

Spis treści

Przedmowa	7
1. Liberalizacja i globalizacja rynków finansowych	15
1.1. Globalny rynek finansowy	15
1.2. Funkcje rynków finansowych	33
2. Efektywność rynków finansowych	41
2.1. Formy efektywności rynków finansowych	41
2.2. Hipoteza efektywności rynków finansowych	44
2.3. Racjonalność	50
2.3.1. Racjonalność zachowań	50
2.3.2. Racjonalność przewidywań	52
2.4. Twierdzenia o efektywności rynków finansowych	55
2.5. Generator cen fundamentalnych	59
2.6. Bańki racjonalne	65
2.7. Bańki nieracjonalne i manie	66
2.8. Mimetyzm	68
2.9. Irracjonalność zachowań	69
2.10. Anomalie	73
2.10.1. Wprowadzenie	73
2.10.2. Efekt końca tygodnia	74
2.10.3. Efekt końca miesiąca	75
2.10.4. Efekt końca roku	76
2.10.5. Efekt wielkości przedsiębiorstwa	76
2.11. Testowanie hipotezy efektywności informacyjnej	77
3. Inwestorzy a wahania kursów instrumentów finansowych	95
3.1. Inwestorzy	95
3.2. Czartyści	101
3.3. Metody analizy technicznej	105
3.3.1. Wprowadzenie	105
3.3.2. Teoria Dowa	108
3.3.3. Teoria fal Elliotta	110
3.3.4. Podstawowe formacje graficzne czartyzmu	112
3.4. Trend w analizie technicznej	121

3.4.1. Trend.	121
3.4.2. Wskaźniki dynamiki o podstawie ruchomej	122
3.4.3. Oscylatory.	127
4. Losowość i szeregi czasowe.	136
4.1. Rozwój metod modelowania	136
4.2. Proces błędzenia przypadkowego	143
4.3. Stacjonarność procesu	149
4.4. Analiza szeregów czasowych	160
4.5. Modelowanie ARMA i modelowanie VAR	171
4.6. Predykcja i przyczynowość.	179
4.7. Kointegracja i model korekty błędu	183
4.8. Od modelowania ARCH do GARCH	190
4.9. O modelach wielowymiarowych	195
5. Modele w analizie rynków finansowych.	212
5.1. Analiza portfelowa.	212
5.1.1. Użyteczność i ryzyko.	212
5.1.2. Analiza Markowitza	215
5.1.3. Granica efektywna	223
5.1.4. Nieklasyczne miary ryzyka i model wartości zagrożonej.	227
5.2. Model wyceny aktywów kapitałowych – CAPM.	231
5.2.1. Model CAPM.	231
5.2.2. Indeksy rynkowe.	236
5.2.3. Model rynku – linia charakterystyczna – współczynnik beta.	238
5.3. Model wyceny arbitrażowej – APT.	254
5.3.1. Model z antycypacjami racjonalnymi	254
5.3.2. Model APT	257
5.4. Model jednowskaźnikowy Sharpe’a	261
5.5. Ekonometryczne modele jedno- i wieloczynnikowe.	264
5.6. Modele oceny spółek giełdowych – tworzenie i niszczenie wartości	269
Bibliografia.	284
Indeks.	296