

Spis treści

Wstęp	9
1. Instrumenty rynku kapitałowego	13
1.1. Historia papierów wartościowych	13
1.1.1. Pierwsze papiery wartościowe i giełdy na świecie	14
1.1.2. Rozwój emisji papierów wartościowych i giełd na ziemiach polskich	15
1.1.3. Grafika i rola papierów wartościowych w historii gospodarczo-społecznej Polski	18
1.2. Rodzaje papierów wartościowych na rynku finansowym	22
1.2.1. Tradycyjne udziałowe papiery wartościowe	24
1.2.2. Tradycyjne dłużne papiery wartościowe	28
1.2.3. Instrumenty pochodne	31
1.2.4. Specyficzne papiery wartościowe	32
2. Funkcjonowanie rynku kapitałowego i jego otoczenie	34
2.1. Struktura rynku finansowego	34
2.1.1. Rynki pieniężny i kapitałowy	35
2.1.2. Rodzaje rynków papierów wartościowych	43
2.2. Funkcje rynku kapitałowego	48
2.3. Fazy rozwoju rynku kapitałowego	50
3. Uczestnicy rynku kapitałowego	52
3.1. Emitenci–pośrednicy–inwestorzy	52
3.2. Instytucje rynku kapitałowego	57
3.3. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	66
3.4. Infrastruktura informacji na rynku kapitałowym	74
3.5. Relacje inwestorskie na rynku kapitałowym	79
3.5.1. Uczestnicy i funkcje relacji inwestorskich	79
3.5.2. Relacje inwestorskie a wartość godziwa akcji	83

4. Globalizacja i integracja rynków kapitałowych	85
4.1. Globalizacja rynków kapitałowych	85
4.2. Polski rynek kapitałowy a integracja europejska	89
4.2.1. Istota integracji rynków kapitałowych	89
4.2.2. Uwarunkowania podażowe i popytowe rynku kapitałowego	91
4.2.3. Szanse i zagrożenia rozwoju polskiego rynku kapitałowego	94
5. Ryzyko inwestowania na rynkach kapitałowych	103
5.1. Ryzyko i preferencje	103
5.2. Wielokryterialna klasyfikacja ryzyka	106
6. Analiza fundamentalna jako metoda oceny papierów wartościowych	117
6.1. Istota, cechy i etapy analizy fundamentalnej	117
6.2. Techniki analizy fundamentalnej	119
6.3. Narzędzia analizy fundamentalnej	121
6.4. Analiza wskaźnikowa i wycena akcji	124
7. Analiza techniczna papierów wartościowych	133
7.1. Istota i zasady analizy technicznej	133
7.2. Narzędzia analizy technicznej	135
7.2.1. Wykresy	135
7.2.2. Linie trendu, linie wsparcia i oporu	138
7.2.3. Formacje zapowiadające zmianę i kontynuację trendu	140
7.2.4. Wskaźniki analizy technicznej	143
7.3. Teoria Dowa i Elliotta w analizie technicznej	145
8. Indeksy giełdowe oraz strategie inwestowania na rynkach kapitałowych	148
8.1. Indeksy giełdowe	148
8.1.1. Istota i funkcje indeksów giełdowych	148
8.1.2. Indeksy giełdowe na świecie	150
8.1.3. Indeksy giełdowe na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie	153
8.1.4. Informacje polityczne i makroekonomiczne a indeksy giełdowe	159
8.2. Strategie i style inwestowania	161
8.2.1. Definicje i rodzaje strategii	161
8.2.2. Strategie inwestowania a teoria sprawnego rynku	168
8.2.3. Style inwestowania	169
8.2.4. Psychologia w strategii na rynkach giełdowych	171
9. Kryteria oceny atrakcyjności papierów wartościowych stosowane w analizie portfelowej	174
9.1. Pomiar stopy zwrotu papierów wartościowych	175

9.2. Pomiar ryzyka papierów wartościowych	179
9.2.1. Klasyfikacja miar ryzyka	179
9.2.2. Miary zmienności	181
9.2.3. Miary zagrożenia	187
9.2.4. Miary wrażliwości	191
9.3. Kowariancja i korelacja papierów wartościowych	196
10. Konstrukcja i zarządzanie portfelem papierów wartościowych	201
10.1. Teoria użyteczności w analizie portfelowej	201
10.2. Etapy konstrukcji i zarządzania portfelem papierów wartościowych	205
10.3. Dywersyfikacja portfela inwestycyjnego	209
11. Portfele inwestycyjne w teorii rynków kapitałowych	212
11.1. Portfel akcji dwóch spółek	212
11.2. Portfel akcji wielu spółek — model Markowitza	217
11.3. Portfel wieloskładnikowy zawierający akcje i papiery wartościowe wolne od ryzyka	222
12. Rozwój klasycznej teorii portfela papierów wartościowych	226
12.1. Model jednoczynnikowy	226
12.2. Model wieloczynnikowy	230
12.3. Model wyceny aktywów kapitałowych CAPM	231
12.4. Model APT — teoria arbitrażu cenowego	235
12.5. Model TMR — taksonomiczna miara rozwoju	238
13. Metody pomiaru efektywności zarządzania portfelem inwestycyjnym	244
13.1. Klasyfikacja i ocena portfeli inwestycyjnych instytucji finansowych opierająca się na deklaracjach i wynikach	244
13.2. Pomiar efektywności portfela za pomocą współczynników bazujących na modelach rynku kapitałowego	248
13.3. Wykres korelacyjny dochód–ryzyko w ocenie portfeli inwestycyjnych	256
Bibliografia	264
Indeks	268