

Spis treści

Wstęp	9
1. Geneza rynków transakcji terminowych i opcyjnych	13
1.1. Rys historyczny	13
1.2. Rodzaje kontraktów terminowych	17
1.3. Zagadnienia do powtórzenia	19
2. Charakterystyka kontraktów terminowych i opcyjnych	21
2.1. Charakterystyka kontraktów terminowych	21
2.2. Kontrakt terminowy na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie	25
2.3. Charakterystyka kontraktów opcyjnych	31
2.4. Kontrakty opcyjne w Polsce	34
2.4.1. Warranty	34
2.4.2. Opcje na rynkach towarowych	39
2.5. Jak czytać notowania kontraktów terminowych i opcyjnych	41
2.6. Opis notowań polskich kontraktów terminowych i opcyjnych	47
2.7. Zagadnienia do powtórzenia	52
3. System zabezpieczenia finansowego	53
3.1. Izba Rozliczeniowa	53
3.2. Zasady zabezpieczania i gwarantowania zawieranych transakcji	55
3.3. System informatyczny	59
3.4. Mechanizm rozliczania zawartych transakcji terminowych	60
3.5. Mechanizm rozliczania wystawianych opcji	64
3.6. Obowiązujący system zabezpieczania i rozliczania transakcji instrumentami pochodnymi w Polsce	66
3.7. Zagadnienia do powtórzenia	74
4. Mechanizm działania rynków terminowych i opcyjnych	76
4.1. Rynek gotówkowy a rynek terminowy	76
4.2. Czynniki kształtujące cenę opcji	82
4.3. Współczynniki wrażliwości ceny opcji	86
4.4. Model wyceny opcji Blacka-Scholesa	88
4.5. Zagadnienia do powtórzenia	91
5. Uczestnicy oraz transakcje zawierane na rynku terminowym i opcyjnym	93
5.1. Transakcje zabezpieczające	93
5.2. Transakcje spekulacyjne	100

5.3. Transakcje arbitrażowe	103
5.4. Zagadnienia do powtórzenia	105
6. Wykorzystanie instrumentów pochodnych do zabezpieczania przed zmianami stopy procentowej i kursu walutowego	106
6.1. Ryzyko stopy procentowej	106
6.2. Instrumenty wykorzystywane do zabezpieczeń ryzyka stopy procentowej	108
6.3. Ryzyko walutowe	117
6.4. Instrumenty pochodne w transakcjach walutowych na rynku polskim .	120
6.5. Zagadnienia do powtórzenia	122
7. Strategie inwestycyjne	123
7.1. Pozycje kupna i sprzedaży opcji	123
7.2. Strategie inwestowania na rynku terminowym i opcyjnym	127
7.3. Zagadnienia do powtórzenia	139
Tabela wartości dystrybuanty standardowej zmiennej o rozkładzie normalnym	140
Literatura	142
Indeks terminów	144
Spis tablic	150
Spis rysunków	152