
Spis treści

Wstęp	9
Rozdział 1. Czasy starożytne	11
Rozdział 2. Okres od średniowiecza do XVI wieku	14
Rozdział 3. Giełdy akcyjne i towarowe	19
3.1. Formy poprzedzające uformowanie się giełd	19
3.2. Giełdy akcyjne	22
3.2.1. Fuzje giełd w XXI w.	30
3.3. Giełdy na ziemiach polskich po 1817 r.	31
3.4. Giełdy surowców i giełda frachtowa	38
3.5. Krótka sprzedaż i instrumenty pochodne na rynku surowców	47
3.6. Indeksy i fundusze na rynku surowców	56
3.7. Gorączki złota i problem złota	58
Rozdział 4. Słynne spekulacje na rynkach finansowych	61
4.1. Kompania Wschodnio- i Zachodnioindyjska	61
4.2. Spekulacja na rynku tulipanów (1636–1637)	63
4.3. Kompania Missisipi (1718–1720)	65
4.4. Kompania Mórz Południowych	69
4.5. Rodzina Rothschildów i bitwa pod Waterloo	72
Rozdział 5. Powstanie banków inwestycyjnych	75
5.1. Narodziny banków centralnych	75
5.2. Historia polskiej bankowości do 1939 r.	79
5.3. Pierwsze banki inwestycyjne	81

Rozdział 6. Wiek XIX – złoty wiek finansów	83
6.1. Budowa linii kolejowych	85
6.1.1. Wielka Brytania	85
6.1.2. USA	86
6.2. Wojna secesyjna w USA	91
6.3. Bankowość inwestycyjna po wojnie secesyjnej	94
6.3.1. Historia underwritingu	97
6.4. Pierwsze nowoczesne banki i dwa modele bankowości	100
6.4.1. Najważniejsi polscy bankierzy XIX w.	104
6.5. Okres grynderski	104
6.6. Okres rozwoju trustów w USA (1880–1910)	106
6.7. Zakupy dużych terenów ziemi	108
6.7.1. Zakup Manhattanu od Indian Canarsee (1626)	108
6.7.2. Zakup Luizjany (1803)	108
6.7.3. Kupno Alaski (1867)	109
6.8. Rozwój rynku walutowego	110
Rozdział 7. Bankowość inwestycyjna w XX w.	112
7.1. Regulacje prawne rynku fuzji i przejęć	112
7.2. Fale fuzji i przejęć w USA	114
7.3. Panika z 1907 r. na Wall Street i rynek po niej	119
7.4. Lata 20. XX w.	122
7.4.1. Zasada upticku	131
7.4.2. Opowieść o Rockefellerze i pucybutcie	132
7.4.3. Nazwy zwierząt wykorzystywane w bankowości inwestycyjnej	134
7.5. Nowe porządki 1930–1935	140
7.6. Ustawa Glassa-Steagalla – reforma bankowości inwestycyjnej w USA i jej konsekwencje	141
7.7. Bankowość a rynek ubezpieczeń	148
7.8. Okres 1936–1954	149
7.9. Rynek byka 1954–1969 w USA	151
7.10. Rynek niedźwiedzia 1970–1981	156
7.10.1. Szoki naftowe	156
7.10.2. Spadek prowizji maklerskich w USA	157
7.10.3. Bank Merrill Lynch i debiut akcji banków inwestycyjnych na giełdzie	158
7.10.4. Chicago Board of Trade (CBOT) i instrumenty pochodne	160
7.10.5. Wszystkie transakcje pokazywane na tickerze i inne wydarzenia	163
7.10.6. Powstanie rynku euroobligacji	165
7.10.7. Rynek srebra – bracia Hunt	169
7.10.8. Papiery hipoteczne	172
7.10.9. Rynek floater	174
7.10.10. Rynek warrantów	174
7.10.11. Rynek papierów hybrydowych	175

7.11. Mergermania (1982–1997)	175
7.11.1. Klimat inwestycyjny	175
7.11.2. Zmiany sposobu rejestracji nowych emisji akcji (Shelf registration)	178
7.11.3. Rynek fuzji i przejęć	180
7.11.3.1. Fuzje i przejęcia w Wielkiej Brytanii przed krachem w 1987 r.	190
7.11.3.2. Rynek fuzji i przejęć w Polsce	192
7.11.4. Transakcje swap	193
7.11.5. Kontrakty na dostawę energii elektrycznej i kontrakty pogodowe	194
7.12. Czarny poniedziałek – 19 października 1987	195
7.12.1. Spadek indeksu DJIA – spojrzenie techniczne	200
7.12.2. Inwestycje alternatywne	203
7.13. Rynek obligacji śmieciowych	208
7.14. Upadek banku Drexel Burnham Lambert	211
7.15. Afera z wykorzystaniem informacji poufnych w latach 80. XX w.	213
7.15.1. Dennis B. Levine	215
7.15.2. Ivan Boesky	220
7.15.3. Michael Milken	222
7.15.4. Inne afery lat 80. XX w.	223
7.16. Regulacje przepisów prawa w wybranych krajach	224
7.16.1. Wielka Brytania	224
7.16.1.1. Big Bang (1986)	225
7.16.1.2. Japonia	231
7.16.1.3. Chiny	234
Rozdział 8. Okres 1990–2000	236
8.1. Krach w Japonii (1990–1992)	239
8.2. Załamanie kursu GBP	247
8.3. Afera banku Barings (Nick Leeson 1995 r.)	249
8.4. Naśladowcy N. Leesona	252
8.5. Kryzys azjatycki	262
8.6. Kryzys rosyjski	263
8.7. Zmiany w przepisach prawa	264
8.8. Obligacje wyemitowane przez osoby prywatne	268
Rozdział 9. Internetmania	269
9.1. Przypadek Enronu i Worldcomu	274
Rozdział 10. Analiza techniczna i fundamentalna	279
10.1. Ewolucja analizy technicznej	279
10.2. Rozwój analizy fundamentalnej	291

Rozdział 11. Nauka i słynni ekonomiści związani z rynkami finansowymi	298
11.1. Osiągnięcia naukowe dotyczące rynku finansowego	298
11.2. Ekonomiści związani z rynkami finansowymi	300
Rozdział 12. Kryzys z 2007–2008 r.	305
12.1. Klimat inwestycyjny	305
12.2. Lehman Brothers	312
12.3. Northern Rock	315
12.4. Bear Stearns	316
12.5. Merrill Lynch	318
12.6. Goldman Sachs i Morgan Stanley	321
Rozdział 13. Rynek funduszy, HFT i inwestowanie etyczne	324
13.1. Fundusze inwestycyjne	324
13.2. Fundusze PE/VE	330
13.3. Fundusze hedgingowe	335
13.4. Fundusze REIT (Real Estate Investment Trust)	337
13.5. Produkty strukturyzowane	338
13.6. Inwestowanie etyczne i zielone inwestycje	339
13.7. Obligacje katastrofalne	340
13.8. ADR-y, GDR-y i inne	341
13.9. HFT	343
Rozdział 14. Rozwój nowych form finansowania: crowdfunding, rynek kryptowalut, FinTech	344
14.1. Crowdfunding	345
14.2. Kryptowaluty	346
14.3. FinTech	348
Zakończenie	350
Załącznik 1	352
Bibliografia	354