

Nazwa przedmiotu		Rynek pieniężny i kapitałowy					Kod ECTS	14.3.E.KL.2248				
							Pkt.ECTS	3				
Jednostka prowadząca przedmiot		IHZ		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):				55		Semestr:		2,				
Godziny bez udziału nauczyciela akademickiego (samodzielna praca studenta):				45		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: 0-50% ndst; 51-60%: dst; 61-70% dst+; 71-80%: db; 81-90%: db+; 91-100%: bdb. Kolokwium, aktywność na ćwiczeniach, zadania, prace domowe.  Egzamin w formie pytań opisowych. 35 punktów. Ocena zostanie ustalona na podstawie skali: 0-17 ndst; 18-21: dst; 22-25: dst+; 26-28: db; 29-32: db+; 33-35: bdb										
Cele przedmiotu												
Zapoznanie studentów z podstawami funkcjonowania współczesnych rynków finansowych z wykorzystaniem studiów przypadku.												
Efekty uczenia się												
Wiedza		E2_W02	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_W06	Student zna w sposób pogłębiony właściwe dla dyscypliny naukowej ekonomia wybrane metody i narzędzia opisu rynków 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_W02		X		X								
E2_W04		X		X								
E2_W06		X										
Umiejętności		E2_U01	Student potrafi, w oparciu o dyscyplinę naukową ekonomia, prawidłowo obserwować, interpretować i wyjaśniać zjawiska zachodzące na rynku pieniężnym i kapitałowym.									
		E2_U07	Student posiada umiejętność samodzielnego proponowania rozwiązań konkretnego									

		problemu z zakresu rynków finansowych.
E2_U08		Student posiada umiejętność rozumienia i samodzielnego analizowania zjawisk i procesów ekonomicznych w zakresie rynku pieniężnego i kapitałowego.
E2_U09		Student posiada pogłębioną umiejętność przygotowania wypowiedzi pisemnych na temat rynków finansowych.
E2_U10		Student posiada pogłębioną umiejętność przygotowania wystąpień ustnych w zakresie rynków finansowych.

**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_U01	X		X		X						
E2_U07	X										
E2_U08	X		X								
E2_U09	X		X		X						
E2_U10	X							X			

Kompetencje	E2_K01	Student rozumie potrzebę uczenia się przez całe życie, weryfikuje stan swej wiedzy dotyczącej rynków finansowych, potrafi inspirować i organizować proces uczenia się innych osób.
	E2_K03	Student potrafi odpowiednio określać priorytety i planować oraz organizować zadania związane z ich realizacją, a także monitorować i oceniać postępy.
	E2_K04	Student prawidłowo identyfikuje, diagnozuje i rozstrzyga dylematy oraz różne warianty rozwiązań związane z wykonywaniem zawodu doradcy w zakresie rynków finansowych.
	E2_K08	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_K01	X				X						
E2_K03	X										
E2_K04	X		X								
E2_K08	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

- a) Bony skarbowe i pieniężne
- b) Krótkoterminowe papiery dłużne
- c) Certyfikaty depozytowe
- d) 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. Przestępczość 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**

- E. Pietrzak, M. Markiewicz (red.), *Finanse, bankowość i rynki finansowe*, Wydawnictwo Uniwersytetu Gdańskiego, Gdańsk 2009.  
S. Antkiewicz, *Papiery wartościowe na rynku pieniężnym i kapitałowym*, Wydawnictwo Cedewu.pl, Warszawa 2012.  
W. Jaworski, Z. Zawadzka (red.), *Bankowość*, Poltext, Warszawa 2011.

##### **Literatura uzupełniająca**

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

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.

S. Antkiewicz, *Polski rynek obligacji i innych papierów wartościowych*, Wydawnictwo Uniwersytetu Gdańskiego, Gdańsk 2011.

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

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

M. Mosionek-Schweda, A. Tokarski, M. Tokarski, *Pomiar i ocena płynności finansowej podmiotu gospodarczego*, Wydawnictwo CeDeWu, Warszawa 2014.

M. Mosionek-Schweda, *Rozwój giełdowych rynków dedykowanych małym i średnim przedsiębiorstwom na przykładzie wybranych giełd na świecie*, (w:) J. Węclawski (red.), *Annales Universitatis Mariae Curie-Skłodowska, Sectio H Oeconomica*, Uniwersytet Marii Curie-Skłodowskiej, Lublin 2012.

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

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

M. Zaleska (red.), *Nowoczesna bankowość*, Difin, Warszawa 2007.

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),