

OBSAH

Úvod.....	7
1. KAPITOLA - TEORETICKÉ PŘÍSTUPY K DETERMINACI MĚNOVÉHO KURZU	
ÚVOD	9
A) MĚNOVÝ KURZ	10
Základní pojmy	10
Příčiny oscilace měnového kurzu.....	11
B) PARITA KUPNÍ SÍLY	14
Zákon jedné ceny	14
Absolutní verze parity kupní síly	15
Relativní verze parity kupní síly.....	15
Platnost parity kupní síly	17
Nominální a reálný měnový kurz	18
C) PARITA ÚROKOVÝCH MĚR	19
Podstata teorie parity úrokových měr.....	19
Platnost parity úrokových měr	22
D) PLATEBNĚBILANČNÍ PŘÍSTUP K DETERMINACI MĚNOVÉHO KURZU	22
Pojetí platební bilance	22
Platnost platebněbilančního přístupu k determinaci měnového kurzu	24
Závěr	25
2. KAPITOLA - DEVIZOVÝ TRH	
ÚVOD	27
A) STRUKTRA A ORGANIZACE DEVIZOVÉHO TRHU.....	28
Walrasovský trh	28
Valutový trh.....	29
Devizový trh.....	30
Struktura devizového trhu	31
B) SUBJEKTY DEVIZOVÉHO TRHU	33
Charakteristika hlavních subjektů devizového trhu	33
Dealeři	34
Brokeři.....	36
Kotace kurzů	37
C) DEVIZOVÁ POZICE	38

3. KAPITOLA - DEVIZOVÉ OBCHODY Z HLEDISKA TECHNIKY JEJICH PROVÁDĚNÍ

ÚVOD	39
A) PROMPTNÍ OBCHODY	40
Kotace promptního kurzu	40
Střední devizový kurz	42
B) DEVIZOVÉ OBCHODY TYPU FORWARD	44
Náležitosti forwardového obchodu	44
Kotace forwardového kurzu	45
C) DEVIZOVÉ OBCHODY TYPU FUTURES	50
Zásady obchodování	51
Struktura trhu s devizovými futures	56
Motivace vstupu ekonomických subjektů na trh s kontrakty typu futures	59
Zpravodajství o cenách devizových futures	60
Vztah mezi forwardovým kurzem a cenou futures	61
D) DEVIZOVÉ OPCE	63
Devizová opce a její druhy	63
Opční prémie	65
Struktura opčního trhu s devizami	70
Modifikace devizových opcí	76
Oceňování devizových opcí	78
E) SWAPOVÉ DEVIZOVÉ OBCHODY	84
Devizový swap	84
Měnový swap	85

4. KAPITOLA - DEVIZOVÉ OBCHODY Z HLEDISKA ÚČELU JEJICH PROVÁDĚNÍ

ÚVOD	95
A) DEVIZOVÁ ARBITRÁŽ	96
Přímá devizová arbitráž	96
Nepřímá devizová arbitráž	97
Krytá úroková arbitráž	109
B) DEVIZOVÁ SPEKULACE	127
Očekávané zhodnocení zahraniční měny	128
Očekávané znehodnocení zahraniční měny	130
Opční strategie	133
C) HEDGING	140
Zajištění pomocí operací typu forward	140
Zajištění pomocí úvěrových a depozitních operací	144

Zajištění pomocí operací typu futures	148
Zajištění pomocí devizové opce	153
5. KAPITOLA - DEVIZOVÉ RIZIKO A DEVIZOVÁ EXPOZICE	
ÚVOD	159
A) DEVIZOVÉ RIZIKO	160
B) DEVIZOVÁ EXPOZICE	161
Expozice vůči devizovému kurzu	161
Celkové, systematické a nesystematické riziko ΔV	166
Druhy devizové expozice	167
Klíč ke cvičením	173
Rejstřík	185
Seznam tabulek a obrázků	187
Literatura	189
Řešené příklady	191