

CUPRINS

INTRODUCERE	9
--------------------------	----------

Capitolul 1

DOCTRINE CONCEPTUALE ALE PIEȚEI FINANCIARE.....	11
--	-----------

1.1 Aspecte conceptuale și structurale ale pieței financiare	11
--	----

1.2 Evoluția pieței financiare.....	15
-------------------------------------	----

1.2.1 Impactul dereglementării asupra dezvoltării pieței financiare.....	23
--	----

1.2.2 Impactul globalizării asupra dezvoltării pieței financiare	28
--	----

1.2.2.1 Beneficiile și riscurile de natură economică ale globalizării financiare	30
--	----

1.2.2.2 Globalizarea piețelor financiare - premisă pentru criza actuală	32
---	----

1.3 Teste grilă	42
-----------------------	----

Capitolul 2

PIAȚA DE CAPITAL - COMPONENTĂ PRINCIPALĂ A PIEȚEI

FINANCIARE.....	47
------------------------	-----------

2.1. Aspecte generale privind piața de capital	47
--	----

2.2 Funcțiile pieței de capital	48
---------------------------------------	----

2.3 Segmentarea pieței de capital	49
---	----

2.4 Instrumentele financiare tranzacționate pe piața de capital.....	51
--	----

2.4.1 Acțiunile	53
-----------------------	----

2.4.1.1 Tipuri de acțiuni.....	56
--------------------------------	----

2.4.1.2 Drepturi generate de emisiunea de acțiuni	58
---	----

2.4.2 Obligațiunile	60
---------------------------	----

2.4.2.1 Tipuri de obligațiuni.....	62
------------------------------------	----

2.4.3 Titlurile de stat	63
-------------------------------	----

2.4.4 Instrumente financiare derivate.....	65
--	----

2.5 Surse de finanțare	68
------------------------------	----

2.6 Aplicații rezolvate	76
-------------------------------	----

2.7 Teste grilă	93
-----------------------	----

Capitolul 3

FUNDAMENTAREA DECIZIEI DE INVESTIRE PE PIAȚA DE CAPITAL	103
--	------------

3.1 Caracteristicile activității investiționale pe piața de capital.....	103
--	-----

3.1.1 Rentabilitatea instrumentelor financiare în viziunea investitorului financiar...	105
--	-----

3.1.2 Riscul în viziunea investitorului financiar.....	107
--	-----

3.2 Gestiunea portofoliului de active financiare.....	108
---	-----

3.3 Modele de gestiune a portofoliului de active financiare.....	110
--	-----

3.3.1 Modelul Markowitz	110
-------------------------------	-----

3.3.2 Modelul de piață al rentabilității și riscului activelor financiare.....	114
--	-----

3.3.3 Modelul de evaluare a activelor financiare - C.A.P.M.	120
--	-----

3.3.4 Modelul de arbitraj - A.P.T.	123
---	-----

3.4 Aplicații rezolvate	127
-------------------------------	-----

3.5 Teste grilă	130
-----------------------	-----

Capitolul 4

STUDIUL PRIVIND EVOLUȚIA BURSELOR DE VALORI DIN EUROPA

CENTRALĂ ȘI DE EST 133

4.1 Sistemul financiar în context european	133
4.2 Caracteristicile burselor de valori din Europa Centrală și de Est	136
4.2.1 Activități de modernizare a centrelor bursiere europene	139
4.2.2 Integrarea burselor de valori din Europa Centrală și de Est	142
4.2.2.1 Piețe de capital emergente	143
4.2.2.2 Piețe de capital de frontieră	146
4.3 Analiza activității piețelor de capital din Europa Centrală și de Est în perioada 2004-2014	148
4.3.1 Analiza activității Bursei de Valori Budapesta	150
4.3.2 Analiza activității Bursei de Valori Ljubljana	156
4.3.3 Analiza activității Bursei de Valori Praga	161
4.3.4 Analiza activității Bursei de Valori Viena	165
4.3.5 Analiza activității Bursei de Valori Varșovia	171
4.3.6 Analiza activității Bursei de Valori Sofia	179
4.4 Teste grilă	184

Capitolul 5

EVOLUȚIA PIETEI DE CAPITAL ÎN ROMÂNIA 189

5.1 Istoricul activității bursiere în România	189
5.1.1 Evoluția activității bursiere în perioada 1881-1948	190
5.1.2 Evoluția activității bursiere după anul 1989	192
5.2 Instituțiile pieței de capital românești	193
5.2.1 Bursa de Valori București	194
5.2.1.1 Tranzacții bursiere derulate la Bursa de Valori București	195
5.2.1.2 Sistemul de tranzacționare al Bursei de Valori București	215
5.2.1.2.1 Componentele sistemului de tranzacționare	217
Componentele sistemului de tranzacționare al B.V.B. sunt următoarele:	217
5.2.1.2.2 Formarea cursului bursier	220
5.2.1.2.3 Tipuri de ordine	221
5.2.1.3 Evoluția indicatorilor bursieri ai Bursei de Valori București	231
5.2.2 Secțiunea de piață Rasdaq	270
5.2.3 SIBEX – Sibiu Stock Exchange	276
5.3 Aplicații rezolvate	291
5.4 Teste grilă	303

BIBLIOGRAFIE 315