

# Spis treści

<b>Wprowadzenie</b> .....	7
Bibliografia .....	17
<b>Rozdział I. System finansowy w aspekcie procesów globalizacyjnych</b> .....	21
1.1. Funkcje i istota systemu finansowego w świetle narastania procesów globalizacji i dynamiki powiązań .....	22
1.2. System finansowy a wzrost gospodarczy .....	29
1.3. Pojęcie globalizacji w kontekście przemian rynku kapitałowego .....	41
1.4. Wpływ globalizacji na zmiany zachodzące na rynkach kapitałowych ...	46
1.5. Globalizacja a rynki wschodzące .....	48
1.6. Ekonomiczne teorie globalizacji .....	55
1.7. Podsumowanie .....	62
Bibliografia .....	63
<b>Rozdział II. Problemy powodujące narastanie niestabilności na rynkach finansowych</b> .....	79
2.1. Globalizacja w aspekcie kryzysów finansowych .....	80
2.1.1. Kryzysy przełomu XX i XXI wieku .....	81
2.1.2. Kryzys rynku pożyczek hipotecznych wysokiego ryzyka w Stanach Zjednoczonych w latach 2007–2009 .....	83
2.1.3. Kryzys strefy euro .....	86
2.1.4. Kryzys COVID-19 .....	89
2.2. Liberalizacja przepływów kapitałowych i jej konsekwencje .....	94
2.3. Integracja rynków finansowych .....	99
2.4. Współczesne tendencje na rynkach kapitałowych .....	104
2.5. Podsumowanie .....	107
Bibliografia .....	110
<b>Rozdział III. Ryzyko transmisji zmienności na rynkach finansowych</b> .....	123
3.1. Wprowadzenie do problematyki ryzyka transmisji zmienności .....	123
3.2. Efektywność rynku w kontekście racjonalnych zachowań inwestorów ...	125
3.2.1. Hipotezy w teorii efektywnych rynków kapitałowych .....	128
3.2.2. Teoria racjonalnych oczekiwań .....	131
3.3. Teoria ryzyka systemowego .....	134
3.3.1. Klasyfikacja ryzyka .....	134
3.3.2. Definicja ryzyka systemowego .....	140
3.3.3. Istota ryzyka systemowego .....	142
3.3.4. Kanały przenoszenia się kryzysu na rynkach finansowych .....	144
3.4. Problem dywersyfikacji w warunkach rosnącej współzależności rynków finansowych .....	148

3.5. Definicja i charakterystyka zmienności .....	154
3.6. Efekt zarażania jako czynnik przenoszenia się zmienności pomiędzy rynkami .....	158
3.7. Podsumowanie .....	161
Bibliografia .....	163
<b>Rozdział IV. Rozwój metod pomiaru siły powiązań na rynkach finansowych</b> .....	178
4.1. Model wektorowej autoregresji .....	178
4.2. Modele GARCH .....	181
4.2.1. Jednowymiarowy model GARCH .....	182
4.2.2. Wielowymiarowy model GARCH .....	184
4.3. Przełącznikowe modele Markowa .....	193
4.4. Modele zmienności stochastycznej .....	196
4.5. Dekompozycja wariancji błędu prognozy .....	198
4.6. Indeks transmisji zmienności Diebolda-Yilmaza .....	199
4.7. Metoda Barunika i Křehlíka – analiza częstotliwościowa .....	201
4.8. Podsumowanie .....	203
Bibliografia .....	206
<b>Rozdział V. Dynamika powiązań polskiego rynku akcji z rynkami akcji krajów rozwinętych i wschodzących w regionie Europy Środkowo-Wschodniej oraz globalnie – wyniki badania empirycznego</b> .....	217
5.1. Charakterystyka danych .....	218
5.2. Wyniki badania .....	222
5.2.1. Indeksy transmisji zmienności – wyniki dla całej próby badawczej .....	222
5.2.2. Dynamika indeksu transmisji zmienności – podejście ruchomego okna obserwacji .....	237
5.2.3. Indeksy transmisji zmienności netto w podokresach .....	250
5.2.4. Ocena odporności zastosowanej procedury – wrażliwość wyników na zmianę parametrów w modelu .....	262
5.2.5. Globalny indeks transmisji zmienności dla rynków akcji .....	264
5.3. Podsumowanie .....	275
Bibliografia .....	276
<b>Zakończenie i wnioski</b> .....	280
Bibliografia .....	284
<b>Spis tabel</b> .....	285
<b>Spis rysunków</b> .....	286
<b>Aneks</b> .....	289