

Spis treści

Przedmowa.	7
1. Liberalizacja i globalizacja rynków finansowych.	15
1.1. Globalny rynek finansowy	15
1.2. Funkcje rynków finansowych.	33
2. Efektywność rynków finansowych	41
2.1. Formy efektywności rynków finansowych	41
2.2. Hipoteza efektywności rynków finansowych	44
2.3. Racjonalność	50
2.3.1. Racjonalność zachowań	50
2.3.2. Racjonalność przewidywań.	52
2.4. Twierdzenia o efektywności rynków finansowych	55
2.5. Generator cen fundamentalnych	59
2.6. Bańki racjonalne	65
2.7. Bańki nieracjonalne i manie	66
2.8. Mimetyzm	68
2.9. Irracjonalność zachowań	69
2.10. Anomalie	73
2.10.1. Wprowadzenie	73
2.10.2. Efekt końca tygodnia.	74
2.10.3. Efekt końca miesiąca.	75
2.10.4. Efekt końca roku	76
2.10.5. Efekt wielkości przedsiębiorstwa.	76
2.11. Testowanie hipotezy efektywności informacyjnej.	77
3. Inwestorzy a wahania kursów instrumentów finansowych	95
3.1. Inwestorzy	95
3.2. Czartyści	101
3.3. Metody analizy technicznej	105
3.3.1. Wprowadzenie	105
3.3.2. Teoria Dowa	108
3.3.3. Teoria fal Elliotta.	110

3.3.4. Podstawowe formacje graficzne czartyzmu.	112
3.4. Trend w analizie technicznej.	121
3.4.1. Trend.	121
3.4.2. Wskaźniki dynamiki o podstawie ruchomej.	122
3.4.3. Oscylatory.	127
4. Losowość i szeregi czasowe.	136
4.1. Rozwój metod modelowania.	136
4.2. Proces błędzenia przypadkowego.	143
4.3. Stacjonarność procesu.	149
4.4. Analiza szeregów czasowych.	160
4.5. Modelowanie ARMA i modelowanie VAR.	171
4.6. Predykcja i przyczynowość.	179
4.7. Kointegracja i model korekty błędu.	183
4.8. Od modelowania ARCH do GARCH.	190
4.9. O modelach wielowymiarowych.	195
5. Modele w analizie rynków finansowych.	212
5.1. Analiza portfelowa.	212
5.1.1. Użyteczność i ryzyko.	212
5.1.2. Analiza Markowitza.	215
5.1.3. Granica efektywna.	223
5.1.4. Nieklasyczne miary ryzyka i model wartości zagrożonej.	227
5.2. Model wyceny aktywów kapitałowych – CAPM.	231
5.2.1. Model CAPM.	231
5.2.2. Indeksy rynkowe.	236
5.2.3. Model rynku – linia charakterystyczna – współczynnik beta.	238
5.3. Model wyceny arbitrażowej – APT.	254
5.3.1. Model z antycypacjami racjonalnymi.	254
5.3.2. Model APT.	257
5.4. Model jednowskaźnikowy Sharpe’a.	261
5.5. Ekonometryczne modele jedno- i wieloczynnikowe.	264
5.6. Modele oceny spółek giełdowych – tworzenie i niszczenie wartości.	269
Bibliografia.	284
Indeks.	296