

SPIS TREŚCI

WPROWADZENIE	7
ROZDZIAŁ 1. WPROWADZENIE DO RYZYKA INSTRUMENTÓW POCHODNYCH	11
1.1. Definicja instrumentu pochodnego	12
1.2. Klasyfikacja instrumentów pochodnych	13
1.3. Dekompozycja ryzyka na rynku instrumentów pochodnych	14
1.4. Rola dokumentacji na rynku instrumentów pochodnych	22
1.5. Rodzaje instrumentów pochodnych	25
1.6. Miejsce handlu i sposób rozliczenia	27
ROZDZIAŁ 2. DETERMINATY CEN NA RYNKU FINANSOWYM	30
2.1. Rola czynników fundamentalnych i technicznych	30
2.2. Płynność rynku	33
2.3. Organizacja <i>dealing room</i>	37
2.4. Motywacja uczestników i strategie rynkowe	39
2.5. Reguły handlu na rynku finansowym	42
2.6. Nieracjonalność rynków finansowych	48
2.7. Zasady na rynku transakcji z klientami	54
ROZDZIAŁ 3. SPECYFIKA RYNKÓW WSCHODZĄCYCH	57
3.1. Asymetria ryzyka na rynku wschodzącym	57
3.2. Rozkład zwrotów na rynku wschodzącym	62
3.3. Wskazówki dotyczące analizy cen na rynku wschodzącym	66
ROZDZIAŁ 4. RYNEK WALUTOWY – INSTRUMENTY	69
4.1. Kurs terminowy na rynku walutowym	69
4.2. Handel w warunkach ograniczeń wynikających z prawa dewizowego	71
4.3. Instrumenty terminowe na rynku walutowym	75
ROZDZIAŁ 5. RYNEK STOPY PROCENTOWEJ – INSTRUMENTY	76
5.1. Determinanty krzywej dochodowości	76
5.2. Rodzaje krzywych dochodowości	80
5.3. Strategie z wykorzystaniem krzywych dochodowości	85
5.4. Podstawowe instrumenty pochodne stopy procentowej	88

5.5.	Zaawansowane instrumenty na rynku stopy procentowej	95
5.6.	Opcje na stopę procentową	102
ROZDZIAŁ 6.	RYNEK PŁYNNOŚCI – INSTRUMENTY	108
6.1.	Płynnościowe instrumenty pochodne zabezpieczone walutą	109
6.2.	Płynnościowe instrumenty pochodne zabezpieczone obligacją	123
ROZDZIAŁ 7.	RYNEK ZMIENNOŚCI – INSTRUMENTY	129
7.1.	Analiza zmienności rynkowej	129
7.2.	Podstawy opcji finansowych	133
7.3.	Parametry kontraktu opcyjnego	134
7.4.	Ekonomika handlu na opcjach	148
7.5.	Wycena opcji waniliowych	153
7.6.	Współczynniki wrażliwości na rynku opcji	161
ROZDZIAŁ 8.	ZARZĄDZANIE PORTFELEM OPCJI	181
8.1.	Determinanty wyniku na rynku opcji	181
8.2.	Modelowanie zmienności rynkowej	186
8.3.	Wprowadzenie do powierzchni zmienności	194
8.4.	Podstawowe strategie opcyjne	200
8.5.	Budowa powierzchni zmienności	213
8.6.	Zaawansowane strategie opcyjne	216
8.7.	Zarządzanie ryzykiem portfela opcji	225
8.8.	Wprowadzenie do opcji egzotycznych	227
8.9.	Studium przypadku – kryzys eksporterów	231
8.10.	Wykorzystanie opcji w inwestycjach	238
ROZDZIAŁ 9.	WSPÓŁCZESNE TENDENCJE NA RYNKU INSTRUMENTÓW POCHODNYCH	244
9.1.	Regulacja MiFID	246
9.2.	Regulacja EMIR	247
9.3.	Regulacje bazylejskie	249
9.4.	Regulacja BMR	249
BIBLIOGRAFIA		253