



50

המוחות
החדים
בישראל

יחד עם פרופ' מנחם ברנר פיתח גלאי מדרד לסי-טיות תקן המבוסס על מחיר אופציות סחירות, הידוע בשם "מדרד הפחד". מדרד זה נהפך לאחד המוצרים הפופרי לריים בשוקי ההון בעולם, ותהליכי תמחור של מניות, אג"ח, כתבי אופציות ומדיניות דיווידנדים נעשים כאמצעות המודד לים שפיתח גלאי כיום עוסק גלאי גם בניתוח סיכור נים עבור בנקים וחברות עסקיות, ועומד בראש בית ההשקעות סיגמא.

למה לעבוד ולחקור בישראל? "התקבי" לתי לאוניברסיטה העברית ובמקביל לברקלי. התחלתי לעבוד שם ועזבתי הכל כדי לחיזור לכאן. הם לא האמינו שזה קורה, אבל הסיבה היתה ציונות. בנוסף הבאתי בחשבון את עוצמת ההשפעה. היכולת להגיע לצומתי קבלת החי

רזומה: בן 67, תואר ראשון בכלכלה וסטטיסטיקה ותואר שני במינהל עסקים מהאוניברסיטה העברית; דוקטורט מאוניברסיטת שיקגו; לשעבר מרצה אורח באוניברסיטת שיקגו, ברקלי, אינסיאד ו-NYU, לשעבר עמית מחקר בקרן המטבע הבינלאומית; כתב עשרות מאמרים בכתבי עת מובילים בתחומי אופציות וחדשנות פיננסית, ניהול סיכונים ומימון הפירמה; כתב חמישה ספרים בתחום ניהול סיכונים, אופציות ותוכניות עסקיות

פרסים: פרס פומרנץ למחקר מצטיין בתחום האופציות (1975) שניתן על ידי הבורסה בשיקגו

לטות בישראל הקטנה, היא גדולה בהרבה מאשר בארצות הברית."

ההשראה: "המנחים שלי בדוקטורט, מרטון מילר ופישר בלאק מאוניברסיטת שיקגו, היו שני מוחות שלא קיבלו מוסכמות אלא שאלו שאלות וניסו לענות עליהן מחוץ לקופסה. הם השפיעו על אופן החשיבה הכלכלי, החקרי וסקרני, של כל מי שהיה לידם."



מינהל עסקים



פסגת הפחד

פרופ' דן גלאי, הדקאן היוצא של בית הספר למינהל עסקים באוניברסיטה העברית

החוקר: פרופ' דן גלאי הוא מהראשונים באר-קרמיה, הן בישראל והן בעולם, שחקרו את תחום האופציות. הוא גם מהראשונים שיישמו והרחיבו מודלים יישומיים לתמחור מניות ואיגרות חוב, ומודלים לניתוח כלכלי של הערכות סיכונים אשראי באג"ח קונצרניות. במהלך השנים העלה גלאי גם הצעות חדשניות בתחום הממשל התאגידי המתמייחסות למדיניות דיווידנדים והצבעה באסיפות כלליות.

פרופ' דן גלאי: "התקבלתי לאוניברסיטה העברית וגם לברקלי. עזבתי שם הכל כדי לחזור לכאן. הם לא האמינו שזה קורה, אבל הסיבה היתה ציונות"