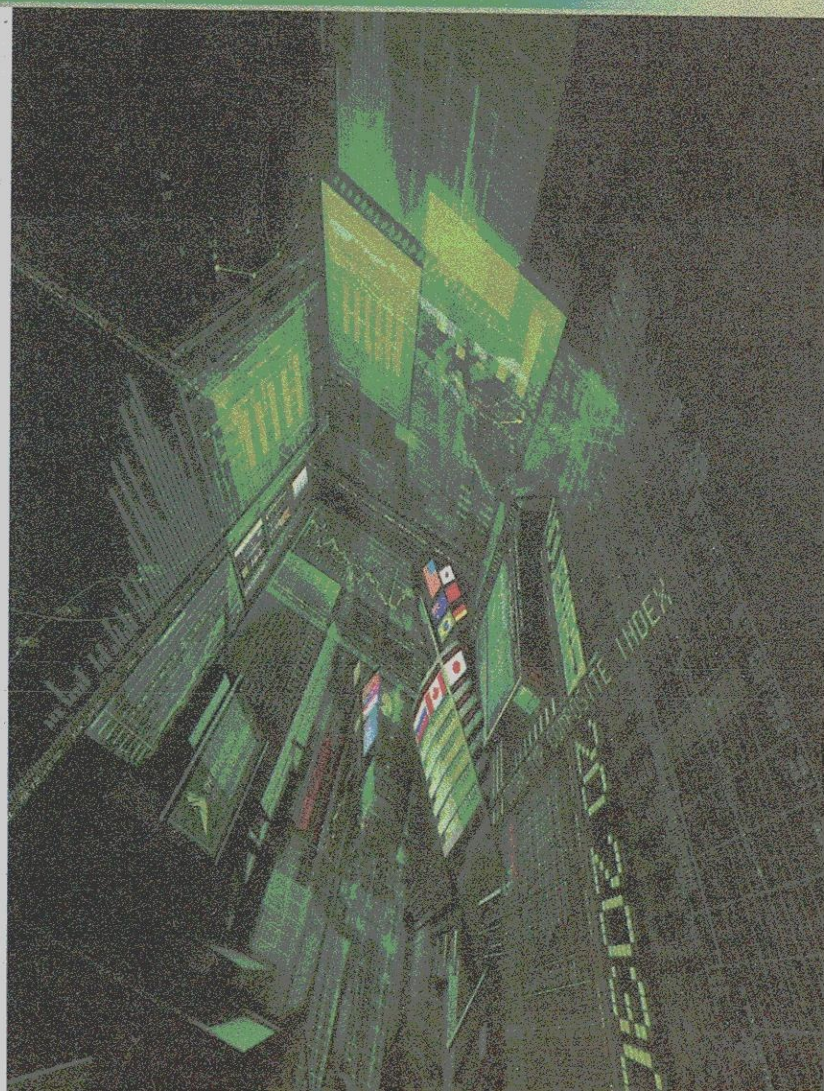
III 22. 526

# Burse de mărfuri şi valori

MIRELA MATEI
*(coordonator)*
ADRIAN STANCU
GEORGE ENESCU
CORINA GEAMBAŞU



Editura Universităţii Petrol-Gaze din Ploieşti
2008

III 22.42 D

Mirela Matei
*(coordonator)*
Adrian Stancu
George Enescu
Corina Geambaşu

# Burse de mărfuri şi valori




27.111




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. Seminţele de soia ..... 84
2.2.8. Seminţele de susan ..... 89
2.2.9. Seminţele de muştar ..... 92
2.2.10. Piperul ..... 95
2.2.11. Chimionul ..... 98
2.2.12. Seminţele 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 şi emisiunea de acțiuni şi obligațiuni ..... 209
3.2. Acțiunile ..... 212
3.2.1. Acțiunile – definire, caracteristici şi 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 şi 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 şi de cumpărare ..... 261
3.6. Tranzacții bursiere la vedere cu acțiuni şi 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