

Spis treści

Wstęp	7
Rozdział I	
Opcje na WIG20 i WIG30 jako instrumenty pochodne	13
1.1. Opcje finansowe	13
1.2. Giełdowe opcje indeksowe	24
1.3. Giełdowe rynki opcji indeksowych na świecie	34
1.4. Charakterystyka opcji na WIG20 i WIG30	42
1.5. Rozwój rynku opcji na WIG20	52
1.6. Ryzyko inwestowania w opcje na WIG20 i WIG30	60
1.7. Podsumowanie	76
Rozdział II	
Analityczna wycena opcji na WIG20 i WIG30	79
2.1. Czynniki wpływające na premie opcji indeksowych	79
2.2. Szacowanie zmienności indeksu i stopy dywidendy	89
2.3. Założenia modeli Blacka-Scholesa i Mertona	98
2.4. Modele Blacka-Scholesa i Mertona w wycenie opcji na WIG20	109
2.5. Przykłady analitycznej wyceny opcji na WIG20	117
2.6. Podsumowanie	129
Rozdział III	
Strategie spekulacji na wzrost indeksu	131
3.1. Długa pozycja w opcji kupna	132
3.2. Pionowe <i>spready</i> byka	142
3.3. Wzrostowe korytarze, mewy, odwrócony <i>spread</i> proporcjonalny i odwrócona drabina	150
3.4. Specyficzne strategie spekulacji na wzrost WIG20	165
3.5. Podsumowanie	171
Rozdział IV	
Strategie spekulacji na spadek indeksu	173
4.1. Długa pozycja w opcji sprzedaży	173
4.2. Pionowe <i>spready</i> niedźwiedzia	181
4.3. Spadkowe korytarze, mewy, odwrócony <i>spread</i> proporcjonalny i odwrócona drabina	186
4.4. Inne strategie spekulacji na spadek indeksu	200
4.5. Podsumowanie	204

Rozdział V

Strategie spekulacji na zmienność	207
5.1. Długie stelaże i ich modyfikacje	208
5.2. Motyle i kondor	218
5.3. <i>Spready</i> proporcjonalne i drabiny w spekulacji na spadek zmienności . .	230
5.4. Inne strategie spekulacji na stabilność indeksu	240
5.5. Podsumowanie	252
 Zakończenie	 255
 Załącznik. Ostateczne kursy rozliczeniowe opcji na WIG20 wygasłych od grudnia 2003 r. do marca 2014 r.	 261
 Wykaz skrótów	 263
 Spis schematów, tabel i wykresów	 265
 Bibliografia	 269