

# Obsah:

ÚVOD:.....	4
<b>1. DEVIZOVÉ TRHY.....</b>	<b>5</b>
1. 1. ZÁKLADNÍ POJMY.....	6
1. 2. PROMPTNÍ DEVIZOVÝ TRH.....	7
1. 2. 1. Rovnováha na promptním devizovém trhu bez transakčních nákladů.....	8
1. 2. 2. Rovnováha na promptním devizovém trhu s transakčními náklady.....	10
1. 3. TERMÍNOVÝ DEVIZOVÝ TRH.....	12
1. 3. 1. Euroměnový trh.....	12
1. 3. 2. Forwardy.....	13
1. 3. 3. Futures.....	14
1. 3. 3. Swapy.....	14
1. 3. 4. Devizové opce.....	15
1. 4. ROVNOVÁHA NA TERMÍNOVÉM DEVIZOVÉM TRHU.....	16
1. 4. 1. Pevné devizové obchody.....	16
1. 4. 2. Rovnováha na opčním devizovém trhu.....	19
<b>2. OCEŇOVÁNÍ A PROGNÓZA.....</b>	<b>23</b>
2. 1. PROMPTNÍ DEVIZOVÝ TRH.....	24
2. 2. TERMÍNOVÝ DEVIZOVÝ TRH.....	25
2. 3. OCEŇOVÁNÍ DEVIZOVÝCH OPCÍ.....	26
<b>3. SPEKULACE NA DEVIZOVÉM TRHU.....</b>	<b>29</b>
3. 1. NA BUDOUCÍ SPOTOVÝ DEVIZOVÝ KURS.....	30
3. 2. NA BUDOUCÍ FORWARDOVÝ KURS NA PROMPTNÍM TRHU.....	31
3. 3. SPEKULACE NA BUDOUCÍ FORWARDOVÝ KURS NA FORWARDOVÉM TRHU.....	31
3. 4. SPEKULACE NA BUDOUCÍ PROMPTNÍ ÚROKOVOU SAZBU.....	32
3. 5. SPEKULACE NA BUDOUCÍ SPOTOVÝ KURS NA OPČNÍM TRHU.....	32
3. 6. SPEKULACE NA BUDOUCÍ OPČNÍ KURS NA OPČNÍM TRHU.....	33
3. 7. NA BUDOUCÍ SWAPOVOU SAZBU.....	33
<b>4. ŘÍZENÍ RIZIK SMĚNNÝCH KURSŮ.....</b>	<b>34</b>
4. 1. KONCEPCE NECHRÁNĚNÉHO PŮSOBNÍ.....	35
4. 2. ZAJIŠŤOVACÍ OPERACE.....	36
<b>ŘEŠENÉ ÚLOHY:.....</b>	<b>39</b>
<b>5. FUTURES NA OBLIGACE.....</b>	<b>66</b>
5.1 MILNÍKY PRO RAKOUSKÝ TRH OBLIGACÍ.....	67
5. 2 MEZINÁRODNÍ VÝVOJ A PERSPEKTIVY VYUŽITÍ.....	68
<b>6. JAK SE OBCHODUJE ÚROKOVÉ RIZIKO.....</b>	<b>68</b>
6. 1 ÚROKOVÉ RIZIKO.....	69
6. 2 ZÁKLADY TERMÍNOVÝCH ÚROKOVÝCH OBCHODŮ.....	70
6. 3 LEPŠÍ PŘEVOD RIZIK Z FUTURES NA OBLIGACE.....	73
<b>7. FUTURES NA OBLIGACE NA RAKOUSKÉ TERMÍNOVÉ A OPČNÍ BURZE.....</b>	<b>74</b>
7. 1 FUTURES OBCHODY NA RAKOUSKÉ TERMÍNOVÉ A OPČNÍ BURZE.....	75
7. 2 SYNTETICKÁ OBLIGACE A DODATELNÉ OBLIGACE.....	76
7. 3 CTD-OBLIGACE.....	78
7. 4 ZÚČTOVÁNÍ A STANOVENÍ MARŽE.....	79
7. 5 URČOVÁNÍ CENY FUTURES NA OBLIGACE.....	80

<b>8. STRATEGIE S FUTURES NA OBLIGACE .....</b>	<b>84</b>
8. 1 FUTURES NA OBLIGACE V OBCHODU A MANAGEMENTU PORTFOLIA .....	85
8. 2 LONG FUTURE .....	85
8. 3 SHORT FUTURE.....	86
8. 4 ZAJIŠŤOVÁNÍ A MANAGEMENT PORTFOLIA .....	87
8. 5 ZAJIŠŤOVÁNÍ PORTFOLIA OBLIGACÍ.....	89
8. 6 ARBITRÁŽ.....	91
8. 7 CASH-AND-CARRY ARBITRÁŽ .....	92
8. 8 KALENDÁRNÍ ROZPĚTÍ .....	93
8. 9 MEZITRŽNÍ ROZPĚTÍ .....	96
<b>9. PŘÍLOHA: DATA, UZANCE A VZORCE.....</b>	<b>98</b>
9. 1 KDE ZÍSKÁTE AKTUÁLNÍ INFORMACE?.....	99
9. 2 ORGANIZACE A UZANCE RAKOUSKÉHO TRHU OBLIGACÍ.....	99
9. 3 OCEŇOVÁNÍ OBLIGACÍ A MĚŘENÍ RIZIKA .....	101
<b>10. LITERATURA:.....</b>	<b>103</b>