

Spis treści

Wstęp	7
 Rozdział 1	
Teoria efektywności informacyjnej rynków	15
1.1. Podstawy teoretyczne koncepcji rynków efektywnych	15
1.1.1. Powstanie koncepcji – rys historyczny	16
1.1.2. Definicja efektywności informacyjnej	29
1.1.3. Warunki występowania efektywności i ich konsekwencje.....	31
1.1.4. Formy efektywności informacyjnej	35
1.1.5. Problem wspólnej hipotezy	40
1.2. Metody potwierdzania efektywności informacyjnej rynku	42
1.2.1. Metody potwierdzania słabej formy	43
1.2.2. Metody potwierdzania półsilnej formy	46
1.2.3. Metody potwierdzania silnej formy.....	48
1.3. Podsumowanie.....	50
1.3.1. Krytyka koncepcji efektywności informacyjnej sformułowana przez B. Mandelbrota	52
1.3.2. Hipoteza rynku fraktalnego.....	53
1.3.3. Nieregularność szeregów czasowych.....	54
1.3.4. Hipoteza rynku koherentnego.....	57
 Rozdział 2	
Efektywność informacyjna rynków a rzeczywistość	61
2.1. Badania empiryczne nad słabą formą efektywności informacyjnej rynku kapitałowego	61
2.2. Teoria efektywności informacyjnej rynku w kontekście anomalii	70
2.2.1. Anomalie kalendarzowe	71
2.2.2. Anomalie związane z impetem rynku	74
2.2.3. Anomalie statystyczne	80
2.2.4. Anomalie związane z charakterystyką spółek.....	83
2.2.5. Anomalie związane z upublicznianiem informacji.....	98

Rozdział 3	
Metody i narzędzia badawcze	121
3.1. Zakres notowań objętych badaniem.....	123
3.2. Koszty transakcyjne	124
3.3. Narzędzia analizy technicznej i strategie inwestycyjne wykorzystane w testach	125
3.4. Przeprowadzone testy słabej formy efektywności informacyjnej	137
3.5. Badanie istotności uzyskanych wyników	140
 Rozdział 4	
Uzyskane wyniki badań.....	145
4.1. Wyniki testów strategii ze stałymi parametrami.....	145
4.2. Wyniki testów strategii z elementem stop loss	163
4.3. Wyniki testów strategii z wykorzystaniem okien optymalizacyjnych	166
4.4. Podsumowanie uzyskanych wyników i wnioski końcowe	169
4.5. Odniesienie wyników badań do prac innych autorów.....	175
 Zakończenie	177
 Bibliografia.....	183
 Spis tabel	193
Spis rysunków i wykresów	195