

Spis treści

Wstęp	7
1. Kurs walutowy	9
1.1. Czynniki wpływające na kurs walutowy	9
1.2. Podstawowe pojęcia związane z kursem walutowym	11
1.3. Kalkulacja kursu krzyżowego	14
1.4. Dewaluacja i rewaluacja	15
1.5. Rodzaje transakcji walutowych	17
1.6. Organizacja rynku walutowego	18
Zadania do samodzielnego rozwiązania	21
Odpowiedzi	28
2. Pozycja walutowa i pozycja płynności	30
Zadania do samodzielnego rozwiązania	34
Odpowiedzi	35
3. Bilans płatniczy	37
3.1. Definicja bilansu płatniczego	37
3.2. Konstrukcja bilansu	38
3.3. Równowaga bilansu płatniczego	41
Zadania do samodzielnego rozwiązania	41
Odpowiedzi	42
4. SDR – jednostka rozrachunkowa Międzynarodowego Funduszu Walutowego	44
4.1. Wprowadzenie SDR	44
4.2. Kalkulacja wartości SDR	45
Zadania do samodzielnego rozwiązania	48
Odpowiedzi	52
5. Euro	53
5.1. Wprowadzenie euro	53
5.2. Przeliczanie walut narodowych na euro	55
5.3. Przeliczanie euro na waluty narodowe	55
5.4. Przeliczanie kursów pomiędzy walutami krajów UGW	56
5.5. Przeliczanie kursów pomiędzy walutami krajów UGW a innymi walutami	56
Zadania do samodzielnego rozwiązania	58
Odpowiedzi	59
6. Transakcje terminowe oraz swapy kursowe	60
6.1. Transakcje terminowe	60
6.2. Transakcje walutowe terminowe	62
6.3. Szacowanie wysokości kursu terminowego	64

6.4. Korekta kursu terminowego	68
6.5. Obliczanie kursów terminowych dla okresów niepełnych	70
6.6. Obliczanie kursów krzyżowych dla transakcji terminowych	72
6.7. Swapy kursowe	72
6.8. Kwotowanie swapów kursowych	74
6.9. Obliczanie kursu krzyżowego dla swapów kursowych	77
Zadania do samodzielnego rozwiązania	78
Odpowiedzi	83
7. Kurs parytetowy, predykcja kursów walutowych	85
7.1. Parytet siły nabywczej	85
7.2. Obliczanie PPP	86
7.3. Kurs parytetowy	89
7.4. Predykcja kursów walutowych	90
Zadania do samodzielnego rozwiązania	91
Odpowiedzi	93
8. Kontrakty opcyjne	94
8.1. Opcje	94
8.2. Wartość opcji	98
8.3. Opcja kupna i opcja sprzedaży	100
8.4. Parytet kupna/sprzedaży dla opcji	104
8.5. Strategie opcyjne	106
Zadania do samodzielnego rozwiązania	117
Odpowiedzi	122
9. Kontrakty swapowe	124
9.1. Swapy	124
9.2. Swap stopy procentowej	125
9.3. Swap walutowo-procentowy	128
Zadania do samodzielnego rozwiązania	129
Odpowiedzi	131
10. Arbitraż	132
10.1. Arbitraż walutowy trójstronny	132
10.2. Arbitraż stopy procentowej „pokryty” na terminowym rynku walutowym	133
Zadania do samodzielnego rozwiązania	136
Odpowiedzi	137
11. Zabezpieczenie ryzyka kursowego (<i>hedging</i>)	139
11.1. Ryzyko kursowe w działalności gospodarczej	139
11.2. Hedging z zastosowaniem kontraktów <i>futures</i>	141
11.3. Hedging z zastosowaniem swapów kursowych	145
11.4. Hedging z zastosowaniem kontraktów <i>forward</i>	145
11.5. Hedging z zastosowaniem opcji	146
Literatura	147
Załącznik. Kody walut według ISO	148