

SYLABUS PŘEDMĚTU – PREZENČNÍ STUDIUM

Slezská univerzita v Opavě					
Obchodně podnikatelská fakulta v Karviné					
Platnost akreditace do					
Kód studijního předmětu	PKTA	Kód katedry	FIN		
Název studijního předmětu	Peněžní a kapitálové trhy A Money and Capital Markets A Geld- und Kapitalmärkte A				
Typ zařazení předmětu do studijních programů	Povinný (A): HPSBP-BA, HPSBP-FI, EKMBP-FF		Doporučený ročník/semestr	3/5	
Jiný způsob vyjádření rozsahu					
Rozsah studijního předmětu	2+1	Hodin za týden	4	Počet kreditů	4 ECTS
Způsob zakončení	zkouška				
Forma výuky	přednáška, seminář				
Rozsah konzultací (soustředění)					
Podmínky absolvování předmětu	Povinná účast na seminářích 25%. Seminární práce, průběžný test, závěrečná písemná zkouška.				
Návaznost předmětu	podmiňující	Předmět může být zapsán nezávisle na jiných předmětech.			
	vylučující				
Vyučující	interní	Ing. Michaela Roubíčková, Ph.D., přednášející Ing. Stanislav Matuszek			
	externí				
Stručná anotace předmětu					
<p>Předmět vymezuje strukturu a institucionální uspořádání finančních trhů v ČR a ve světě, charakterizuje nejdůležitější instrumenty a instituce finančních trhů a objasňuje mechanismus fungování jednotlivých finančních trhů. Pozornost je věnována objasnění klíčových teorií a základních modelů z oblasti finančních trhů, jednotlivých typů obchodů na promptních i termínových, burzovních i mimoburzovních trzích. Důraz je položen rovněž na objasnění přístupů k oceňování finančních aktiv, k analýze rizikovosti a základů teorie portfolia.</p>					
Struktura výkladu					
<ol style="list-style-type: none"> 1. Finanční trhy a subjekty finančních trhů 2. Organizace a struktura finančních trhů 3. Oceňování finančních aktiv a úrokové sazby 4. Teorie portfolia a oceňování aktiv 5. Peněžní trh 6. Oceňování nástrojů peněžního trhu 7. Trh dluhopisů 8. Oceňování dluhopisů 9. Akciový trh 10. Akciové analýzy 					

11. Trhy derivátů
12. Burzy cenných papírů
13. Mimoburzovní trhy cenných papírů

1. Finanční trhy a subjekty finančních trhů

Místo a úloha finančních trhů v ekonomice. Funkce finančních trhů. Klasifikace subjektů finančních trhů. Funkce a druhy finančních zprostředkovatelů. Institucionální investoři. Investiční společnosti a fondy. Obecné principy managementu aktiv a pasiv. Specializovaní finanční zprostředkovatelé. Tvůrci trhu. Regulace finančních trhů, důvody, cíle a nástroje. Úloha státu a soudobé trendy ve státní regulaci.

2. Organizace a struktura finančních trhů

Kritéria klasifikace finančních trhů, struktura a institucionální uspořádání finančních trhů v ČR a v zahraničí. Primární trhy a emise cenných papírů. Sekundární trhy cenných papírů, funkce a mechanismus obchodování. Dluhové, akciové, komoditní a devizové trhy. Peněžní a kapitálové trhy. Efektivnost finančních trhů a formy tržní efektivnosti. Transakční náklady. Finanční inovace. Soudobé vývojové trendy na světových finančních trzích a jejich dopady na finanční systém. Globalizace finančních trhů.

3. Oceňování finančních aktiv a úrokové sazby

Vlastnosti finančních aktiv. Finanční a reálné investiční instrumenty. Hlavní determinanty poptávky po investičních instrumentech a jejich analýza. Analýza výnosu, rizika, likvidity. Výnos do doby splatnosti a další způsoby měření výnosů. Teorie úrokových sazeb. Úroveň a struktura úrokových sazeb. Časová struktura úrokových sazeb a analýza výnosové křivky.

4. Teorie portfolia a oceňování aktiv

Systematické a jedinečné riziko. Měření investičního výnosu a rizika portfolia. Diverzifikace. Teorie portfolia, model Markowitz a Tobina. Jednoduchý indexní model. Předpoklady teorie kapitálového trhu, interpretace přímky kapitálového trhu. Model oceňování kapitálových aktiv (CAPM) a další modely.

5. Peněžní trh

Vznik a vývoj peněžního trhu v české ekonomice. Charakteristiky krátkodobých investičních instrumentů. Mezibankovní úvěrový trh, mezibankovní devizový trh v ČR, Evropě a USA. Dluhové a derivátové instrumenty peněžního trhu. Termínová depozita, depozitní certifikáty, státní pokladniční poukázky. Komerční papíry a směnky.

6. Oceňování nástrojů peněžního trhu

Oceňování diskontních nástrojů. Forwardová termínová depozita, úrokové forwardy, krátkodobá úroková futures. Krátkodobá výnosová křivka. Zajištění, spekulace a arbitráž na peněžním trhu.

7. Trh dluhopisů

Bezкупónové a купónové dluhopisy ve světě a v ČR. Další druhy dluhopisů. Vznik a vývoj trhu dluhopisů v české ekonomice. Dluhopisový eurotrh, dluhopisový trh v USA. Hlavní dluhopisové indexy.

8. Oceňování dluhopisů

Oceňování dluhových nástrojů. Cenová elasticita dluhopisů, durace, konvexita. Spotová a

forwardová výnosová křivka. Charakteristiky cenové volatility dluhových instrumentů. Analýzy trhu dluhopisů a soudobý ekonomický software.

9. Akciový trh

Primární a sekundární obchody s akciemi. Indikátory kapitálového trhu, hlavní akciové indexy v ČR a ve světě. Globální depozitní certifikáty. Opce na akcie, opce a futures na akciový index.

10. Akciové analýzy

Oceňování akcií a chování cen akcií. Vnitřní hodnota akcie, fundamentální analýza a možnosti jejího uplatnění. Charakteristické znaky a principy technické analýzy. Metody a instrumenty technické analýzy, možnosti využití soudobých softwarových produktů. Psychologická analýza.

11. Trhy derivátů

Podstata a členění trhu derivátů. Tendence vývoje a změny struktury trhu derivátů. Charakteristické znaky kontraktů forward a futures. Mechanismus obchodování na trzích futures a úloha futures na finančních trzích. Podstata opcí. Definice, riziko a výnos opčních kontraktů, ekonomická úloha trhů s opcemi. Swapy a jejich využití. Derivátové obchody na hlavních termínových a opčních burzách. OTC obchody s deriváty.

12. Burzy cenných papírů

Pojem burzy, vývoj burzovníctví ve světě a v ČR. Hlavní světové burzy, burzy ve střední a východní Evropě, Burza cenných papírů Praha. Druhy obchodů a charakteristické rysy obchodování na BCPP. Vypořádání burzovních obchodů. Mezinárodní organizace v oblasti burzovníctví.

13. Mimoburzovní trhy cenných papírů

Mimoburzovní obchody. Vypořádání mimoburzovních obchodů. Český mimoburzovní systém a organizátoři mimoburzovních trhů v ČR. Obchodování v RM-Systému, periodická a průběžná aukce RM-S. Středisko cenných papírů. Mimoburzovní trhy ve světě a jejich vývoj, NASDAQ a další trhy.

Povinná literatura

JÍLEK, J. *Finanční trhy*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 1997. ISBN 80-7169-453-3.
KULHÁNEK, L. a kol. *Komparace kapitálových trhů v České republice a Evropské unii*. Opava: Slezská univerzita, 2006. ISBN 80-7248-289-0.
MUSÍLEK, P. *Trhy cenných papírů*. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2002. ISBN 80-86119-55-6.

Doporučená literatura

MUSÍLEK, P. *Finanční trhy a investiční bankovníctví*. Praha: ETC Publishing, 1999. ISBN 80-86006-78-6.
FABOZZI, F., MODIGLIANI, F. *Capital Markets: Institutions and Instruments*. 2. Ed. Upper Side River (N.J.): Prentice Hall, 1996. ISBN 0-13-300187-3.
KOHN, M. *Money, Banking and Financial Markets*. 2. Ed. Chicago etc.: The Dryden Press, 1991. ISBN 0-03-033334-2. (Kap. 13-15).
MADURA, J. *Financial Markets and Institutions*. 2. Ed. Saint Paul etc.: West Publishing Company, 1992. ISBN 0-314-87735-5.
BLAKE, D. *Analýza finančních trhů*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 1995. ISBN 80-7169-

201-8.

SHARPE, WF., ALEXANDER, GJ. *Investice*. Praha: Victoria Publishing, 1994. ISBN 80-85605-47-3.

KOHOUT, P. *Peníze, výnosy a rizika*. Praha: Ekopress, 1998. ISBN 80-86119-06-8.

KOHOUT, P. *Investiční strategie pro třetí tisíciletí*. Praha: GRADA Publishing, 2001. ISBN 80-247-0074-3.

ROSE, PS. *Peněžní a kapitálové trhy*. 1. vyd. Praha: Victoria Publishing, 1994. ISBN 80-85605-52-X. (vybrané kapitoly).

Právní předpisy:

Zákon č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, v platném znění.

Zákon č. 214/1992 Sb., o burze cenných papírů, v platném znění.

Časopisecké články z: *Ekonom*, *Fondshop*, *Finance* a úvěr a jiných periodik dle doporučení vedoucích seminářů.

Studijní pomůcky

V rámci výuky předmětu a k jeho prezentaci na seminářích jsou využívána elektronická média.

Poznámky a výjimky