

Spis treści

Wstęp	7
Pułapki terminologiczne	11
1. Istota ryzyka systemowego	19
1.1. Kruchłość systemu finansowego	25
1.2. Zarządzanie ryzykiem systemowym w warunkach zmienności systemu finansowego	29
1.3. Stabilność systemu finansowego	35
1.3.1. Atrybutowe ujęcie stabilności systemu finansowego	35
1.3.2. Rzeczowe ujęcie stabilności systemu finansowego	39
1.3.3. Procesowe ujęcie stabilności systemu finansowego	43
1.4. Ryzyko systemowe	46
2. Pomiar ryzyka systemowego	53
2.1. Współczynnik adekwatności kapitałowej	56
2.2. Wskaźniki wczesnego ostrzegania i testy odporności na wstrząsy	68
2.3. Raporty banków centralnych o stanie stabilności systemów finansowych	74
2.4. Specjalne procedury pomocy MFV (<i>Sovereign Debt Restructuring Mechanism</i>)	79
3. Metody rozpraszania ryzyka systemowego	87
3.1. Sekwencja liberalizacji sektora finansowego	87
3.2. Wybór poziomu i form konkurencji w sektorze finansowym	91
3.3. Udział w regionalnej integracji gospodarczej	94
3.4. Międzynarodowy pożyczkodawca ostatniej szansy	99
3.4.1. Scenariusz kryzysu walutowego	100
3.4.2. Scenariusz zarażenia się oczekiwaniami deflacyjnymi	104
3.4.3. Scenariusz traumy integracyjnej	108
3.5. Sieć bezpieczeństwa systemu finansowego (<i>Safety Net</i>)	110
4. Urzeczywistnienie się ryzyka systemowego	115
4.1. Asymetria informacji	115
4.2. Pokusa nadużyć	117
4.3. Zarażanie się zaburzeniami funkcjonowania systemów finansowych	118
4.4. Kryzysy walutowe i finansowe	122
4.4.1. Pierwsza generacja teorii zaburzeń na rynkach finansowych: kryzysy walutowe	126
4.4.2. Druga generacja teorii zaburzeń na rynkach finansowych: kryzysy finansowe	127
4.4.3. Trzecia generacja teorii zaburzeń na rynkach finansowych: zarażanie się kryzysami	130

4.5. Innowacje finansowe	133
4.6. Konglomeraty finansowe	139
4.7. Systemy rozliczeniowe i rozrachunkowe	142
4.8. Dysproporcja między systemem pasywnego i aktywnego umiędzynarodowienia systemu finansowego kraju	143
4.9. Koszty społeczne i ekonomiczne wystąpienia ryzyka systemowego	147
5. Przyszłość zarządzania ryzykiem systemu finansowego w Polsce	153
5.1. Zarządzanie ryzykiem systemowym jako dobro publiczne	154
5.2. Zarządzanie ryzykiem systemowym jako wypadkowa prywatnych interesów	165
5.3. Zarządzanie ryzykiem systemowym jako wyraz interesu instytucjonalnego	169
Zakończenie	176
Wybrane pozycje literatury przedmiotu	180
Indeks	185