

Wprowadzenie

1 Przegląd funkcjonowania kursów walutowych

- 1.1 Lata powojenne: w stronę autarkii
- 1.2 Lata siedemdziesiąte
- 1.3 Lata osiemdziesiąte
- 1.4 Po roku 1989: wielkie otwarcie
- 1.5 Rozwój rynku kapitałowego i walutowego
- 1.6 Polska a Unia Europejska
- 1.7 Problem przystąpienia do strefy euro
- 1.8 Zestawienie wybranych zdarzeń

2 Czynniki wpływające na kursy

- 2.1 Rozwój rynku walutowego
- 2.2 Zróżnicowanie miar kursów walutowych
- 2.3 Znaczenie kursów dla polityki gospodarczej
- 2.4 Znaczenie systemu walutowego
 - 2.4.1 System waluty złotej
 - 2.4.2 System dewizowo-złoty
 - 2.4.3 System wielodewizowy (multilateralny)
- 2.5 Ewolucja zachowania kursów dolarowych
- 2.6 Klasyfikacja czynników wpływających
- 2.7 Zagadka związana z kursem forward
- 2.8 Ryzyko kursowe
- 2.9 Parytet siły nabywczej
- 2.10 Bilans płatniczy a kursy walutowe
- 2.11 Przykłady modeli kursów walutowych
- 2.12 Przykład małego modelu monetarnego
- 2.13 Przykład modelu dla racjonalnych oczekiwań
- 2.14 Model elastycznościowy
- 2.15 Makromodele ekonometryczne
- 2.16. Makromodel R.C. Faira dla Stanów Zjednoczonych
 - 2.16.1. Równania kursów walutowych
- 2.17. Makromodele dla Polski
 - 2.17.1. Pierwsze makromodele gospodarki Polski

3. Modele szeregów czasowych

3.1. Model autoregresji

3.2. Model ARMA

3.3. Integracja szeregów czasowych

- 3.3.1 Test Dickeya-Fullera
- 3.3.2 Test Elliotta, Rothenberga i Stocka
- 3.3.3 Test Phillipsa-Perrona
- 3.3.4 Test KPSS
- 3.3.5 Test przeskalowanego zakresu

3.4. Integracja sezonowa

3.5. Test HEGY

3.6. Kointegracja

3.7. Metoda i testy Johansena

3.8. Integracja ułamkowa

- 3.8.1 Estymacja ułamkowej integracji
- 3.8.2 Metoda Geweke i Porter-Hudak
- 3.8.3 Metody Phillipsa i Robinsona estymacji parametru integracji ułamkowej

- 3.8.4 Transformata falkowa jako narzędzie estymacji parametru integracji ułamkowej
- 3.9 Dzielne średnie kursy złotego
- 3.10 Przykłady empiryczne
- 3.11 Przykład: sezonowa niestacjonarność kursu
- 3.12 Przykład: Kointegracja kursów dolara
- 3.13 Przykład: Estymacja integracji ułamkowej
- 4 Problemy związane z modelowaniem kursów**
 - 4.1 Problem długiej pamięci
 - 4.1.1 Model z ułamkową integracją
 - 4.1.2 Kointegracja kursów spot i forward
 - 4.1.3 Wnioski dotyczące specyfikacji modeli
 - 4.2 Bańki spekulacyjne
 - 4.2.1 Przykłady modeli z oczekiwaniami
 - 4.3 Odstępstwa od racjonalności
 - 4.4 Czy kurs euro
 - 4.5 Modele wyjaśniające zmienność kursów
 - 4.6 Wpływ unii walutowej
 - 4.7 Kursy a zmienność aktywów
 - 4.8 Porównania modeli kursów walutowych
 - 4.9 Behawioralne i trwałe kursy równowagi
 - 4.10 Kurs równowagi złotego
- 5 Modele o zmiennej wariancji**
 - 5.1 Modele ARCH i GARCH
 - 5.1.1 Definicje
 - 5.1.2 Przykład zastosowania dla kursu dolara i marki
 - 5.2 Metoda minimalnej odległości
 - 5.2.1 Opis estymatora MDE
 - 5.3 Przykłady bayesowskich modeli GARCH
 - 5.4 Modele dynamiczne z czasem ciągłym
 - 5.5 Modele multifraktalne
 - 5.5.1 Procesy fraktalne
 - 5.5.2 Analiza empiryczna kursu DM i USD
 - 5.5.3 Wnioski empiryczne
- 6. Kursy dziennie przed i po akcesji**
 - 6.1. Dane dla kursów dziennych
 - 6.2. Testowanie niestacjonarności
 - 6.3. Porównanie wahań kursów
 - 6.4. Test równości średnich
 - 6.5. Test BDS zależności zwrotów
 - 6.6. Modele autoregresji dla zwrotów
 - 6.6.1. Wyniki estymacji modeli AR
 - 6.6.2 Test Breuscha-Godfrey'a autokorelacji reszt
 - 6.6.3 Test efektu ARCH**
 - 6.6.4 Test Chowa stabilności parametrów
 - 6.6.5 Wyniki estymacji modeli AR(1)
 - 6.7. Modele GARCH dla zwrotów
 - 6.8. Podsumowanie
 - 6.9. Estymacja parametrów integracji ułamkowej
 - 6.10. Wykładniki Hursta dla zwrotów

7 Porównanie prognoz kursów

- 7.1 Autokorelacje z próby dla zwrotów logarytmicznych
- 7.2 Estymacja modeli autoregresji
- 7.3 Wyniki estymacji modeli autoregresji
- 7.4 ARCH dla kursów dziennych
- 7.5 Model GARCH(1,1)
- 7.6 Model TARCH
- 7.7 Mierniki dokładności prognoz
- 7.8 Modele autoregresji dla zwrotów
 - 7.8.1 Dokładność prognoz dla zwrotów
 - 7.8.2 Test efektu ARCH
- 7.9 Modele GARCH dla zwrotów
- 7.10 Wpływ zwrotów z indeksu giełdowego

8 Porównanie zachowania kursów dla Polski, Węgier i Łotwy

- 8.1 Rozwój Łotwy
- 8.2 Rozwój Polski po 2000 r
- 8.3 Sytuacja na Węgrzech
- 8.4 Kursy i inflacja a Raport Roczny EBC
- 8.5 Analiza jakościowa kursów walutowych

Zakończenie

Bibliografia

Spis rysunków

Spis tabel

Spis pojęć

