

Spis treści

Wprowadzenie	5
---------------------------	----------

Rozdział 1

Pojęcie ryzyka finansowego w działalności gospodarczej ze szczególnym uwzględnieniem ryzyka stopy procentowej	9
1.1. Pojęcie ryzyka	9
1.2. Klasyfikacja ryzyka	14
1.3. Ryzyko stopy procentowej	21
1.3.1. Stopa procentowa – istota i czynniki wpływające na jej poziom	21
1.3.2. Istota ryzyka stopy procentowej	24

Rozdział 2

Szacowanie ryzyka stopy procentowej w przedsiębiorstwie	29
2.1. Prognozowanie zjawisk gospodarczych	29
2.2. Metody prognozowania stóp procentowych	30
2.2.1. Krzywa dochodowości	30
2.2.2. Teoria oczekiwań	33
2.2.3. Teoria preferencji płynności	34
2.2.4. Teoria segmentacji rynku (preferowanych habitatów)	34
2.2.5. Terminowa struktura stóp procentowych na rynku międzybankowym ...	36

2.3. Pomiar ryzyka stopy procentowej	37
2.3.1. Analiza luki	37
2.3.2. Analiza okresowa (<i>duration</i>)	42
2.3.3. Analiza symulacyjna	47
2.3.4. Metoda badania elastyczności stopy procentowej	48
2.4. <i>Value at Risk</i> jako miara ryzyka rynkowego	51

Rozdział 3

Instrumenty i metody służące do zabezpieczania przed ryzykiem stopy procentowej . . . 59

3.1. Transakcje forward	60
3.2. Kontrakty futures	63
3.3. Opcje	68
3.4. Swapy	78
3.5. Stan i perspektywy rozwoju rynku instrumentów pochodnych na świecie	81
3.6. Rynek instrumentów pochodnych w Polsce.	85
3.6.1. Stan polskiego rynku instrumentów pochodnych na stopę procentową. . .	86
3.6.2. Perspektywy rozwoju rynku instrumentów pochodnych w Polsce	91

Rozdział 4

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej w polskich przedsiębiorstwach

– wyniki badań ankietowych

4.1 Badania ankietowe małych i średnich przedsiębiorstw w Polsce	95
4.1.1 Dane o firmach.	96
4.1.2 Wyniki badań	96
4.2 Badania ankietowe największych polskich przedsiębiorstw	103
4.2.1 Dane o firmach.	104
4.2.2 Wyniki badań	106
4.3 Badania polskich przedsiębiorstw – Narodowy Bank Polski	111
4.4 Badania niemieckich i amerykańskich przedsiębiorstw	113

Zakończenie	119
--------------------------	------------

Bibliografia	123
---------------------------	------------