

Tytuł: **Rynki finansowe. Nowe wyzwania i możliwości**
Autorzy: Marcin Kalinowski (red.)
Wydawnictwo: CeDeWu.pl
Rok wydania: **2011**

Opis:

W latach 2007-2009 byliśmy świadkami na światowych rynkach finansowych największej destabilizacji od czasów wielkiego kryzysu finansowego lat trzydziestych ubiegłego stulecia. Doświadczenia kryzysu finansowego wskazują na oderwanie rynków finansowych od zdarzeń w sferze realnej jako głównej przyczyny kryzysu finansowego.

Z perspektywy połowy 2011 roku nadal trudno jest określić, czy kryzys finansowy zapoczątkowany w 2007 roku już minął. Jednak już obecnie można jednoznacznie stwierdzić, iż spowodował on znaczące zmiany na rynkach finansowych. Zmiany te następują zarówno w sferze operacyjnej, jak i regulacji prawnych. Zapewne można już mówić o nowej architekturze rynków finansowych po rozpoczętym w 2007 roku globalnym kryzysie.

Nowy kształt rynków finansowych wskazuje kolejne wyzwania i możliwe kierunki rozwoju tego rynku. Z całą pewnością niezbędne jest kształtowanie nowej teorii rynków finansowych i weryfikowanie dotychczasowych koncepcji naukowych poprzez prowadzenie badań w tym zakresie.

Spis treści:

Wprowadzenie 9

Część I

Rynki kapitałowe

1. Konsekwencje implementacji dyrektywy UCITS IV dla polskiego rynku kapitałowego - Rafał Płókarz 15

1.1. Europejski rynek funduszy UCITS 15

1.2. Dyrektywy UCITS 16

1.3. Uproszczenie procedury notyfikacji 18

1.4. Europejski paszport dla firm zarządzających funduszami 21

1.5. Transgraniczne fuzje funduszy. Fundusze podstawowe i powiązane (master-feeder) 22

1.6. Kluczowa informacja dla inwestorów - KIID 25

Streszczenie/Summary 26

Bibliografia 27

2. Efektywność inwestycji w różnych fazach cyklu giełdowego na przykładzie subindeksów sektorowych na GPW SA w Warszawie - Teresa Czerwińska, Krzysztof Kowalke 29

2.1. Cykl koniunkturalny na rynku giełdowym 30

2.2. Przegląd badań dotyczących cyklu giełdowego 33

2.3. Analiza polskiego cyklu giełdowego 36

2.4. Badania empiryczne 39

Streszczenie/Summary 44
Bibliografia 45

3. Zmiany na rynku pozagiełdowych instrumentów pochodnych w Polsce na tle rynku światowego w latach 2004-2010 - Ewa Widz 47

3.1. Dynamika rozwoju rynku pozagiełdowych instrumentów pochodnych w Polsce 48

3.2. Struktura podmiotowa rynku pozagiełdowych instrumentów pochodnych w Polsce 51

3.3. Struktura walutowa i terminowa obrotów pozagiełdowymi instrumentami pochodnymi w Polsce 54

3.4. Zmiany na światowym rynku pozagiełdowych instrumentów pochodnych 57

Streszczenie/Summary 60

Bibliografia 61

4. Platforma Obrotu Energią Elektryczną (POEE) - nowy rynek obrotu funkcjonujący na GPW w Warszawie ? Piotr Prewysz-Kwinto 63

4.1. Uczestnicy obrotu POEE GPW 65

4.2. Rynki funkcjonujące w ramach POEE GPW 65

4.3. Systemy notowań na POEE 66

4.3.1. System notowań jednolitych na REK 66

4.3.2. System notowań ciągłych na REK 70

4.3.3. Sposoby zawierania transakcji na Terminowym Rynku Energii Elektrycznej 71

4.4. Indeksy POEE GPW 72

Streszczenie/Summary 74

Bibliografia 75

Część II

Sektor bankowy

5. Adekwatność kapitałowa banków w aspekcie uregulowań prawnych w UE - Anna Figna, Sabina Krawczyk 79

5.1. Standardy kapitałowe banków w latach 1988-2005 - Bazylea I, Bazylea II 80

5.2. Propozycje uregulowań zawarte w Bazylea III w odpowiedzi na kryzys finansowy 83

Streszczenie/Summary 86

Bibliografia 87

6. Regulacje i instrumenty zasilania kapitałowego w bankach w Polsce w latach 2007-2009 - Janina Laudańska-Trynka 89

6.1. Syntetyczna miara kondycji kapitałowej banków 89

6.2. Adekwatność kapitałowa banków komercyjnych i spółdzielczych w latach 2006-2009 91

6.3. Zasilanie kapitałowe banków komercyjnych 94

6.4. Zasilanie kapitałowe banków spółdzielczych 96

6.5. Nowe instrumenty w zasilaniu kapitałowym banków 99

Streszczenie/Summary 103

Bibliografia 104

7. Zarządzanie ryzykiem kredytowym w polskim sektorze bankowym - Marianna Dębiewska, Olga Wyszowska-Kaniewska 107

7.1. Ryzyko kredytowe w działalności banku 108

- 7.2. Zarządzanie ryzykiem 109**
- 7.3. Badanie zdolności kredytowej 110**
- 7.4. Monitoring kredytowy jako czynność ograniczająca ryzyko 113**
- 7.5. Wzajemne zaufanie - czynnik ograniczający ryzyko bankowe 115**
- 7.6. Działalność kredytowa sektora banków komercyjnych w latach 2007-2009 117**
- Streszczenie/Summary 119**
- Bibliografia 120**

- 8. Europejskie banki spółdzielcze jako czynnik stabilizacji systemów bankowych w dobie globalnego kryzysu finansowego - Eugeniusz Gostomski 121**
- 8.1. Specyfika banków spółdzielczych 121**
- 8.2. Funkcjonowanie banków spółdzielczych w wybranych krajach europejskich 123**
- 8.3. Struktury organizacyjne i strategia rozwoju banków spółdzielczych w Europie 127**
- 8.4. Odporność lokalnych banków spółdzielczych na globalny kryzys finansowy 131**
- 8.5. Wpływ kryzysu finansowego na funkcjonowanie banków spółdzielczych 134**
- Streszczenie/Summary 136**
- Bibliografia 137**

Część III

Instrumenty finansowe i strategie inwestycyjne

- 9. Certyfikaty potęgowe jako instrument inwestowania kapitału - Henryk Mamcarz 141**
- 9.1. Istota i rodzaje strukturyzowanych certyfikatów depozytowych 142**
- 9.2. Certyfikat outperformance i certyfikat sprint 143**
- 9.3. Certyfikat z poduszką bezpieczeństwa 147**
- 9.4. Syntetyczny certyfikat potęgowy 150**
- Streszczenie/Summary 153**
- Bibliografia 154**

- 10. Fundusze ETF - nowe instrumenty rynku finansowego - Teresa Kondrakiewicz 155**
- 10.1. Istota i rodzaje funduszy inwestycyjnych 156**
- 10.2. Specyfika i rozwój funduszy ETF 158**
- 10.3. Aktualna sytuacja na rynku funduszy ETF w Polsce 161**
- 10.4. Zalety i wady funduszy ETF oraz perspektywy ich rozwoju 165**
- Streszczenie/Summary 168**
- Bibliografia 169**

- 11. Wykorzystanie instrumentów pochodnych w polskich przedsiębiorstwach w okresie kryzysu finansowego w latach 2007-2009 - Marcin Kalinowski 171**
- 11.1. Rozwój rynku instrumentów pochodnych na świecie 171**
- 11.2. Rynek instrumentów pochodnych w Polsce w latach 2007-2009 173**
- 11.2.1. Gieldowy rynek instrumentów pochodnych w Polsce 173**
- 11.2.2. Pozagieldowy rynek instrumentów pochodnych w Polsce 174**
- 11.3. Kryzys finansowy 2007-2009 i jego wpływ na sytuację polskich przedsiębiorstw 174**
- 11.4. Polskie przedsiębiorstwa na rynku instrumentów pochodnych w latach 2007-2009 177**
- Streszczenie/Summary 183**
- Bibliografia 184**

- 12. Analiza wartości zewnętrznej opcji na WIG20 notowanych na giełdzie papierów**

wartościowych w Warszawie - Katarzyna Królik-Kołodziej 187

12.1. Wartość wewnętrzna i zewnętrzna opcji 187

12.2. Metodologia i wyniki badań 191

Streszczenie/Summary 201

Bibliografia 202

13. Formacja harmoniczna Gartley 222 jako sposób na zmniejszenie ryzyka i zwiększenie efektywności inwestycji na rynku kapitałowym - Krzysztof Bednarz 203

13.1. Harmoniczność 204

13.1.1. Wyjaśnienie pojęć 204

13.1.2. Harmonia opisana przez współczynniki (liczby) Fibonacciego 205

13.1.2.1. Ciąg Fibonacciego - wybrane własności 205

13.1.2.2. Phi oraz inne współczynniki 207

13.1.3. Harmonia w otoczeniu 208

13.2. Formacja Gartley 222 209

13.2.1. Pochodzenie 209

13.2.2. Współczynniki opisujące formację 210

13.2.3. Przykłady pokazujące występowanie formacji na różnych rynkach 211

13.3. Zastosowanie formacji Gartley 222 w realnych transakcjach na rynku futures - efektywność inwestycji 213

13.3.1. Metodologia zawierania transakcji: zlecenie stop loss, poziom wejścia i wyjścia 213

13.3.2. Efektywność przeprowadzonych inwestycji 219

Streszczenie/Summary 221

Bibliografia 222

14. Podział wartości nominalnej akcji jako instrument sygnalizacji - Katarzyna Mamcarz 223

14.1. Charakterystyka próby badawczej 225

14.2. Reakcja inwestorów na ogłoszenie podziału akcji 227

14.3. Reakcja inwestorów na realizację podziału akcji 230

14.4. Współczynnik podziału jako parametr informacyjny 233

Streszczenie/Summary 236

Bibliografia 237

15. Malarstwo na polskim rynku aukcyjnym - Anna Lucińska 239

15.1. Zjawisko megagwiazd 240

15.2. Próba badawcza 240

15.3. Aukcyjny rynek malarstwa 242

15.3.1. Domy aukcyjne 242

15.3.2. Twórcy i obrazy 243

15.3.3. Ceny i obroty 245

Streszczenie/Summary 249

Bibliografia 250