宅ローンのCDSは破綻することになる。誰も、住宅バブルがはじけるとは予想できなかったという人がいるが、JPモルガンのアナリストは予想していた。

設問3 下線部(3)のようなことが分かったのは**なぜか**、日本語で説明しなさい。

---

---

---

設問4 下線部(4)のようになったのは**なぜか**、日本語で説明しなさい。

---

---

---