

SPIS TREŚCI

Wstęp.....	5
1. Handel zagraniczny i jego rola w rozwoju gospodarczym na skalę światową	7
1.1. Handel międzynarodowy a handel zagraniczny.....	7
1.1.1. Czynniki wpływające na transakcje handlu zagranicznego	8
1.1.2. Rola handlu zagranicznego i jego cechy charakterystyczne	10
1.2. Ogólne zasady organizacji handlu zagranicznego w skali światowej.....	12
1.2.1. Ustawodawstwo regulujące operacje handlu zagranicznego	13
1.2.2. Umowy w handlu zagranicznym.....	15
1.2.3. Formy handlu zagranicznego	17
1.3. Analiza obrotów handlu zagranicznego w skali światowej.....	18
1.4. Handel zagraniczny w Polsce.....	32
2. Rola hedgingu w zarządzaniu ryzykiem operacji zagranicznych	39
2.1. Ryzyko występujące w operacjach zagranicznych.....	39
2.1.1. Istota i źródła ryzyka działalności gospodarczej	41
2.1.2. Najważniejsze rodzaje ryzyka zagrażające importerom i eksporterom	46
2.1.3. Ryzyko zmiany kursu walutowego.....	50
2.1.4. Ryzyko zmiany ceny przedmiotu transakcji zagranicznych.....	58
2.2. Metody zarządzania ryzykiem w handlu zagranicznym	63
2.3. Podstawy budowy strategii hedgingowych	69
3. Podstawowe instrumenty pochodne wykorzystywane w strategiach hedgingowych.....	75
3.1. Instrumenty pochodne rynku pozagiełdowego	75
3.1.1. Analiza sektora pozagiełdowego rynku terminowego.....	76
3.1.2. Pozagiełdowy rynek instrumentów pochodnych w Polsce	86
3.1.3. Kontrakty <i>forward</i> instrumentem budowy strategii zabezpieczających.....	97
3.1.4. Kontrakty wymiany <i>swap</i> w zarządzaniu wybranymi rodzajami ryzyka	103

3.2. Instrumenty pochodne handlowane w giełdowym sektorze rynku terminowego.....	104
3.2.1. Obecny stan rozwoju rynku giełdowego na świecie	105
3.2.2. Krajowy rynek instrumentów pochodnych obrotu giełdowego	112
3.2.3. Specyfika wykorzystania kontraktów <i>futures</i> w strategiach hedgingowych...	114
3.2.4. Zalety wykorzystania opcji w porównaniu z innymi instrumentami pochodnymi	117
4. Opracowanie strategii opcyjnych zabezpieczających operacje w handlu zagranicznym	121
4.1. Zarządzanie ryzykiem kursu walutowego za pomocą strategii opcyjnych	121
4.1.1. Modele wyceny opcji standardowych	122
4.1.2. Opracowanie strategii opcyjnych opartych na opcjach standardowych.....	128
4.2. Wybrane opcje korelacyjne instrumentem zarządzania ryzykiem walutowym.....	133
4.2.1. Opcje <i>quanto</i> jako narzędzie zabezpieczające	135
4.2.2. Opcje <i>beach</i> instrumentem zarządzania ryzykiem walutowym	141
4.2.3. Opcje <i>flexo</i> jako derywaty osłonowe.....	146
4.3. Opracowanie strategii hedgingowych redukujących ryzyko zmiany ceny towaru lub usługi	151
4.3.1. Strategie hedgingowe z wykorzystaniem opcji standardowych.....	151
4.3.2. Badanie wpływu parametrów obieralnych na kształtowanie się ceny standardowej opcji kupna i sprzedaży.....	154
4.4. Zastosowanie opcji <i>lookback</i> w zarządzaniu ryzykiem cenowym.....	161
4.4.1. Opcje <i>lookback</i> o zmiennej cenie wykonania	162
4.4.2. Wpływ poszczególnych czynników na cenę opcji <i>lookback</i> o zmiennej cenie wykonania	164
4.4.3. Opcje <i>lookback</i> o stałej cenie wykonania.....	169
4.4.4. Wpływ poszczególnych czynników na cenę opcji <i>lookback</i> o stałej cenie wykonania	173
4.4.5. Porównanie skuteczności strategii wykorzystujących opcje standardowe i opcje <i>lookback</i>	177
Wnioski	183
Dodatki	187
Bibliografia	199