

Spis treści

Wstęp	7
Rozdział 1. Ryzyko systemowe, determinanty i koszty materializacji	13
1.1. Ryzyko systemowe – cecha współczesnych rynków finansowych	13
1.2. Definicje ryzyka systemowego	15
1.3. Determinanty ryzyka systemowego	20
1.4. Zagrożenia związane z ryzykiem systemowym	27
1.5. Kryzys 2007–2009 w kontekście problemu ryzyka systemowego	36
Rozdział 2. Instytucje i instrumenty ograniczania ryzyka systemowego ..	47
2.1. Zarządzanie ryzykiem systemowym w zmiennym otoczeniu systemu finansowego	48
2.2. Polityka regulacyjno-nadzorcza jako forma ograniczania ryzyka systemowego	52
2.3. Rola polityki makroostrożnościowej	59
2.4. Różnica między polityką mikro- i makroostrożnościową	62
2.5. Polityka makroostrożnościowa a polityka fiskalna	65
2.6. Polityka makroostrożnościowa a polityka pieniężna	69
2.7. Sposób organizacji polityki makroostrożnościowej – doświadczenia międzynarodowe	74
2.8. Polityka makroostrożnościowa a jednolity rynek w Unii Europejskiej	80
2.9. Instrumenty polityki makroostrożnościowej	86
Rozdział 3. Kredyty walutowe w krajach Europy Środkowo-Wschodniej jako źródło ryzyka systemowego	97
3.1. Boom kredytowy jako przyczyna niestabilności finansowej	99
3.2. Kredyty walutowe jako źródło ryzyka systemowego w krajach EŚW	104
3.3. Zagrożenia dla stabilności finansowej wynikające z wysokiego udziału kredytów walutowych w krajach EŚW	112
3.4. Determinanty udzielania kredytów walutowych w krajach EŚW	118
3.5. Wnioski	131
Rozdział 4. Ograniczanie ryzyka systemowego – wnioski dla polityki gospodarczej	137
4.1. Materializacja ryzyka systemowego związanego z kredytami walutowymi w krajach EŚW	138

4.2. Metody ograniczania ryzyka systemowego związanego z kredytami walutowymi w krajach EŚW	144
4.3. Zapobieganie niestabilnym boomom kredytowym – podejście makroostrożnościowe	150
4.4. Uwagi końcowe	165
Podsumowanie	171
Literatura	177
Spis rysunków	189
Spis tabel	191