

Książka ukazuje proces wyłaniania się bankowości inwestycyjnej z sektora bankowego – od czasów starożytnych aż po współczesność. Zawarte zostały informacje na temat przełomowych wydarzeń, procesów które wpłynęły na funkcjonowanie bankowości inwestycyjnej w wybranych krajach świata (głównie USA, Wielka Brytania, Japonia i Polska).

Krzysztof Borowski

dr hab. prof. SGH. Ukończył Wydział Fizyki UW (nagroda Dziekana za najlepszą pracę magisterską na Wydziale Fizyki) oraz Finanse i Bankowość a także Zarządzanie i Marketing w Szkole Głównej Handlowej. W 2002 r. uzyskał stopień doktora nauk ekonomicznych, a w 2012 r. stopień doktora habilitowanego w Kolegium Zarządzania i Finansów Szkoły Głównej Handlowej. Na stanowisku profesora nadzwyczajnego SGH jest zatrudniony od maja 2012 r.

Od kilkunastu lat jest związany z rynkiem kapitałowym, na którym pracował jak makler i doradca inwestycyjny. Posiada doświadczenie zawodowe zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym. Oprócz analiz fundamentalnych jest autorem ponad 12000 analiz technicznych dostępnych w Internecie. Członek Komitetu Indeksów Giełdowych oraz Komitetu ds. Instrumentów Udziałowych przy GPW. W 2013 r. otrzymał tytuł analityka technicznego za 2012 r. przyznany przez Gazetę Giełdy Parkiet. W 2012 r. został nagrodzony przez Komitet Nauk o Finansach Polskiej Akademii Nauk za wybitne osiągnięcia w dziedzinie finansów. Trzykrotnie uplasował się w rankingu TOP10 najlepszych wykładowców SGH.

Jest wykładowcą Szkoły Giełdowej (GPW - Instytut Rynku Kapitałowego), specjalistycznych wykładów organizowanych przez Gazetę Giełdy Parkiet a także studiów doktoranckich i podyplomowych na SGH. Autor ok. 90 publikacji z zakresu bankowości i finansów, członek Polskiego Stowarzyszenia Bankowości i Finansów, posiada dyplom London Chamber of Commerce.

Spis treści

Spis treści:

Wstęp

Rozdział 1. Czasy starożytne

Rozdział 2. Okres od średniowiecza do XVI wieku

Rozdział 3. Giełdy akcyjne i towarowe

3.1. Formy poprzedzające uformowanie się giełd

3.2. Giełdy akcyjne

3.2.1. Fuzje giełd w XXI w.

- 3.3. Giełdy na ziemiach polskich po 1817 r.
- 3.4. Giełdy surowców i giełda frachtowa
- 3.5. Krótka sprzedaż i instrumenty pochodne na rynku surowców
- 3.6. Indeksy i fundusze na rynku surowców
- 3.7. Gorączki złota i problem złota

Rozdział 4. Słynne spekulacje na rynkach finansowych

- 4.1. Kompania Wschodnio- i Zachodnioindyjska
- 4.2. Spekulacja na rynku tulipanów (1636–1637)
- 4.3. Kompania Missisipi (1718–1720)
- 4.4. Kompania Mórz Południowych
- 4.5. Rodzina Rothschildów i bitwa pod Waterloo

Rozdział 5. Powstanie banków inwestycyjnych

- 5.1. Narodziny banków centralnych
- 5.2. Historia polskiej bankowości do 1939 r.
- 5.3. Pierwsze banki inwestycyjne

Rozdział 6. Wiek XIX – złoty wiek finansów

- 6.1. Budowa linii kolejowych
 - 6.1.1. Wielka Brytania
 - 6.1.2. USA
- 6.2. Wojna secesyjna w USA
- 6.3. Bankowość inwestycyjna po wojnie secesyjnej
 - 6.3.1. Historia underwritingu
- 6.4. Pierwsze nowoczesne banki i dwa modele bankowości
 - 6.4.1. Najważniejsi polscy bankierzy XIX w.
- 6.5. Okres grynderski
- 6.6. Okres rozwoju trustów w USA (1880–1910)
- 6.7. Zakupy dużych terenów ziemi
 - 6.7.1. Zakup Manhattanu od Indian Canarsee (1626)
 - 6.7.2. Zakup Luizjany (1803)
 - 6.7.3. Kupno Alaski (1867)
- 6.8. Rozwój rynku walutowego

Rozdział 7. Bankowość inwestycyjna w XX w.

- 7.1. Regulacje prawne rynku fuzji i przejęć
- 7.2. Fale fuzji i przejęć w USA
- 7.3. Panika z 1907 r. na Wall Street i rynek po niej
- 7.4. Lata 20. XX w.
 - 7.4.1. Zasada upticku

- 7.4.2. Opowieść o Rockefellerze i pucybcie
- 7.4.3. Nazwy zwierząt wykorzystywane w bankowości inwestycyjnej
- 7.5. Nowe porządki 1930–1935
- 7.6. Ustawa Glassa-Steagalla – reforma bankowości inwestycyjnej w USA i jej konsekwencje
- 7.7. Bankowość a rynek ubezpieczeń
- 7.8. Okres 1936–1954
- 7.9. Rynek byka 1954–1969 w USA
- 7.10. Rynek niedźwiedzia 1970–1981
 - 7.10.1. Szoki naftowe
 - 7.10.2. Spadek prowizji maklerskich w USA
 - 7.10.3. Bank Merrill Lynch i debiut akcji banków inwestycyjnych na giełdzie
 - 7.10.4. Chicago Board of Trade (CBOT) i instrumenty pochodne
 - 7.10.5. Wszystkie transakcje pokazywane na tickerze i inne wydarzenia
 - 7.10.6. Powstanie rynku euroobligacji
 - 7.10.7. Rynek srebra – bracia Hunt
 - 7.10.8. Papiery hipoteczne
 - 7.10.9. Rynek floater
 - 7.10.10. Rynek warrantów
 - 7.10.11. Rynek papierów hybrydowych
- 7.11. Mergermania (1982–1997)
 - 7.11.1. Klimat inwestycyjny
 - 7.11.2. Zmiany sposobu rejestracji nowych emisji akcji (Shelf registration)
 - 7.11.3. Rynek fuzji i przejęć
 - 7.11.3.1. Fuzje i przejęcia w Wielkiej Brytanii przed krachem w 1987 r.
 - 7.11.3.2. Rynek fuzji i przejęć w Polsce
 - 7.11.4. Transakcje swap
 - 7.11.5. Kontrakty na dostawę energii elektrycznej i kontrakty pogodowe
- 7.12. Czarny poniedziałek – 19 października 1987
 - 7.12.1. Spadek indeksu DJIA – spojrzenie techniczne
 - 7.12.2. Inwestycje alternatywne
- 7.13. Rynek obligacji śmieciowych
- 7.14. Upadek banku Drexel Burnham Lambert
- 7.15. Afera z wykorzystaniem informacji poufnych w latach 80. XX w.
 - 7.15.1. Dennis B. Levine
 - 7.15.2. Ivan Boesky
 - 7.15.3. Michael Milken
 - 7.15.4. Inne afery lat 80. XX w.
- 7.16. Regulacje przepisów prawa w wybranych krajach
 - 7.16.1. Wielka Brytania
 - 7.16.1.1. Big Bang (1986)
 - 7.16.1.2. Japonia
 - 7.16.1.3. Chiny

Rozdział 8. Okres 1990–2000

- 8.1. Krach w Japonii (1990–1992)
- 8.2. Załamanie kursu GBP
- 8.3. Afera banku Barings (Nick Leeson 1995 r.)
- 8.4. Naśladowcy N. Leesona
- 8.5. Kryzys azjatycki
- 8.6. Kryzys rosyjski
- 8.7. Zmiany w przepisach prawa
- 8.8. Obligacje wyemitowane przez osoby prywatne

Rozdział 9. Internetmania

- 9.1. Przypadek Enronu i Worldcomu

Rozdział 10. Analiza techniczna i fundamentalna

- 10.1. Ewolucja analizy technicznej
- 10.2. Rozwój analizy fundamentalnej

Rozdział 11. Nauka i słynni ekonomiści związani z rynkami finansowymi

- 11.1. Osiągnięcia naukowe dotyczące rynku finansowego
- 11.2. Ekonomiści związani z rynkami finansowymi

Rozdział 12. Kryzys z 2007–2008 r.

- 12.1. Klimat inwestycyjny
- 12.2. Lehman Brothers
- 12.3. Northern Rock
- 12.4. Bearn Stearns
- 12.5. Merrill Lynch
- 12.6. Goldman Sachs i Morgan Stanley

Rozdział 13. Rynek funduszy, HFT i inwestowanie etyczne

- 13.1. Fundusze inwestycyjne
- 13.2. Fundusze PE/VE
- 13.3. Fundusze hedgingowe
- 13.4. Fundusze REIT (Real Estate Investment Trust)
- 13.5. Produkty strukturyzowane
- 13.6. Inwestowanie etyczne i zielone inwestycje
- 13.7. Obligacje katastrofalne
- 13.8. ADR-y, GDR-y i inne
- 13.9. HFT

Rozdział 14. Rozwój nowych form finansowania: crowdfunding, rynek kryptowalut, FinTech

14.1. Crowdfunding

14.2. Kryptowaluty

14.3. FinTech

Zakończenie

Załącznik 1

Bibliografia