

SPIS TREŚCI

Wstęp do wydania trzeciego.	7
Wprowadzenie.	9

CZĘŚĆ I. PODEJŚCIE PRESKRYTYWNE I NORMATYWNE

Rozdział 1

Analiza techniczna i fundamentalna	19
1.1. Analiza techniczna.	19
1.2. Analiza fundamentalna	24

Rozdział 2

Nowoczesna teoria portfelowa i efektywność rynku.	27
2.1. Teoria portfelowa	27
2.2. Model wyceny aktywów kapitałowych CAPM	28
2.3. Efektywność rynku oraz racjonalność inwestora.	31

Rozdział 3

Odstępstwa od efektywności rynku – anomalie	37
3.1. Dodatnie krótkoterminowe autokorelacje stóp zwrotu	39
3.2. Ujemne długoterminowe autokorelacje stóp zwrotu	40
3.3. Efekt kalendarza	40
3.4. Nadmierne obroty giełdowe	41
3.5. Zagadka zamkniętych funduszy inwestycyjnych	41
3.6. Zagadkowa stopa zwrotu z pierwotnych ofert publicznych	42
3.7. Przewidywalność stóp zwrotu na podstawie innych zmiennych	42
3.7.1. Zależność stopy zwrotu z akcji od wielkości spółki	42
3.7.2. Zależność poziomu cen akcji od wartości wskaźników fundamentalnych.	42
3.8. Poinformacyjny dryf ceny	43
3.9. Odkryte anomalie a hipoteza efektywności rynku	44

Rozdział 4

Sklonności poznawcze inwestorów	47
4.1. Nadmierna pewność własnej wiedzy i umiejętności	47
4.2. Złudzenie kontroli	50
4.3. Nadmierny optymizm	52
4.4. Pułapka potwierdzania	54
4.5. Efekt myślenia wstecznego	57
4.6. Heurystyka dostępności	60
4.7. Heurystyka zakotwiczenia	63
4.8. Heurystyka afektu	65
4.9. Dysonans poznawczy	66
4.10. Podstawowy błąd atrybucji	68
4.11. Heurystyka reprezentatywności oraz konserwatyzm poznawczy	69
4.12. Dodatni i ujemny efekt świeżości	72

Rozdział 5

Sklonności motywacyjne inwestorów	77
5.1. Teoria perspektywy	77
5.1.1. Pierwsza część teorii perspektywy	80
5.1.2. Druga część teorii perspektywy	83
5.2. Inklinacje związane z niedokończoną inwestycją	90
5.2.1. Księgowanie mentalne i jego konsekwencje	90
5.2.2. Efekt utopionych kosztów	92
5.2.3. Hedoniczne kadrowanie	95
5.2.4. Efekt dyspozycji	98
5.2.5. Krótkowzroczne unikanie strat	99
5.2.6. Efekt posiadania	101
5.2.7. Efekt <i>status quo</i>	102
5.3. Inklinacje związane z wynikami ostatnio zakończonej inwestycji	103
5.4. O emocjach w inwestowaniu	104
5.5. Behawioralne modele rynku finansowego	107

Rozdział 6

Dyskontowanie odroczonej wypłaty	115
6.1. Czynniki determinujące proces dyskontowania	118
6.2. Zmiana preferencji w czasie	120
6.3. Podsumowanie	123

Rozdział 7

Ocena napływających informacji oraz sygnałów analizy technicznej.....	127
7.1. Czynniki prognostyczne w opinii analityków.....	127
7.2. Sygnały analizy technicznej jako reprezentacja powszechnie występujących heurystyk.....	132

Rozdział 8

Sklonności poznawcze a prognozowanie niepewnych zdarzeń	137
8.1. Optymalne strategie prognozowania zdarzeń binarnych.....	147
8.2. Kto i kiedy stosuje krótko- lub długoterminowe strategie prognozowania? ...	148
8.3. Kto i kiedy stosuje strategie <i>momentum</i> lub <i>kontrarian</i> ?	149
8.4. Wpływ dostępu do sekwencji minionych zdarzeń	150

Rozdział 9

Jak eksperci tłumaczą własne błędy w prognozowaniu?	
Analitycy finansowi <i>versus</i> meteorolodzy.....	151

Zakończenie.....	159
------------------	-----

Spis rysunków	163
---------------------	-----

Spis tabel	165
------------------	-----

Przypisy	167
----------------	-----

Bibliografia	187
--------------------	-----