

Spis treści

Podziękowania	7
Wstęp	9
1. Podstawowe pojęcia dotyczące rynku finansowego	19
1.1. Klasyfikacja rynku finansowego	19
1.2. Giełda papierów wartościowych	23
Część I. Własności stosowanych narzędzi ekonometrycznych	
2. Wybrane modele jednowymiarowych szeregów czasowych	29
2.1. Model GARCH	30
2.2. Rozkłady skośne	31
2.3. Rozszerzenia modelu GARCH	34
2.4. Weryfikacja modelu	36
3. Kopule w modelowaniu struktury powiązań pomiędzy szeregami czasowymi	39
3.1. Pojęcie kopuli	39
3.2. Miary współzależności	42
3.3. Przegląd i charakterystyka wybranych kopul	45
3.4. Model Copula-GARCH i estymacja jego parametrów	52
3.5. Weryfikacja modelu Copula-GARCH	54

4. Dynamiczne modele wielowymiarowe	57
4.1. Wielowymiarowe modele GARCH	57
4.2. Ukryty Model Markowa	62
4.3. Ukryty Model Markowa z mechanizmem TVPMS	76
4.4. Efektywność estymatorów ML w Ukrytych Modelach Markowa	80
4.5. Test porównania modeli	84
4.6. Modyfikacja klasycznego testu	87

Część II. Badanie empiryczne

5. Weryfikacja struktury powiązań wybranych giełd papierów wartościowych	97
5.1. Grupowanie indeksów giełdowych	98
5.2. Analiza zmian jednoczesnych oraz efektów zarażania na wybranych giełdach	112
5.3. Analiza zmiany struktury powiązań GPW z innymi giełdami	135
6. Determinanty zmian jednoczesnych na wybranych giełdach papierów wartościowych	141
6.1. Zmienność implikowana	146
6.2. Stopa procentowa LIBOR oraz TED spread	157
6.3. Rentowność 10-letnich obligacji	166
6.4. Ceny kontraktów terminowych na wybrane surowce	174
6.5. Rola innych czynników makroekonomicznych w strukturze powiązań giełd	182
Zakończenie	199
Bibliografia	209
Notka o Autorze	223