

Spis treści

Wstęp	7
Rozdział 1. Kurs walutowy jako cena instrumentu rynku walutowego	9
1.1. Podstawowe zagadnienia dotyczące rynku walutowego ze szczególnym uwzględnieniem jego segmentów	9
1.2. Charakterystyka kursu walutowego i pojęcia z nim związane	15
1.2.1. Pojęcie kursu walutowego i jego istota	15
1.2.2. Kalkulacja kursu krzyżowego	19
1.2.3. Zmiany kursu walutowego	21
1.2.4. Kurs terminowy	22
1.3. Najważniejsze teorie kursu walutowego	26
1.4. Determinanty kursu walutowego	31
1.5. Transakcje na rynku walutowym	37
Rozdział 2. Podstawowe zagadnienia dotyczące ryzyka kursowego	44
2.1. Pojęcie i typologia ryzyka kursowego	44
2.2. Proces zarządzania ryzykiem	49
2.2.1. Istota procesu zarządzania ryzykiem	49
2.2.2. Etapy zarządzania ryzykiem kursu walutowego	53
2.3. Wybrane metody szacowania ryzyka kursowego	56
2.3.1. Wycena ryzyka kursowego	56
2.3.2. Metody prognozowania kursów walutowych	58
2.3.3. Pomiar ryzyka kursowego – wybrane aspekty	62
Rozdział 3. Metody zabezpieczania się przed ryzykiem kursowym	72
3.1. Techniki zabezpieczenia się przed ryzykiem kursowym	72
3.2. Przegląd wewnętrznych metod zabezpieczania się przed ryzykiem kursowym	75
3.2.1. Wybór waluty w rozliczeniach	75
3.2.2. Klauzule waloryzacyjne	76
3.2.3. Zgranie transakcji (<i>matching</i>)	80
3.2.4. Kompensata wewnętrzna (<i>netting</i>)	82

3.2.5. Przyspieszanie (<i>leading</i>) i opóźnianie (<i>lagging</i>) płatności.....	85
3.2.6. Cash pooling	88
3.3. Przegląd wybranych zewnętrznych metod zabezpieczania się	
przed ryzykiem kursowym	90
3.3.1. Dyskonto weksla	90
3.3.2. Faktoring międzynarodowy	94
3.3.3. Forfaiting	99
3.3.4. Hedging finansowy z wykorzystaniem kredytu w walucie obcej	
i lokaty w walucie obcej.....	103
3.3.5. Ubezpieczenie ryzyka kursowego.....	107
Rozdział 4. Instrumenty pochodne jako narzędzia minimalizujące	
ryzyko kursowe	112
4.1. Wprowadzenie do instrumentów pochodnych	112
4.2. Walutowe kontrakty terminowe	117
4.2.1. Istota walutowych kontraktów terminowych	117
4.2.2. Kontrakty forward w zarządzaniu ryzykiem kursowym	119
4.2.3. Podział kontraktów forward	123
4.3. Kontrakty futures w zarządzaniu ryzykiem kursowym	132
4.4. Opcje walutowe w zarządzaniu ryzykiem kursowym	138
4.4.1. Istota opcji walutowych waniliowych.....	138
4.4.2. Opcje egzotyczne	143
4.4.3. Proste strategie opcyjne	146
4.4.4. Wybrane złożone strategie opcyjne	155
4.4.4.1. Strategie opcyjne z osłoną	155
4.4.4.2. Strategie opcyjne typu spread (rozpiętościowe).....	156
4.4.4.3. Strategie opcyjne typu kombinacje	165
4.4.4.4. Strategie opcyjne zerokosztowe	169
4.5. Kontrakty swapowe w zarządzaniu ryzykiem kursowym	170
4.5.1. Swap walutowy (<i>foreign exchange swap</i> , FX swap)	171
4.5.2. Swap walutowo-procentowy (CIRS)	173
Literatura	177
Spis rysunków	185
Spis tabel	187