

Spis treści

Wprowadzenie	5
-------------------------------	----------

Rozdział 1

Pojęcie ryzyka finansowego w działalności gospodarczej ze szczególnym

uwzględnieniem ryzyka walutowego.	7
1.1. Pojęcie ryzyka	7
1.2. Klasyfikacja ryzyka.	12
1.3. Ryzyko walutowe.	21
1.3.1. Kurs walutowy - pojęcie i czynniki wpływające na jego poziom.	21
1.3.2. Systemy kursowe i rodzaje kursów walutowych.	22
1.3.3. Rozwój systemu kursu walutowego w Polsce od roku 1989.	28
1.3.4. Istota ryzyka walutowego.	33

Rozdział 2

Szacowanie ryzyka walutowego w przedsiębiorstwie. **37** |

2.1. Prognozowanie zjawisk gospodarczych.	37
2.2. Metody prognozowania kursów walutowych.	39
2.2.1. Modele statystyczne.	39
2.2.2. Oczekiwania rynkowe.	40
2.2.3. Analiza techniczna.	41
2.3. Pomiar ryzyka walutowego.	46
2.4. <i>Value at Risk</i> jako miara ryzyka rynkowego.	47

Rozdział 3

Instrumenty i metody służące do zabezpieczania przed ryzykiem walutowym	55
3.1. Transakcje <i>forward</i>	57
3.2. Kontrakty <i>futures</i>	58
3.3. Opcje	64
3.4. <i>Swapy</i>	75
3.5. Stan i perspektywy rozwoju rynku instrumentów pochodnych na świecie	79
3.6. Rynek instrumentów pochodnych w Polsce	82
3.6.1. Stan polskiego rynku walutowych instrumentów pochodnych	84
3.6.2. Perspektywy rozwoju rynku instrumentów pochodnych w Polsce	89

Rozdział 4

Zarządzanie ryzykiem walutowym w polskich przedsiębiorstwach	91
4.1. Małe i średnie polskie przedsiębiorstwa	91
4.1.1. Dane o firmach	92
4.1.2. Wyniki badań	93
4.2. Największe polskie przedsiębiorstwa	101
4.2.1. Dane o firmach	101
4.2.2. Wyniki badań	104
4.3. Badania niemieckich i amerykańskich przedsiębiorstw	111
4.4. Wnioski z badań	115
Zakończenie	119
Bibliografia	121