

Nazwa przedmiotu		Rynek pieniężny i kapitałowy					Kod ECTS	14.3.E.KZ.2248			
							Pkt.ECTS	3			
Jednostka prowadząca przedmiot		KBM	Nazwa kierunku		Ekonomia		Nazwa specjalności		BRAK;		
Nazwisko prowadzącego		dr Sławomir Antkiewicz, dr Joanna Adamska-Mieruszewska, mgr Przemysław Wysiński									
Forma zajęć/Liczba godzin											
Wykład	15	Ćwiczenia	15	Konwersatoria	0	Laboratoria komputerowe	0	Seminaria	0	Lektoraty	0
Forma aktywności						Rok i rodzaj studiów:		1 SS2,			
Godziny z udziałem nauczyciela akademickiego (w tym konsultacje, egzaminy i inne):				60		Semestr:		1,			
Godziny bez udziału nauczyciela akademickiego (samodzielna praca studenta):				40		Status przedmiotu:		Obligatoryjny			
Sumaryczna liczba godzin:				100		Język wykładowy:		polski			
Sposób realizacji zajęć		Zajęcia w sali dydaktycznej.									
Metody dydaktyczne		Wykłady z prezentacjami multimedialnymi, Ćwiczenia z wykorzystaniem metod aktywizujących, Aktywność w grupach, współpraca, Projekty indywidualne, Studia przypadków,									
Określenie przedmiotów wprowadzających wraz z wymogami wstępnymi											
Wymagania formalne		Makroekonomia									
Wymagania wstępne		Student powinien znać podstawy makroekonomii, zanim przystąpi do studiowania niniejszego przedmiotu.									
Sposób i forma zaliczenia oraz kryteria oceny											
Sposób zaliczenia		Egzamin									
Kryteria oceny		Zaliczenie ćwiczeń w skali procentowej: Zgodnej z Regulaminem studiów. Kolokwium, aktywność na ćwiczeniach, zadania, prace domowe.  Egzamin w formie pytań testu jednokrotnego wyboru. Typowa skala oceniania zgodna z Regulaminem.									
Cele przedmiotu											
Zapoznanie studentów z podstawami funkcjonowania współczesnych rynków finansowych.											
Efekty uczenia się											
Wiedza	E2_W01	Student ma pogłębioną wiedzę o procesach i zjawiskach zachodzących na współczesnych rynkach finansowych i zna zasady ich funkcjonowania.									
	E2_W04	Student ma wiedzę o wszelkich relacjach i więziach występujących na międzynarodowych rynkach finansowych.									
	E2_W11	Student zna szczegółowe zasady tworzenia oraz rozwoju form indywidualnej przedsiębiorczości, wykorzystując wiedzę z zakresu ekonomii, finansów i nauk o zarządzaniu									
	E2_W02	Student ma pogłębioną wiedzę o różnych rodzajach istniejących instytucji finansowych									
Weryfikacja efektów uczenia się - Wiedza											
Efekty	egzamin pisemny	egzamin ustny	kolokwium	esej/referat /portfolio	zadania / prace domowe	prezentacja indywidualna	prezentacja grupowa	aktywność na zajęciach	udział w dyskusji	projekt indywidualny	projekt grupowy
E2_W01	X		X								
E2_W04	X		X								
E2_W11	X										
E2_W02	X		X								

Umiejętności	E2_U06	Student posiada umiejętność wykorzystania w praktyce różnych form i zakresu zdobytej wiedzy z zakresu finansów, uzupełniając ją o samodzielną krytyczną analizę skuteczności i przydatności
	E2_U07	Student posiada umiejętność samodzielnego proponowania rozwiązań konkretnego problemu z zakresu rynków finansowych.
	E2_U14	Student potrafi odpowiednio określać priorytety oraz planować i organizować zadania związane z ich realizacją, a także monitorować i oceniać postępy

**Weryfikacja efektów uczenia się - Umiejętności**

Efekty	egzamin pisemny	egzamin ustny	kolokwium	esej/referat /portfolio	zadania / prace domowe	prezentacja indywidualna	prezentacja grupowa	aktywność na zajęciach	udział w dyskusji	projekt indywidualny	projekt grupowy
E2_U06	X		X		X						
E2_U07	X										
E2_U14	X		X								

Kompetencje	E2_K05	Student prawidłowo identyfikuje, diagnozuje i rozstrzyga dylematy oraz różne warianty rozwiązań związane z wykonywaniem zawodu związanego z rynkami finansowymi
	E2_K06	Student cechuje się wartościami osobistymi związanymi z kierowaniem się w życiu zawodowym etyką biznesu i społeczną odpowiedzialnością biznesu, w zakresie rynku pieniężnego i kapitałowego.

**Weryfikacja efektów uczenia się - Kompetencje**

Efekty	egzamin pisemny	egzamin ustny	kolokwium	esej/referat /portfolio	zadania / prace domowe	prezentacja indywidualna	prezentacja grupowa	aktywność na zajęciach	udział w dyskusji	projekt indywidualny	projekt grupowy
E2_K05	X		X		X						
E2_K06	X		X								

**Treści programowe**
**CZĘŚĆ I - WYKŁADY**
**I. SYSTEM FINANSOWY W GOSPODARCE RYNKOWEJ**

Pojęcie systemu finansowego i systemu walutowego

Transakcje walutowe a transakcje finansowe

Polski system finansowy - studium przypadku

**II. RYNEK PIENIĘŻNY**

Rynek pieniężny: pojęcie

Instrumenty - studium przypadku

- a) Bony skarbowe i pieniężne
- b) Krótkoterminowe papiery dłużne
- c) Certyfikaty depozytowe
- d) Depozyty międzybankowe

**III. RYNEK KAPITAŁOWY**

Rynek kapitałowy - pojęcie i funkcje

Podaż i popyt na rynku kapitałowym

Uwarunkowania prawne

Stan i perspektywy rynku kapitałowego w Polsce

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie - studium przypadku

Istota akcji

- Rodzaje akcji
- Funkcje emisji akcji

Dywidendy

- Istota dywidendy
- Rodzaje dywidend
- Polityka dywidend

Uprawnienia akcjonariuszy

- Prawa korporacyjne akcji
- Prawa majątkowe akcji

Oferty pierwotne akcji na polskim rynku kapitałowym

- Okres "bańki Banku Śląskiego" - case study
- Okres równowagi; okres lewarowania
- Oferta pierwotna jako dojrzała metoda inwestowania

Zarządzanie cudzym portfelem akcji na zlecenie klientów

- Portfele agresywne

- Portfele zrównoważone

Znaczenie akcji w finansowaniu przedsiębiorstw

- Sposoby długoterminowego finansowania
- Klasyfikacja źródeł finansowania

- Kapitał własny a kapitał obcy

Struktura kapitałowa

- Istota
- Mierniki struktury kapitałowej
- Uwarunkowania struktury kapitałowej

#### **IV. RYNEK POCHODNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**

Pojęcie

Funkcje

Instrumenty

Mechanizm działania

Stan i perspektywy rozwoju rynku PIF w Polsce

## **CZĘŚĆ II: ĆWICZENIA**

### **I. RYNEK PIENIĘŻNY - ujęcie praktyczne (3h)**

1. Instrumentarium - studia przypadków

- Bony skarbowe i pieniężne
- Krótkoterminowe papiery dłużne
- Certyfikaty depozytowe
- Depozyty międzybankowe

2. Bank centralny na rynku pieniężnym

3. Stopy procentowe na rynku pieniężnym

4. Międzynarodowy rynek pieniężny

### **RYNEK KAPITAŁOWY (4h)**

1. Pojęcie, funkcje, instytucje oraz instrumenty

2. Polityka dywidend

3. Struktura rynku kapitałowego

4. Największe rynki kapitałowe na świecie - studia przypadków

5. Wycena akcji

- Wskaźniki tradycyjne
- Model zdyskontowanych dywidend

6. Obligacje przedsiębiorstw (w tym obligacje zamienne na akcje - istota, parametry, wycena)
7. Obligacje samorządowe - analiza szczegółowa
8. Obligacje skarbowe - rodzaje, oferta dla osób fizycznych, oferta hurtowa, rola przetargu

**NADZÓR NAD RYNKAMI KAPITAŁOWYMI I AGENCJE RATINGOWE (2h)**

1. Zadania nadzoru nad rynkami kapitałowymi
2. Przystępność na rynku finansowym
3. Piramidy finansowe na przykładzie afery Madoffa - case study
2. Corporate governance:
3. Rola agencji ratingowych na tle współczesnego kryzysu finansowego

**FUNDUSZE INWESTYCYJNE (2h)**

1. Istota
2. Klasyfikacja
3. Przesłanki inwestowania
4. Regulacje
5. Rozwój polskiego rynku funduszy

**RYNEK KAPITAŁOWY A ZABEZPIECZENIE EMERYTALNE (2h)**

1. OFE, IKE, PPE,
2. IKZE
3. Ubezpieczenie na życie z funduszem inwestycyjnym

**RYNEK POCHODNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OPARTYCH NA BAZOWYCH Z RYNKU PIENIĘŻNEGO I KAPITAŁOWEGO (2h)**

1. Pojęcie, funkcje oraz rodzaje analizowanych PIF
2. Mechanizmy działania FRA, CAP, FLOOR, COLLAR, CORRIDOR, IRS
3. Główne ośrodki analizowanych PIF na świecie
4. Spekulacja i hedging przy pomocy analizowanych PIF: zadania

Wykaz literatury podstawowej i uzupełniającej

**Literatura obowiązkowa**

- Antkiewicz S., Uwarunkowania rozwoju instrumentów rynku kapitałowego i pieniężnego, Wyd. Uniwersytetu Gdańskiego, Gdańsk 2021.
- Antkiewicz S., Uwarunkowania rozwoju innowacyjnych funduszy inwestycyjnych, Wydawnictwo UG, Gdańsk 2020.
- Antkiewicz S., Pochodne instrumenty finansowe notowane na Hong Kong Exchanges and Clearing Limited, "Gdańskie Studia Azji Wschodniej", 2020, Zeszyt 17.
- Antkiewicz S., Pochodne instrumenty finansowe notowane na giełdach Chińskiej Republiki Ludowej, "Gdańskie Studia Azji Wschodniej", 2019, Zeszyt 16.

**Literatura uzupełniająca**

- Antkiewicz S., Kalinowski M. (red.), Innowacje finansowe, Cedewu.pl, Warszawa 2008.



Antkiewicz S., Papiery wartościowe na rynku pieniężnym i kapitałowym, Wydawnictwo Cedewu.pl, Warszawa 2012.

Antkiewicz S., Wyrzykowska-Antkiewicz M., The determinants of investment funds in Poland, (w:) S. Pangsy-Kania, Y. Ucdogruk-Gurel, (ed.), "International Journal of Emerging and Transition Economies", No. 1, vol. 11, Year 2018.

Bednarz J., Gostomski E., Finansowanie działalności gospodarczej, Wydawnictwo UG, Gdańsk 2008.

Markiewicz M., Nadzór zintegrowany nad rynkiem finansowym w kontekście rozwoju pośrednictwa finansowego w Unii Europejskiej, (w:) Stępiak A., Umiński S., Zabłocka A. (red.) Wybrane problemy integracji europejskiej, FRUG, Sopot 2009.

Mrzygłód U., Adamska-Miruszewska J., Znaczenie kwitów depozytowych w finansowaniu przedsiębiorstw na rynkach międzynarodowych na przykładzie państw rozwijających się, (w:) Gliniecka J., Juchniewicz E., Sowiński T., Wróblewska M. (red.), System prawnofinansowy, Cedewu.pl, Warszawa 2013.

Pietrzak E., Markiewicz M. (red.), Finanse, bankowość i rynki finansowe, Wydawnictwo Uniwersytetu Gdańskiego, Gdańsk 2009.

Pietrzak B., Polański Z., Woźniak B. (red.) System finansowy w Polsce, PWN, Warszawa 2008.

Kontakt

[slawomir.antkiewicz@ug.edu.pl](mailto:slawomir.antkiewicz@ug.edu.pl), [joanna.adamska-mieruszewska@ug.edu.pl](mailto:joanna.adamska-mieruszewska@ug.edu.pl),  
[przemyslaw.wysinski@ug.edu.pl](mailto:przemyslaw.wysinski@ug.edu.pl),