

SPIS TREŚCI

WSTĘP	7
-------------	---

CZĘŚĆ I

FUNKCJONOWANIE RYNKU KAPITAŁOWEGO

ROZDZIAŁ 1

CECHY WSPÓŁCZESNEGO RYNKU KAPITAŁOWEGO	13
1.1. Rynek kapitałowy i jego otoczenie	13
1.2. Modele finansowania inwestycji	16
1.3. Funkcje rynku kapitałowego	20
1.4. Cechy współczesnego rynku kapitałowego	23
1.4.1. Przejrzystość i rzetelność	23
1.4.2. Efektywność i płynność rynku kapitałowego	25
1.4.3. Innowacyjność rynku kapitałowego	32
1.5. Regulacje prawne polskiego rynku kapitałowego	36

ROZDZIAŁ 2

STRUKTURA RYNKU KAPITAŁOWEGO	40
2.1. Rynek lokat i kredytów średnio- i długoterminowych	41
2.2. Podział rynku kapitałowego według poziomu transakcji handlowych papierów wartościowych	45
2.2.1. Rynek pierwotny	46
2.2.2. Rynek wtórny	58
2.3. Podział rynków kapitałowych ze względu na poziom rozwoju	61
2.3.1. Rynki rozwinięte	62
2.3.2. Rynki rozwijające się	63
2.4. Podział rynków kapitałowych według zasięgu terytorialnego oddziaływania	65
2.4.1. Rynki lokalne	66
2.4.2. Rynki regionalne	66
2.4.3. Rynki krajowe	67
2.4.4. Rynki światowe	67
2.4.4.1. Eurowalutowy rynek kredytów średnio- i długoterminowych	68
2.4.4.2. Międzynarodowy rynek obligacji	73
2.4.4.3. Międzynarodowy rynek akcji	81
2.5. Przedmiotowa klasyfikacja rynku kapitałowego	87
2.5.1. Rynek papierów wartościowych	87
2.5.1.1. Akcje	91
2.5.1.2. Obligacje	97

2.5.2. Rynek hipoteczny	119
2.5.3. Rynek skryptów dłużnych	127
2.5.4. Rynek transakcji terminowych	136

CZĘŚĆ II

INSTYTUCJE ORGANIZUJĄCE OBRÓT PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI

ROZDZIAŁ 3

INSTYTUCJE ORGANIZUJĄCE PUBLICZNY OBRÓT PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI	162
3.1. Rynek giełdowy – giełda papierów wartościowych	162
3.1.1. Istota, historia i organizacja giełdy	162
3.1.2. Instrumenty notowane na giełdzie i systemy notowań	171
3.1.3. Typy zleceń	185
3.1.4. Indeksy giełdowe	189

ROZDZIAŁ 4

NIEURZĘDOWY RYNEK POZAGIEŁDOWY – CENTRALNA TABELA OFERT SA	194
4.1. Geneza rynku pozagiełdowego – NASDAQ	194
4.2. Rynek pozagiełdowy w Polsce – Centralna Tabela Ofert SA	200

ROZDZIAŁ 5

INSTYTUCJE NADZORUJĄCE, ROZLICZAJĄCE I POŚREDNICZĄCE NA RYNKU KAPITAŁOWYM	213
5.1. Instytucje nadzorujące publiczny rynek kapitałowy	213
5.1.1. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd	213
5.1.2. Komisja Nadzoru Bankowego	217
5.1.3. Urząd Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi	218
5.1.4. Państwowy Urząd Nadzoru Ubezpieczeń	218
5.2. Instytucje rozliczające publiczny rynek kapitałowy	219
5.2.1. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych	219
5.3. Instytucje pośredniczące w obrocie papierami wartościowymi	221
5.3.1. Domy maklerskie	221
5.4. Inne instytucje publicznego rynku kapitałowego – instytucje samorządowe	233
5.5. Inne podmioty w otoczeniu rynku kapitałowego	235
5.5.1. Agencje ratingowe	235
5.5.2. Firmy konsultingowe	238
5.5.3. Firmy audytorskie	239
5.5.4. Investor relations	240

CZĘŚĆ III

INWESTORZY NA RYNKU KAPITAŁOWYM

ROZDZIAŁ 6

SKŁONNOŚĆ DO OSZCZĘDZANIA GOSPODARSTW DOMOWYCH

A INWESTYCJE NA RYNKU KAPITAŁOWYM	245
6.1. Pojęcie oszczędności	245
6.2. Motywy oszczędzania	247
6.3. Stopa oszczędzania	249
6.4. Czynniki determinujące skłonność do oszczędzania	251
6.5. Formy inwestowania gospodarstw domowych na rynku kapitałowym	260
6.5.1. Inwestycje finansowe	260
6.5.2. Inwestycje rzeczowe (lokacyjne)	265

ROZDZIAŁ 7

KAPITAŁ ZAGRANICZNY – INWESTYCJE BEZPOŚREDNIE

I PORTFELOWE	269
7.1. Pojęcie i rodzaje inwestycji zagranicznych	269
7.2. Rola zagranicznych inwestycji bezpośrednich w gospodarce światowej	272
7.3. Bezpośrednie inwestycje polskie za granicą	276
7.4. Dopływ zagranicznych inwestycji bezpośrednich do Polski	277
7.5. Inwestycje portfelowe w Polsce	286

ROZDZIAŁ 8

INSTYTUCJE ZASILAJĄCE RYNEK KAPITAŁOWY	289
8.1. Banki komercyjne	289
8.2. Banki inwestycyjne	292
8.3. Fundusze inwestycyjne	297
8.3.1. Istota, zalety, powstanie i rozwój funduszy inwestycyjnych ...	297
8.3.2. Rozwój funduszy inwestycyjnych na polskim rynku kapitałowym	304
8.4. Fundusze venture capital	315
8.4.1. Pojęcie i początki instytucji venture capital	315
8.4.2. Formy finansowania venture capital	320
8.4.3. Doświadczenia Europy Zachodniej z venture capital	324
8.4.4. Zasilanie z funduszy venture capital w Polsce	327
8.5. Otwarte fundusze emerytalne i pracownicze programy emerytalne ...	334
8.5.1. Reforma systemu emerytalnego	334
8.5.2. Ogólna charakterystyka otwartych funduszy emerytalnych ...	339
8.5.3. Polityka inwestycyjna otwartych funduszy emerytalnych	341
8.5.4. Pracownicze programy emerytalne	350
8.6. Instytucje ubezpieczeniowe	354
8.6.1. Ogólna charakterystyka instytucji ubezpieczeniowych	354
8.6.2. Polityka inwestycyjna firm ubezpieczeniowych	356

CZĘŚĆ IV

METODY INWESTYCJI W AKCJE NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE

ROZDZIAŁ 9

ANALIZA FUNDAMENTALNA	367
9.1. Istota analizy fundamentalnej	367
9.2. Etapy analizy fundamentalnej	368
9.2.1. Analiza makroekonomiczna	369
9.2.2. Analiza sektorowa i sytuacyjna badanej firmy	371
9.2.3. Analiza finansowa spółki	373
9.2.4. Wycena akcji	386

ROZDZIAŁ 10

ANALIZA TECHNICZNA	388
10.1. Istota analizy technicznej	388
10.2. Wykresy	389
10.2.1. Wykresy liniowe	390
10.2.2. Wykresy słupkowe	391
10.2.3. Wykresy punktowo-symboliczne	392
10.2.4. Wykresy świecowe	394
10.3. Formacje cenowe powstające podczas trendów	395
10.3.1. Analiza trendów	395
10.3.2. Analiza wybranych formacji	399
10.4. Najczęściej stosowane wskaźniki analizy technicznej	407
10.4.1. Średnie kroczące	407
10.4.2. Wstęgi Bollingera	411
10.4.3. Wskaźnik siły względnej	412
10.4.4. Wskaźnik zmiany	413
10.4.5. Zbieżność i rozbieżność średnich kroczących	415
10.4.6. Oscylator stochastyczny K%D	416
10.5. Teorie oceny rynku	418
10.5.1. Teoria Dowa	418
10.5.2. Teoria fal Elliota	420
10.5.3. Kalendarz spiralny Carolana	423

ROZDZIAŁ 11

ZNACZENIE RYNKU KAPITAŁOWEGO W POLSCE	426
11.1. Publiczny giełdowy rynek papierów wartościowych – rys ogólny ..	426
11.2. Kapitalizacja rynku giełdowego	427
BIBLIOGRAFIA	437
SPIS TABEL	449
SPIS RYSUNKÓW	454