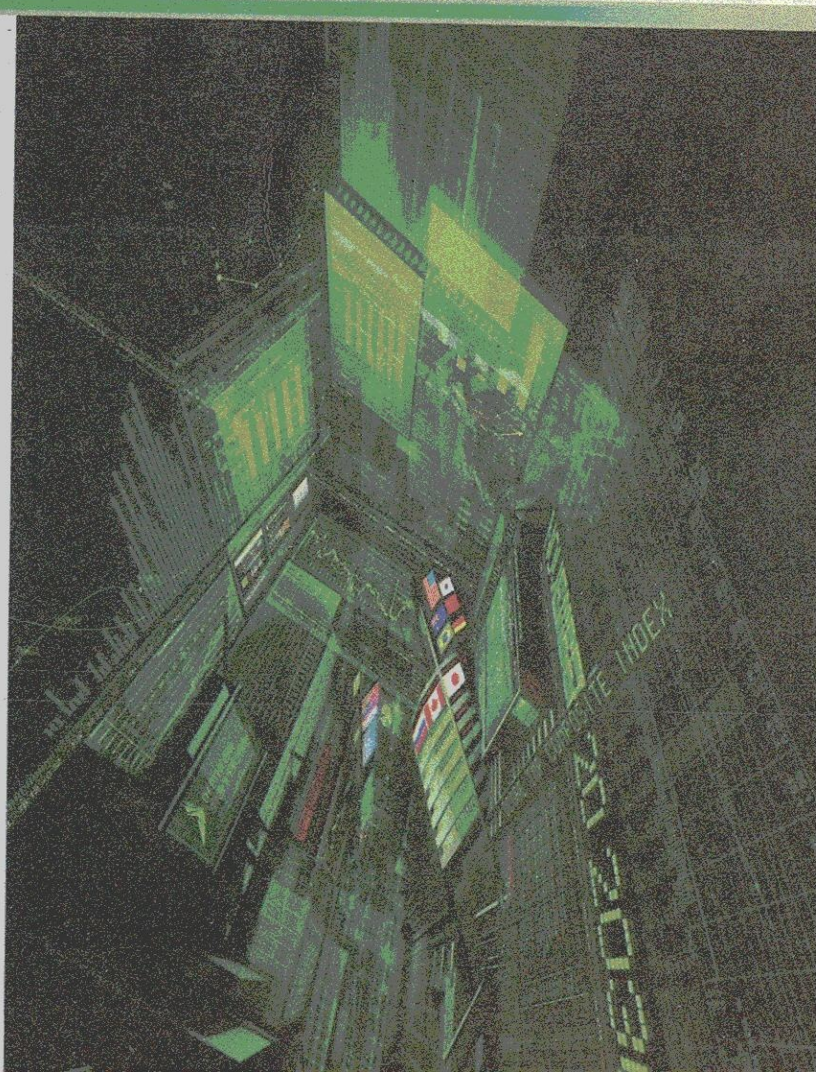
III 22, 526

Burse de mărfuri şi valori

MIRELA MATEI
(coordonator)
ADRIAN STANCU
GEORGE ENESCU
CORINA GEAMBAŞU



Editura Universităţii Petrol-Gaze din Ploieşti
2008

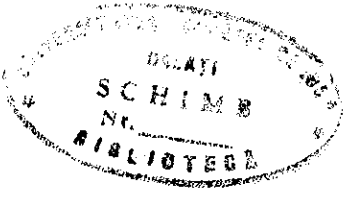
III 22.526

Mirela Matei
(coordonator)
Adrian Stancu
George Enescu
Corina Geambaşu

Burse de mărfuri şi valori



271.111



Editura Universităţii Petrol-Gaze din Ploieşti
2008

CUPRINS

Cuvânt introductiv 9

CAPITOLUL 1
BURSA ŞI PIAŢA FINANCIARĂ 15
Mirela Matei, Corina Geambaşu
1.1. Piaţa financiară – concept şi caracteristici 15
1.2. Piaţa de capital – concept, trăsături şi componente 17
1.3. Bursa – componentă esenţială a pieţei de capital 21
1.4. Tendinţe în evoluţia pieţei bursiere internaţionale 28
1.4.1. Globalizarea şi expansiunea pieţelor bursiere 28
1.4.2. Aspecte ale procesului de inovare bursieră 31
1.4.3. Integrarea bursieră din ţările Uniunii Europene 45

CAPITOLUL 2
MĂRFURI TRANZACŢIONATE LA BURSĂ 55
Adrian Stancu
2.1. Marfa – concept şi pieţe de tranzacţionare 55
2.2. Mărfuri agroalimentare 57
2.2.1. Orezul 57
2.2.2. Grâul 64
2.2.3. Porumbul 68
2.2.4. Orzul 74
2.2.5. Cartoful 79
2.2.6. Ardeiul Chili 81
2.2.7. Semințele de soia 84
2.2.8. Semințele de susan 89
2.2.9. Semințele de muştar 92
2.2.10. Piperul 95
2.2.11. Chimionul 98
2.2.12. Semințele de guar şi guma de guar 100
2.2.13. Miezul de anacard 104
2.2.14. Turmericul 107

2.2.15. Năutul 110
2.2.16. Zahărul 113
2.2.17. Uleiul de soia 118
2.2.18. Uleiul de mentă (eteric) 122
2.3. Mărfuri nealimentare 124
2.3.1. Semințele de ricin 124
2.3.2. Bumbacul 126
2.3.3. Iuta 131
2.3.4. Cauciucul natural 136
2.3.5. Combustibilii petrolieri lichizi 142
2.3.6. Polipropilena 152
2.3.7. Policlorura de vinil 159
2.3.8. Oțelul 169
2.3.9. Aluminiul 175
2.3.10. Cuprul 178
2.3.11. Zincul 185
2.3.12. Nichelul 189
2.3.13. Aurul 194
2.3.14. Argintul 200

CAPITOLUL 3
VALORILE MOBILIARE PRIMARE 209
Mirela Matei, George Enescu
3.1. Corporațiile și emisiunea de acțiuni și obligațiuni 209
3.2. Acțiunile 212
3.2.1. Acțiunile – definire, caracteristici și clasificare 212
3.2.2. Operațiunile de capital 223
3.2.3. Evaluarea acțiunilor 229
3.3. Obligațiunile 235
3.3.1. Împrumutul obligatar – definire și caracterizare 235
3.3.2. Tipuri de obligațiuni 243
3.3.3. Evaluarea obligațiunilor 254
3.4. Cotarea valorilor mobiliare 256
3.5. Ofertele publice de vânzare și de cumpărare 261
3.6. Tranzacții bursiere la vedere cu acțiuni și obligațiuni 268
3.6.1. Cumpărări în marjă 270
3.6.2. Vânzări scurte 275

CAPITOLUL 4
INDICII BURSIERI 279
Mirela Matei, George Enescu
4.1. Indicii bursieri – prezentare generală 279
4.2. Importanța și clasificarea indicilor bursieri 284
4.3. Prezentarea celor mai importanți indici bursieri pentru acțiuni 286
4.3.1. Indicii de pe piața americană 286
4.3.2. Indicii de pe piața europeană 289
4.3.3. Indicii de pe piața asiatică 291
4.3.4. Indicii mondiali 292
4.4. Indicii de obligațiuni 294
4.5. Indicii de mărfuri 295
4.6. Alte tipuri de indici 298
4.6.1. Indicii de vreme 298
4.6.2. Indicii imobiliari 299
4.6.3. Indicii valutari 301
4.7. Indicii bursieri din România 301
4.8. Modalități de calcul a indicilor bursieri 307
4.9. Contractele la termen pe indici bursieri 310

CAPITOLUL 5
CONTRACTELE FUTURES ȘI OPTIONS 313
Mirela Matei
5.1. Contractele futures și options - prezentare generală 313
5.2. Contractele futures 315
5.2.1. Contractele futures – prezentare generală 315
5.2.2. Operațiunile de speculație, arbitraj și spread 332
5.2.3. Hedgingul – operațiune de acoperire a riscurilor financiare... 337
5.2.4. Alte tranzacții pe baza contractelor futures 344
5.3. Contractele de opțiuni 348
5.3.1. Contractele de opțiuni – concept și clasificare 349
5.3.2. Caracteristicile opțiunilor 351
5.3.3. Factorii determinanți ai valorii opțiunilor și coeficienții de sensibilitate ai opțiunilor 355
5.3.4. Mecanismul derulării contractelor de opțiuni 358
5.3.5. Strategii speculative și de hedging 361

CAPITOLUL 6
INOVARE PE PIEȚELE FUTURES ŞI OPTIONS 365
Corina Geambaşu, Mirela Matei
6.1. Derivatele pe vreme 365
6.1.1. Apariția şi dezvoltarea pieței derivatelor pe indici de vreme ... 366
6.1.2. Derivatele pe indici de vreme şi modalitatea de derulare a acestora 372
6.1.3. Utilizatorii derivatelor pe indici de vreme 380
6.1.4. Avantaje ale tranzacționării derivatelor pe vreme 385
6.2. Derivatele pentru sectorul imobiliar 386
6.2.1. Tendințe pe piața imobiliară americană 386
6.2.2. Derivatele pentru sectorul imobiliar şi modalitatea de derulare a acestora 387
6.2.3 Utilizatorii derivatelor pentru sectorul imobiliar şi avantajele utilizării acestora..... 394
6.2.4.Contractele futures şi opțiunile pe contracte futures pentru locuințe 395
6.3. Derivatele pe indici de volatilitate 407
6.3.1. Volatilitatea unui activ bursier – noțiuni generale 407
6.3.2. Indici de volatilitate utilizați ca activ suport pentru derivate .. 412
ANEXĂ Companiile de investiții imobiliare (REITs) şi piața de capital..... 427

BIBLIOGRAFIE SELECTIVĂ 431