

OBSAH

1. KAPITOLA: DEVIZOVÝ TRH	1
A) Struktura a organizace devizového trhu	2
Walrasovský trh	2
Valutový a devizový trh	3
B) Devizový kurz	4
Promptní devizový kurz	4
Křížové kurzy a arbitráž	8
2. KAPITOLA: DEVIZOVÉ OBCHODY TYPU FORWARD A FUTURES	21
A) Devizové obchody typu forward	22
Zásady obchodování	22
Vztah mezi forwardovým a promptním kurzem	25
B) Swapy	41
C) Devizové obchody typu futures	42
Zásady obchodování	42
Struktura trhu s devizovými futures	48
Vztah mezi forwardovým kurzem a cenou futures	53
3. KAPITOLA: DEVIZOVÉ OPCE	57
A) Devizová opce a její druhy	58
Pojmové vymezení	58
Druhy devizových opcí	59
Vnitřní hodnota opce	59
Modifikace devizových opcí	62
B) Struktura opčního trhu s devizami	64
Obchodování s devizovými opcemi na burze	64
Bankovní opce	68
C) Opční strategie	69
Spready devizových opcí	69
Kombinace	70
D) Oceňování devizových opcí	71
Ocenění nákupní devizové opce	71
Ocenění prodejní devizové opce	73
Blackův-Scholesův model	75
Vztah mezi opčními prémiei americké a evropské devizové opce	77
4. KAPITOLA: PARITA KUPNÍ SÍLY A PARITA ÚROKOVÝCH MĚŘ	81
A) Absolutní verze parity kupní síly	82
Zákon jedné ceny	82
Absolutní verze parity kupní síly	83
B) Relativní verze parity kupní síly	83
C) Empirické testování parity kupní síly	85
Důvody nerovnováhy	86
Problémy ekonometrických odhadů	87
D) Parita úrokových měř	87
5. KAPITOLA: OMEZOVÁNÍ RIZIKA V DEVIZOVÝCH OBCHODECH	91
A) Devizové riziko a devizová expozice	92
Devizové riziko	92
Expozice vůči devizovému kurzu	93
B) Zajišťování pomocí forwardových operací	99
C) Zajišťování pomocí úvěrové a depozitní operace	103
D) Zajišťování pomocí operací typu futures	105
Obecné principy zajišťování pomocí kontraktů typu futures	106
Stochastické zajišťování pomocí futures	108

Odhady zajišťovacího poměru pomocí jednoduché a vícenásobné regrese	109
E) Zajišťování pomocí opcí	110
Klíč ke cvičením	117
Přehled obrázků a tabulek	126
Použitá literatura	128
Příloha	129