

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 |