

Spis treści

Wstęp	9
1. Czym jest rynek finansowy	11
1.1. Wyróżniki rynku finansowego	11
1.2. Obszary rynku finansowego	18
1.3. Instrumenty rynku kasowego	23
1.3.1. Papiery udziałowe	23
1.3.2. Papiery dłużne	29
Literatura zalecana	34
2. Rynek papierów dłużnych	35
2.1. Makroekonomiczne oddziaływanie stopy procentowej	35
2.2. Cena papieru dłużnego. Kupon. Rentowność	41
2.3. Charakterystyka papierów dłużnych	44
2.4. Rentowność papierów dłużnych	47
2.5. Cena i rentowność	51
Literatura zalecana	56
3. System obrotów kapitałowych	57
3.1. Kim jest inwestor	57
3.2. Inwestorzy instytucjonalni	60
3.3. Inwestorzy nieprofesjonalni	67
3.4. Powstawanie giełdy	68
3.5. Organizacja i przebieg sesji giełdowej	79
3.6. Izba rozrachunkowa. Depozyty	87
3.7. Transakcje zabronione	89
Literatura zalecana	95
4. Strategie	96
4.1. Hipotezy rynku kapitałowego	96
4.2. Fundamentalisci	103
4.3. Zwolennicy ekonometrycznych modeli efektywnego rynku	106
4.3.1. Model jednowskaźnikowy (<i>Single Index Model</i>)	106
4.3.2. Model arbitrażu cenowego	111
4.4. Technicy	115
4.4.1. Teorie Dowa i Elliotta	116

4.4.2. Formacje i wykresy świecowe	119
4.4.3. Analiza trendu i odchyłeń (tzw. nowoczesna analiza techniczna)	125
4.4.4. Analiza wskaźników	130
Literatura zalecana	132
5. Czemu służą instrumenty pochodne	133
5.1. Źródłostów i właściwości	133
5.2. Motywy operacji terminowych	135
5.2.1. Zarządzanie ryzykiem	135
5.2.2. Spekulacje instrumentami pochodnymi	145
5.3. Podstawowe rodzaje pochodnych	147
5.4. Rodzaje ryzyka	153
5.4.1. Ryzyko systemowe	153
5.4.2. Ryzyko niesystemowe	161
Literatura zalecana	166
6. Forward	167
6.1. Pojęcie i własności operacji	167
6.2. Arbitraż	168
6.3. Forward towarowy	169
6.4. Forward walutowy	171
6.5. Forward na papiery dłużne	171
6.6. Forward na akcje i indeksy	172
6.7. Forward Rate Agreement	175
Literatura zalecana	179
7. Swap	181
7.1. Na czym polega swap	181
7.2. Elementy kontraktu swap	182
7.3. Wycena kuponu dla swapów na stopy procentowe (<i>Interest Rate Swap, IRS</i>)	184
7.4. Wycena kuponu dla swapów walutowych (<i>Cross-Currency Rate Swap, CCRS</i>)	187
7.5. Uczestnicy rynku	189
7.6. Geneza	193
7.7. Nieklasyczne typy swapów	195
Literatura zalecana	200
8. Futures	201
8.1. Pojęcie	201
8.2. Podstawowe parametry	202
8.3. Obrót kontraktami futures	209
8.4. Rozliczenie	214
8.5. Izba rozliczeniowa	217
8.6. Limity i ograniczenia w obrocie	219
8.7. Metody obrotu kontraktami futures	220
8.8. Zabezpieczenia poprzez kontrakty futures	222
Literatura zalecana	228
9. Opcje	229
9.1. Podstawowe wiadomości	229
9.1.1. Czym są opcje	229
9.1.2. Krótka i długa pozycja	230
9.1.3. Opcje kupna i opcje sprzedaży	231
9.1.4. Cena wykonania	232
9.1.5. Pozostałe parametry opcji	235
9.1.6. Opcje europejskie i amerykańskie	237

9.1.7. Opcje: <i>in the money</i> , <i>at the money</i> , <i>out of the money</i>	238
9.1.8. Wartość wewnętrzna i wartość czasowa	239
9.1.9. Opcje pokryte i niepokryte	241
9.2. Obrót opcjami	242
9.2.1. Opcje pozagiełdowe	242
9.2.2. Opcje rzeczywiste i nierzeczywiste	244
9.2.3. Opcje giełdowe	245
9.2.4. Limity pozycji	248
9.2.5. Kontrakty opcyjne	249
9.2.6. Rynek pierwotny opcji giełdowych	250
9.2.7. Rynek wtórny	250
9.3. Wycena opcji	252
9.3.1. Własności ceny opcji	252
9.3.2. Stopa procentowa bez ryzyka	255
9.3.3. Zasada parytetu opcji kupna i sprzedaży	258
9.3.4. Model dwumianowy	258
9.3.5. Model Blacka–Scholesa	265
9.3.6. Problem parametrów rozkładu losowego	267
9.3.7. Opcje na instrumenty o ciągłym premiovaniu	269
9.3.8. Opcje na stopę procentową	269
9.3.9. Opcje walutowe	270
9.3.10. Opcje na <i>futures</i>	271
9.3.11. Premie opcyjne na instrumenty o nieciągłym premiovaniu	271
9.3.12. <i>Swaptions</i>	272
9.4. Strategie opcyjne	273
9.4.1. Współczynniki delta, vega, theta	273
9.4.2. Zabezpieczenia portfela przy użyciu opcji	276
9.4.3. Operowanie kombinacjami opcji	278
9.5. Opcje egzotyczne	289
Literatura zalecana	298
Indeks	299