

Tytuł: **Rynek finansowy w badaniach ilościowych**
Autorzy: Wiesława Przybylska-Kapuścińska (red.)
Wydawnictwo: CeDeWu.pl
Rok wydania: **2011**

Opis:

Książka wychodzi naprzeciw aktualnym oczekiwaniom, związanym z poszukiwaniem nowych rozwiązań w zakresie badania - zarówno polityki gospodarczej, jak i wybranych aspektów struktury podmiotowej i przedmiotowej rynku finansowego.

Zainteresowania Autorów skupiły się wokół prób zastosowania różnych modeli i metod pomiaru funkcjonowania sfery makro-, mezo- i mikroekonomicznej.

Wśród podjętych zagadnień znalazły się m.in.: kwestie polityki fiskalnej, równowagi ogólnej, opcji menadżerskich, rynku akcji i obligacji, a także różnych indeksów giełdowych. Stanowią one interesujący obszar badań ilościowych nad rynkiem finansowym.

Książka skierowana jest do słuchaczy uniwersytetów i uczelni ekonomicznych, studentów kierunków: finanse, ekonomia i zarządzanie.

Spis treści:

Wprowadzenie 7

Polityka fiskalna państwa a wzrost PKB w wybranych państwach Europy - Filip Gurgul 9

- 1. Rola polityki fiskalnej w polityce gospodarczej 10**
 - 1.1. Powiązanie polityki fiskalnej z poziomem PKB 11**
- 2. Plan i cel badań 15**
- 3. Dane do analizy 16**
- 4. Właściwości badanych szeregów czasowych 18**
 - 4.1. Analiza trendów deterministycznych w badanych szeregach 18**
 - 4.2. Analiza trendów stochastycznych 22**
 - 4.3. Model 24**
- 5. Wpływ polityki gospodarczej państwa na wzrost gospodarczy 26**
- Bibliografia 32**

Efekty polityki fiskalnej w modelu wzrostu typu DGE z kapitałem rzeczowym i ludzkim - Piotr Pietraszewski 35

- 1. Założenia modelu bez sektora budżetowego 36**
- 2. Rozwiązanie modelu bez sektora budżetowego 39**
- 3. Wprowadzenie sektora budżetowego do modelu 46**
- Bibliografia 55**

Wprowadzenie do dynamicznych stochastycznych modeli równowagi ogólnej wykorzystywanych w polityce pieniężnej - Karolina Tura 57

- 1. Powstanie modeli typu DSGE 58**
- 2. Konstrukcja teoretyczna modeli DSGE 62**

- 3. Konstrukcja formalna modeli typu DSGE 67**
- 4. Przykłady modeli typu DSGE 70**
- Bibliografia 75**

Prognozowanie cen gotówkowych ropy naftowej z wykorzystaniem kontraktów terminowych - Monika Piaskowska 77

- 1. Podstawy teoretyczne 78**
- 2. Model VEC 80**
- 3. Model Gibsona i Schwartza 83**
- 4. Badania empiryczne 86**
- Bibliografia 95**

Wpływ kryzysu na giełdzie amerykańskiej w latach 2007-2009 na kształtowanie się indeksów giełdowych wybranych rynków wschodzących Europy Środkowo-Wschodniej - Polski i Węgier - Anna Kodym 97

- 1. Kryzys na giełdach 98**
 - 1.1. Indeks giełdy węgierskiej 99**
 - 1.2. Indeks giełdy polskiej 99**
- 2. Opis badań empirycznych 100**
 - 2.1. Ogólny wielowymiarowy model zmienności 100**
 - 2.2. Model BEKK 101**
 - 2.3. Model Dynamicznych Korelacji Warunkowych 102**
- 3. Testy przyczynowości 103**
 - 3.1. Opis testu 103**
 - 3.2. Wyniki testów przyczynowości 104**
- 4. Modele wielowymiarowe 106**
 - 4.1. Przykładowy model 107**
 - 4.2. Analiza dynamicznych korelacji warunkowych 109**
 - 4.3. Model trójwymiarowy 110**
 - 4.4. Porównanie z Rosją i Ukrainą oraz Niemcami i Wielką Brytanią 111**
- Bibliografia 113**

Modelowanie rynków finansowych za pomocą ABM na przykładzie modelu Luxa i Marchesiego - Grzegorz Czerniawski 115

- 1. Model Luxa i Marchesiego 118**
 - 1.1. Koncepcja 118**
 - 1.2. Postać modelu 119**
 - 1.3. Zmiany wprowadzone w modelu 123**
- 2. Symulacje 123**
 - 2.1. Ogólne cechy i statystyki opisowe 123**
 - 2.2. Zależności liniowe i nieliniowe 128**
- Bibliografia 133**

Konstrukcja i wycena programów opcji menedżerskich w oparciu o jawną metodę różnic skończonych z wykorzystaniem postaci funkcyjnej wskaźnika odejść - Michał Łukowski 135

- 1. Opcje menedżerskie 136**
- 2. Konstrukcja opcji menedżerskich 138**
- 3. Modelowanie wartości opcji 139**
- 4. Model wyceny oparty na metodzie różnic skończonych 140**

- 4.1. Postać modelu 141**
- 5. Wskaźnik odejść 145**
- 6. Przykład obliczeniowy 148**
- Bibliografia 151**

Wykorzystanie marży asset swap spread w konstrukcji krzywej dyskontowej polskich obligacji skarbowych - Paweł Olsza 153

- 1. Konstrukcja krzywej dyskontowej dla instrumentów rynku międzybankowego 154**
 - 1.1. Wybór instrumentów plain vanilla 155**
 - 1.1.1. Depozyty rynku międzybankowego 156**
 - 1.1.2. Procentowy kontrakt forward 157**
 - 1.1.3. Kontrakt wymiany procentowej 158**
 - 1.2. Bootstrapping i konstrukcja krzywej dyskontowej rynku międzybankowego 160**
- 2. Charakterystyka oraz zastosowanie rynkowe kontraktów typu asset swap 162**
- 3. Konstrukcja krzywej dyskontowej dla instrumentów rynku polskich obligacji skarbowych 165**
 - 3.1. Konstrukcja krzywej dyskontowej dla instrumentów rynku polskich obligacji skarbowych z wykorzystaniem notowań marży asset swap spread 165**
 - 3.2. Wyniki empiryczne dla rynku polskich obligacji skarbowych 167**
- Bibliografia 170**

Modelowanie dynamicznego współczynnika beta na przykładzie polskiego rynku akcji - Ewa Filipowicz 173

- 1. Model jednowskaźnikowy Sharpe'a 174**
- 2. Podstawy metodyczne badania 176**
 - 2.1. Wielowymiarowy model GARCH 176**
 - 2.2. Filtr Kalmana 178**
 - 2.3. Ocena jakości dopasowania modelu 181**
- 3. Analiza empiryczna 182**
- Bibliografia 190**

Możliwości i ograniczenia wykorzystania dystrybuanty rozkładu Weibulla do prognozowania częstości zmiennych drawdown i drawup - Ludmiła Karbowniczek 193

- 1. Drawdown i drawup 194**
- 2. Rozkład wykładniczy 198**
- 3. Dystrybuanta 200**
- 4. Dystrybuanta, która jest szacowana i sposób szacowania 201**
- 5. Test w badaniach empirycznych 203**
- 6. Badania empiryczne 204**
- 7. Wnioski 213**
- Bibliografia 215**

Wycena opcji tęczowej w oparciu o modele zmienności GARCH i funkcję kopula - Łukasz Piotrowski 217

- 1. Opcja tęczowa 218**
 - 1.1. Metody wyceny opcji tęczowej 219**
 - 1.1.1. Metoda Stulza 219**
 - 1.1.2. Symulacje Monte Carlo 221**
 - 2. Kopule 222**
 - 2.1. Własności kopuli 223**

2.2. Estymacja parametrów kopuli	223
2.2.1. Estymacja oparta na miarach zależności	224
2.2.2. Metoda największej wiarygodności	224
2.3. Identyfikacja kopuli	225
2.3.1. Metody graficzne	225
2.3.2. Testy zgodności	225
2.3.3. Kryteria informacyjne	225
3. Wycena opcji tęczowej	226
3.1. Opis wykorzystanych szeregów czasowych	226
3.2. Charakterystyka modeli	228
3.3. Dopasowanie modeli GARCH	229
3.4. Dopasowanie kopuli	230
3.5. Wycena opcji	230
Bibliografia	234