

Spis treści

Przedmowa	5
Rozdział 1.	
Teoretyczne podstawy stabilności rynku zbywalnych instrumentów finansowych	7
1.1. Pojęcie stabilności rynku zbywalnych instrumentów finansowych	7
1.2. Schemat powstania niestabilności rynkowej	13
1.3. Kruchość rynkowa	15
1.4. Cechy i rodzaje stresu na rynku zbywalnych instrumentów finansowych	25
1.5. Istota zarażania rynkowego	28
1.6. Boomy i bańki na rynku papierów wartościowych i derywatów	31
Rozdział 2.	
Identyfikacja stresów na rynku zbywalnych instrumentów finansowych	33
2.1. Podstawowe zasady badań	33
2.2. Indeks stresu na rynku zbywalnych instrumentów finansowych strefy euro	40
2.3. Indeks stresu na rynku zbywalnych instrumentów finansowych Polski	44
2.4. Indeks stresu na rynku zbywalnych instrumentów finansowych Ukrainy	47
Rozdział 3.	
Kwantyfikacja zarażania przy załamaniach rynku	51
3.1. Przegląd metod ilościowego pomiaru zarażania rynków	51
3.2. Analiza zarażania rynków na podstawie dynamicznej korelacji warunkowej	52
3.3. Prognoza potencjalnego zarażania rynków na podstawie autoregresji wektorowej	57
Rozdział 4.	
Polityka makroostrożnościowa jako narzędzie utrzymania stabilności rynku zbywalnych instrumentów finansowych	73
4.1. Istota polityki makroostrożnościowej	73
4.2. Holistyczny system polityki makroostrożnościowej na rynku zbywalnych instrumentów finansowych	74
4.2.1. Cele	74
4.2.2. Ułożenie instytucjonalne	76
4.2.3. Operacjonalizacja instrumentów	80

Rozdział 5.	
Nowe podejścia do regulacji systemów obrotu oraz infrastruktury posttransakcyjnej	92
5.1. Zasady ogólne	92
5.2. Dyskonty transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i depozyty wstępne na pozagiełdowym rynku derywatów	92
5.3. Krótka sprzedaż papierów wartościowych	94
5.4. Handel algorytmiczny	98
5.5. Podatek od transakcji finansowych	104
5.6. Manipulacje rynkowe i <i>insider trading</i>	106
5.7. Systemy ukrytej płynności	110
5.8. Duże wahania rynkowe	113
5.9. Infrastruktura posttransakcyjna	116
 Rozdział 6.	
Konstruowanie zbywalnych instrumentów finansowych a stabilność rynkowa	123
6.1. Inżynieria finansowa	123
6.2. Warunkowe obligacje zamienne	125
6.3. Sekurytyzacja aktywów	137
 Zakończenie	153
 Bibliografia	156
 Załącznik	169
 Spis tabel	172
 Spis rysunków	174