

Spis treści

Wstęp	5
1. Podstawowe teorie kursu walutowego	11
1.1. Charakterystyka rynku walutowego	11
1.2. Podstawowe modele kursów walutowych	23
2. Teoria parytetu stóp procentowych	31
2.1. Zabezpieczony i niezabezpieczony parytet stóp procentowych	31
2.2. Anomalia premii terminowej	43
3. Niezabezpieczony parytet stóp procentowych na rynku jena japońskiego	55
3.1. Strategie walutowe <i>carry trade</i> na przykładzie Japonii	55
3.2. Zastosowanie liniowego modelu ekonometrycznego w testowaniu niezabezpieczonego parytetu stóp procentowych na rynku jena japońskiego	64
4. Zastosowanie nieliniowych modeli ekonometrycznych w wyjaśnieniu anomalii premii terminowej na rynku jena japońskiego	75
4.1. Anomalia premii terminowej a zmienność kursu walutowego – model przełącznikowy Markowa	75
4.2. Premia za ryzyko na rynku jena japońskiego. Modele klasy GARCH-M	84
Podsumowanie	103
Bibliografia	107