

Spis treści

Wstęp	9
1. Czym jest rynek finansowy	11
1.1. Wyróżniki rynku finansowego	11
1.2. Obszary rynku finansowego	18
1.3. Instrumenty rynku kasowego	23
1.3.1. Papiery udziałowe	24
1.3.2. Papiery dłużne	29
Literatura zalecana	35
2. Rynek papierów dłużnych	36
2.1. Makroekonomiczne oddziaływanie stopy procentowej	36
2.2. Cena papieru dłużnego. Kupon. Rentowność	42
2.3. Charakterystyka papierów dłużnych	45
2.4. Rentowność papierów dłużnych	48
2.5. Cena i rentowność	52
Literatura zalecana	57
3. System obrotów kapitałowych	58
3.1. Kim jest inwestor	58
3.2. Inwestorzy instytucjonalni	61
3.3. Inwestorzy nieprofesjonalni	68
3.4. Powstawanie giełdy	69
3.5. Organizacja i przebieg sesji giełdowej	80
3.6. Izba rozrachunkowa. Depozyty	88
3.7. Transakcje zabronione	90
Literatura zalecana	96
4. Strategie	97
4.1. Hipotezy rynku kapitałowego	97
4.2. Fundamentalisci	104
4.3. Zwolennicy ekonometrycznych modeli efektywnego rynku	107
4.3.1. Model jednowskaźnikowy (<i>Single Index Model</i>)	107
4.3.2. Model arbitrażu cenowego	112
4.4. Technicy	116
4.4.1. Teorie Dowa i Elliotta	117

4.4.2. Formacje i wykresy świecowe	120
4.4.3. Analiza trendu i odchyłeń (tzw. nowoczesna analiza techniczna)	126
4.4.4. Analiza wskaźników	131
Literatura zalecana	133
5. Czemu służą instrumenty pochodne	134
5.1. Źródłostów i właściwości	134
5.2. Motywy operacji terminowych	136
5.2.1. Zarządzanie ryzykiem	136
5.2.2. Spekulacje instrumentami pochodnymi	146
5.3. Podstawowe rodzaje pochodnych	148
5.4. Rodzaje ryzyka	154
5.4.1. Ryzyko systemowe	154
5.4.2. Ryzyko niesystemowe	162
Literatura zalecana	167
6. Forward	168
6.1. Pojęcie i własności operacji	168
6.2. Arbitraż	169
6.3. Forward towarowy	170
6.4. Forward walutowy	172
6.5. Forward na papiery dłużne	172
6.6. Forward na akcje i indeksy	173
6.7. Forward Rate Agreement	176
Literatura zalecana	180
7. Swap	182
7.1. Na czym polega swap	182
7.2. Zabezpieczenie kontraktem swap	184
7.3. Wycena kuponu dla swapów na stopy procentowe (<i>Interest Rate Swap, IRS</i>)	186
7.4. Wycena kuponu dla swapów walutowych (<i>Cross-Currency Rate Swap, CCRS</i>)	189
7.5. Uczestnicy rynku	191
7.6. Geneza	195
7.7. Nieklasyczne typy swapów	197
Literatura zalecana	202
8. Futures	203
8.1. Pojęcie	203
8.2. Podstawowe parametry	204
8.3. Obrót kontraktami futures	211
8.4. Rozliczenie	216
8.5. Izba rozliczeniowa	219
8.6. Limity i ograniczenia w obrocie	221
8.7. Metody obrotu kontraktami futures	222
8.8. Zabezpieczenia poprzez kontrakty futures	224
Literatura zalecana	230
9. Opcje	231
9.1. Podstawowe wiadomości	231
9.1.1. Czym są opcje	231
9.1.2. Krótka i długa pozycja	232
9.1.3. Opcje kupna i opcje sprzedaży	233
9.1.4. Cena wykonania	234
9.1.5. Pozostałe parametry opcji	237
9.1.6. Opcje europejskie i amerykańskie	239

9.1.7.	Opcje <i>in the money</i> , <i>at the money</i> , <i>out of the money</i>	240
9.1.8.	Wartość wewnętrzna i wartość czasowa	241
9.1.9.	Opcje pokryte i niepokryte	243
9.2.	Obrót opcjami	244
9.2.1.	Opcje pozagiełdowe	244
9.2.2.	Opcje rzeczywiste i nierzeczywiste	246
9.2.3.	Opcje giełdowe	247
9.2.4.	Limity pozycji	250
9.2.5.	Kontrakty opcyjne	251
9.2.6.	Rynek pierwotny opcji giełdowych	252
9.2.7.	Rynek wtórny	252
9.3.	Wycena opcji	254
9.3.1.	Własności ceny opcji	254
9.3.2.	Stopa procentowa bez ryzyka	257
9.3.3.	Zasada parytetu opcji kupna i sprzedaży	260
9.3.4.	Model dwumianowy	260
9.3.5.	Model Blacka–Scholesa	267
9.3.6.	Problem parametrów rozkładu losowego	269
9.3.7.	Opcje na instrumenty o ciągłym premiowaniu	271
9.3.8.	Opcje na stopę procentową	271
9.3.9.	Opcje walutowe	272
9.3.10.	Opcje na <i>futures</i>	273
9.3.11.	Premie opcyjne na instrumenty o nieciągłym premiowaniu	273
9.3.12.	<i>Swaptions</i>	274
9.4.	Strategie opcyjne	275
9.4.1.	Współczynniki delta, vega, theta	275
9.4.2.	Zabezpieczenia portfela przy użyciu opcji	278
9.4.3.	Operowanie kombinacjami opcji	280
9.5.	Opcje egzotyczne	291
	Literatura zalecana	300
Indeks		301