

SPIIS TREŚCI

Wstęp	7
1. Ryzyko kursowe w systematyce ryzyka	11
1.1. Pojęcie i rodzaje ryzyka	11
1.2. Pojęcie i rodzaje ryzyka walutowego	16
1.3. Zarządzanie ryzykiem walutowym	26
1.3.1. Kurs walutowy	27
1.3.2. Identyfikacja ryzyka kursowego oraz określanie pozycji walutowej ...	33
1.3.3. Prognozowanie kursów walutowych	39
1.3.4. Związki kursów walut, stóp procentowych i stóp inflacji – podstawowe teorie kształtowania się kursu walutowego	43
1.3.5. Kalkulacja kursu terminowego na podstawie parytetu stóp procentowych	47
1.3.6. Pomiar ryzyka kursowego	48
1.3.7. Opracowanie strategii zabezpieczających	51
1.3.8. Kontrola i ocena zarządzania ryzykiem walutowym	53
1.4. Zadania do rozwiązania	55
1.5. Rozwiązania	61
1.6. Dodatkowe pytania i zagadnienia	64
2. Metody zabezpieczania przed ryzykiem kursowym	65
2.1. Metody wewnętrzne	67
2.2. Metody zewnętrzne	68
2.3. Dodatkowe pytania i zagadnienia	72
3. Wybrane instrumenty zabezpieczające przed ryzykiem kursowym	73
3.1. Transakcje terminowe i kurs terminowy	73
3.2. Kontrakty terminowe forward	79

3.3.	Kontrakty terminowe futures	80
3.4.	Opcje.....	82
3.4.1.	Strategie z wykorzystaniem jednej opcji	84
3.4.2.	Strategie składające się z dwóch opcji	89
3.5.	Swapy	94
3.6.	Zadania do rozwiązania	104
3.7.	Rozwiązania.....	109
3.8.	Dodatkowe pytania i zagadnienia	111
Zakończenie		113
Literatura		115
Spis rysunków		117
Spis tabel.....		117