

SPIS TREŚCI

WSTĘP	9
Część I. POJĘCIE I STRUKTURA MIĘDZYNARODOWYCH RYNKÓW FINANSOWYCH ..	13
1. Pojęcie, funkcje i wielkość międzynarodowych rynków finansowych	13
2. Uczestnicy międzynarodowych rynków finansowych	19
2.1. Międzynarodowa działalność banków	19
2.1.1. Ewolucja międzynarodowej działalności banków	19
2.1.2. Polityka internacjonalizacji banków	22
2.1.3. Zmiany w księgowości banków	23
2.1.4. Uczestnicy międzynarodowego rynku bankowego	24
2.1.5. Udział banków narodowych w rynku międzynarodowym	25
2.2. Międzynarodowe organizacje finansowe i rządy	28
2.3. Niebankowe instytucje finansowe i podmioty gospodarcze	29
3. Międzynarodowe centra finansowe	31
3.1. Londyn	32
3.2. Nowy Jork	33
3.3. Tokio	34
3.4. Paryż	35
3.5. Niemcy	36
3.6. Uprzywilejowane centra finansowe	36
3.7. Hongkong	39
3.8. Singapur	40
4. Eurorynki	41
4.1. Rynek eurowalutowy	41
4.2. Rynek eurokredytów	43
4.3. Rynek euroobligacji i euroakcji	45
4.3.1. Rynek euroobligacji	45
4.3.2. Rynek euroakcji	46
5. Jednolity rynek finansowy Unii Europejskiej	48
5.1. Podłoże ustanowienia i główne zasady funkcjonowania jednolitego rynku finansowego	48
5.1.1. Proces tworzenia jednolitego rynku	48
5.1.2. Rynek bankowy	52
5.1.3. Rynek ubezpieczeniowy	54
5.1.4. Rynek papierów wartościowych	56
5.2. Efekty funkcjonowania jednolitego rynku finansowego	57
5.3. Wprowadzenie euro a funkcjonowanie jednolitego rynku finansowego	57
6. Rynki finansowe krajów Europy Środkowej i Wschodniej	58
6.1. Sektor bankowy jako podstawa rynku finansowego	59
6.1.1. Kryzysy w sektorze bankowym niektórych krajów EŚW	59

6.1.2. Kierunki zmian w sektorze bankowym	61
6.2. Rynek papierów wartościowych	64
6.3. Perspektywy rozwoju rynków finansowych krajów EŚW	66
6.4. Podsumowanie	67
Część II. INSTRUMENTY MIĘDZYNARODOWYCH RYNKÓW FINANSOWYCH	69
1. Instrumenty eurorynku	69
1.1. Krótkoterminowe transakcje eurowalutowe	70
1.2. Montaż eurokredytów	71
1.3. Montaż euroobligacji	72
1.4. Kontrola eurorynku	74
2. Instrumenty międzynarodowych rynków kapitałowych	76
2.1. Euronoty	78
2.2. Europapiery niegwarantowane	78
2.3. Obligacje międzynarodowe	78
2.4. Akcje międzynarodowe	81
3. Rynek walutowy	82
3.1. Tradycyjny rynek walutowy	84
3.2. Nowy rynek walutowy	87
3.2.1. Transakcje <i>futures</i>	87
3.2.2. Opcje walutowe	88
3.2.3. Transakcje hybrydowe	89
3.3. Ryzyko na rynku walutowym	91
4. Rynek instrumentów pochodnych	92
Część III. MIĘDZYNARODOWY RYNEK UBEZPIECZEŃ	95
1. Rynek ubezpieczeń – istota działalności ubezpieczeniowej, rodzaje ubezpieczeń, uczestnicy rynku	95
2. Główne ośrodki międzynarodowego rynku ubezpieczeń	97
2.1. Uwagi ogólne	97
2.2. Rynek ubezpieczeniowy Unii Europejskiej	99
2.2.1. Funkcjonowanie rynku	99
2.2.2. Rola Londynu jako centrum międzynarodowego rynku ubezpieczeń	103
2.2.3. Lloyd's of London	104
2.3. Stany Zjednoczone	107
2.4. Japonia	109
2.5. Rola innych krajów na międzynarodowym rynku ubezpieczeń	110
2.5.1. Kraje Europy Środkowej i Wschodniej	110
2.5.2. Inne kraje	113
2.6. Możliwości łączenia w poszczególnych krajach działalności w dziedzinie ubezpieczeń na życie i pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych	116
3. Zjawisko globalizacji na międzynarodowym rynku ubezpieczeń	118
3.1. Liberalizacja dostępu do narodowych rynków ubezpieczeń. Rola WTO	118
3.2. Strategie instytucji ubezpieczeniowych na rynku międzynarodowym	120
3.3. Rola agencji ratingowych	122
3.4. Zastosowanie nowych technologii a rozwój usług ubezpieczeniowych	124
4. Rola pośredników (agentów i brokerów) na międzynarodowym rynku ubezpieczeń	126
5. Działalność reasekuracyjna jako element międzynarodowego rynku ubezpieczeń	127
5.1. Podłoże działalności reasekuracyjnej	127
5.2. Reasekuracja na międzynarodowym rynku ubezpieczeń	128

5.3. Katastrofy naturalne a rynek reasekuracyjny	130
5.4. Kierunek zmian na rynku reasekuracyjnym	131
Część IV. PRZEPŁYWY KAPITAŁU, KRYZYSY FINANSOWE I NADZÓR NAD MIĘDZY- NARODOWYMI RYNKAMI FINANSOWYMI	133
1. Międzynarodowe przepływy kapitału	133
1.1. Inwestycje bezpośrednie	134
1.2. Inwestycje portfelowe	136
1.3. Zadłużenie międzynarodowe	138
1.3.1. Struktura zadłużenia międzynarodowego	138
1.3.2. Kryzys zadłużenia	138
1.3.2.1. Pierwsza faza – lata 1982-1984	138
1.3.2.2. Druga faza – lata 1984-1989	139
1.3.2.3. Trzecia faza kryzysu po roku 1989	141
1.3.3. Zadłużenie zagraniczne na wschodzących rynkach	145
2. Procesy liberalizacji międzynarodowych transferów kapitałów	147
2.1. Podłoże liberalizacji przepływów kapitałowych	147
2.2. Warunki liberalizacji przepływu kapitałów	149
2.3. Rola MFW w procesie liberalizacyjnym	152
3. Międzynarodowe kryzysy finansowe	153
3.1. Podłoże międzynarodowych kryzysów finansowych	153
3.2. Przebieg kryzysów finansowych w 1997 r. w Azji Południowo-Wschodniej	157
3.3. Rola MFW, Banku Światowego i innych instytucji w łagodzeniu kryzysów	163
3.4. Podsumowanie	170
4. Międzynarodowe normy ostrożnościowe dla instytucji bankowych	172
4.1. Podłoże ustanowienia i stosowania norm ostrożnościowych	172
4.2. Rola Komitetu Bazylejskiego w tworzeniu norm ostrożnościowych	175
4.3. Regulacje ostrożnościowe a liberalizacja przepływu kapitałów	180
Część V. ROZWÓJ I INTERNACJONALIZACJA POLSKIEGO RYNKU FINANSOWEGO	185
1. Rozwój polskiego rynku finansowego	185
1.1. Rynek bankowy	185
1.1.1. Banki państwowe	185
1.1.2. Banki prywatne	186
1.1.3. Banki zagraniczne	187
1.1.4. Banki spółdzielcze	188
1.1.5. Bankowość inwestycyjna	190
1.2. Rynek pieniężny	192
1.2.1. Papiery komercyjne	192
1.2.2. Certyfikaty depozytowe	193
1.3. Rynek walutowy	194
1.3.1. Rynek kantorowy	194
1.3.2. Międzybankowy rynek walutowy	195
1.3.3. Terminowy rynek walutowy	197
1.4. Rynek kapitałowy	197
1.5. Rynek instrumentów pochodnych	203
1.6. Rynek ubezpieczeń	204
1.6.1. Struktura własnościowa i kapitałowa zakładów ubezpieczeń	207
1.6.2. Sektor ubezpieczeń a sektor bankowy	208
1.6.3. Reasekuracja	209

1.6.4. Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. (KUKE)	209
1.6.5. Nowe produkty na rynku ubezpieczeń	210
2. Procesy internacjonalizacji rynku finansowego w Polsce	211
2.1. Procesy liberalizacji na polskim rynku finansowym	211
2.2. Integracja polskiego rynku finansowego z Europejską Unią Gospodarczą i Walutową	214
2.3. Obecność kapitału zagranicznego na polskich rynkach finansowych	217
2.3.1. Bezpośrednie inwestycje zagraniczne	219
2.3.2. Inwestycje portfelowe	220
2.3.3. Udział inwestorów zagranicznych w prywatyzacji	221
2.4. Polskie inwestycje na zagranicznych rynkach finansowych	223
2.5. Rating jako ocena ryzyka na polskim rynku finansowym	227
2.6. Instytucje kontroli rynku finansowego w Polsce	228
ZAKOŃCZENIE	231
BIBLIOGRAFIA	234
SPIS RYSUNKÓW I TABEL	241