

CUPRINS

CAPITOLUL 1

CONCEPTUL, COMPONENTELE ȘI EFICIENȚA

PIEȚEI DE CAPITAL	13
1.1. Conceptul și componentele pieței de capital.....	13
1.2. Eficiența pieței de capital.....	14
1.3. Piața bursieră – rol și funcții.....	17
1.4. Apariția Bursei pe piața de capital.....	25
1.5. Formarea bursei EURONEXT.....	27
1.6. Piața bursieră în România.....	29
1.7. Piața extrabursieră RASDAQ.....	38

CAPITOLUL 2

ANALIZA EVOLUȚIEI PIEȚEI DE CAPITAL DIN ROMÂNIA

ÎN PERIOADA 1996-2007	41
2.1. Principalele caracteristici ale pieței de capital în perioada 1996-2002.....	43
2.2. Tendințe în dezvoltarea pieței de capital manifestate în perioada 2002-2006.....	50
2.3. Impactul integrării pe piața de capital românească în anul 2007.....	76

CAPITOLUL 3

MĂSURAREA RISCULUI RENTABILITĂȚII ȘI EFICIENȚEI

PE PIAȚA DE CAPITAL	83
3.1. Evaluarea riscului și rentabilității acțiunilor și obligațiunilor.....	92

3.2. Diagnosticul „sănătății financiare” a firmelor cotate pe piața de capital prin analiza fundamentală.....	94
3.3. Indici bursieri.....	119
- Indicele BET (Bucharest Excenxhe Trading Index).....	119
- <i>Indicele BET-C</i>	127
- <i>Măsurarea evoluției societăților de investiții financiare listate la BVB prin indicele BET-FI</i>	130
- Indicii pieței RASDAQ.....	132
- <i>Indicele RASDAQ-C (RASDAQ Compozit)</i>	132
- <i>Indicele RAQ-I</i>	134
- <i>Indicele RAQ-II</i>	135
3.4. Măsurarea riscului unui portofoliu de titluri.....	135
- Curbe de indiferență rentabilitate-risc.....	135
- Corelație și regresie în modelul de piață al rentabilității valorilor mobiliare.....	137
- Componentele riscului valorilor mobiliare.....	138
- Modelul liniar al rentabilităților titlurilor.....	139
- Volatilitatea titlurilor individuale.....	140
- Coeficientul beta ca măsură a riscului sistematic.....	142
- Intensitatea corelației dintre rentabilitatea titlurilor și rentabilitatea pieței bursiere.....	143
- Variabila ϵ ca măsură a riscului specific.....	144
- Rentabilitatea și riscul unui portofoliu de două titluri.....	146
- Modelul Markowitz de diversificare a portofoliului. Cazul portofoliului de trei titluri.....	152
- Generalizarea modelului Markowitz la n titluri în portofoliu.....	154
- Rentabilitatea și riscul unui portofoliu format din n titluri.....	155
- Selecția portofoliului la n titluri.....	156

- Riscul specific și riscul sistematic al portofoliului de n titluri.....	160
- Utilizarea metodologiei Value at Risk.....	161
- Modalități de determinare a Valorii de Risc.....	169
- <i>Metoda delta-normală</i>	169
- <i>Metoda delta-gama</i>	172
- <i>Metoda simulării stohastice</i>	173
- <i>Metoda simulării istorice</i>	174
- <i>Metoda testării condițiilor extreme</i>	176
- Calculul Valorii la Risc în condițiile unei distribuții non-normale.....	177
- Modele heteroscedastice de determinare a volatilității.....	177
- Aprecieri generale asupra metodologiei Valorii la Risc.....	183
- Ipotezele și caracteristicile metodologiei Risk Metrics.....	184
3.5. Analiza statistică a pieței – posibilități de estimare a rentabilității și riscului.....	188
3.6. Calitatea de indicator leading deținută de M1 și M2 – implicații asupra riscului pe piața de capital.....	208
- Calitatea de indicator leading al PIB deținută de agregatele monetare.....	208
- Ajustarea sezonieră a indicatorilor monetari în România. Aspecte tehnice.....	209
- Descrierea procedurilor TRAMO și SEATS.....	212
- Analiza sezonității seriilor monetare.....	215
- Calitatea de indicator leading al evoluției prețurilor deținută de M2.....	221
BIBLIOGRAFIE.....	225