**KONSPEKT PRZEDMIOTU**

Semestr zimowy, rok akad. 2020/2021

|  |  |
| --- | --- |
| Nazwa przedmiotu | Teorie i polityka kursu walutowego |
| Kierunek/-i studiów / rok studiów / semestr studiów | Finanse i Rachunkowość, studia II stopnia, semestr 4 |
| Tryb studiów | **Stacjonarny** / niestacjonarny |
| Forma zajęć | konwersatorium |
| Liczba godzin | 30 |
| Koordynator przedmiotu: | Witold Małecki |
| Jakie są ogólne cele dydaktyczne tego przedmiotu? | 1. Wykazanie studentom złożoności i kontrowersyjności problematyki teoretycznych podstaw kształtowania się kursów walutowych.  2. Przedstawienie różnych możliwych wariantów prowadzenia polityki kursu walutowego wraz ze wskazaniem ich zalet i wad.  3. Pokazanie zarówno prawidłowych jaki nieprawidłowych zastosowań wybranych instrumentów rynku walutowego. |
| Jak są kryteria zaliczenia tego przedmiotu? | Przygotowanie zindywidualizowanych esejów dowodzących pozyskania odpowiedniej wiedzy. |
| Jakie są kryteria zaliczenia tego przedmiotu na ocenę celującą? | Wykazanie się wiedzą wyraźnie wykraczającą poza materiał z wykładów, |
| Pozostałe informacje, dotyczące tego przedmiotu, ważne dla studenta | Prezentacja, która zostanie udostępniona studentom ( w MS Teams w plikach) nie wystarczy do zaliczenia przedmiotu, gdyż wykład stanowi znaczne rozwinięcie tego co znajduje się na slajdach z prezentacji. Tylko systematyczny i aktywny udział w zajęciach zapewni osiągnięcie wymienionych niżej efektów uczenia się. |

|  |  |
| --- | --- |
| **ZAJĘCIA 1**  **( …3. godz.)** | |
| Po tych zajęciach student (będzie znał/ wiedział/ umiał/ potrafił / rozumiał) | Efekty uczenia się:  1. Będzie znał szeroko rozumianą problematykę kursów walutowych.  2. Będzie znał i rozumiał zalety i wady poszczególnych systemów kursu walutowego.  3.  … |
| Treści zajęć | 1. Kursy walutowe – definicja, sposoby notowań.  2. Systemy (polityki) kursów walutowych.  3.  4.  5.  … |
| Źródło/a do nauki treści z tych zajęć | Minimalne / obowiązkowe:  - Prezentacja  - W.Małecki, A. Sławiński: Ewolucja systemów kursowych. W: Polityka pieniężna, red naukowa A. Sławiński, Warszawa 2011 (rozdział 14).  Rozszerzające / uzupełniające:  -P. Bańbuła: Wpływ czynników globalnych na kursy walutowe. W: Polityka pieniężna, red naukowa A. Sławiński, Warszawa 2011 (rozdział 13).  - |

|  |  |
| --- | --- |
| **ZAJĘCIA 2**  **( …3. godz.)** | |
| Po tych zajęciach student (będzie znał/ wiedział/ umiał/ potrafił / rozumiał) | Efekty uczenia się:  1. Będzie wiedział jakimi sposobami władze monetarne mogą oddziaływać na kurs swojej waluty.  2. Będzie rozumiał jak trudne jest przeprowadzanie interwencji walutowych.  3.  … |
| Treści zajęć | 1. Interwencje walutowe – instrumenty.  2. Dyskusja na temat skuteczności interwencji walutowych  3.  4.  5.  … |
| Źródło/a do nauki treści z tych zajęć | Minimalne / obowiązkowe:  - Prezentacja.  - J. Karwowski: Interwencje na rynku walutowym. W: Polityka pieniężna, red naukowa A. Sławiński, Warszawa 2011 (rozdział 9).  Rozszerzające / uzupełniające:  - T. Lubański , Interwencje walutowe, NBP, Warszawa 2000.  - |

|  |  |
| --- | --- |
| **ZAJĘCIA 3**  **( …3. godz.)** | |
| Po tych zajęciach student (będzie znał/ wiedział/ umiał/ potrafił / rozumiał) | Efekty uczenia się:  1. Będzie rozumiał mechanizmy funkcjonowania i specyfikę rynku walutowego.  2. Będzie potrafił zachować należytą ostrożność w przypadku samodzielnego zawierania transakcji walutowych na platformach elektronicznych  3.  … |
| Treści zajęć | 1. Współczesny międzynarodowy rynek walutowy.  2. Jak można zawierać transakcje walutowe na platformach elektronicznych - dyskusja.  3.  4.  5.  … |
| Źródło/a do nauki treści z tych zajęć | Minimalne / obowiązkowe:  - Prezenatacja.  -A. Sławiński, A. Chmielewska: Zrozumieć rynki finansowe, 2017 (podrozdział 3.4.)  Rozszerzające / uzupełniające:  -  - |

|  |  |
| --- | --- |
| **ZAJĘCIA 4**  **( …3. godz.)** | |
| Po tych zajęciach student (będzie znał/ wiedział/ umiał/ potrafił / rozumiał) | Efekty uczenia się:  1. Będzie wiedział, że nie ma jednej powszechnie akceptowanej teorii kursu walutowego.  2. Będzie rozumiał zalety i ograniczenia teorii parytetu siły nabywczej.  3.  … |
| Treści zajęć | 1. Teorie kursu walutowego - klasyfikacje  2. Teoria parytetu siły nabywczej.  3. Teoria równowagi bilansu płatniczego.  4. Teoria behawioralna.  5. Teoria oparta na mikrostrukturze rynku walutowego.  … |
| Źródło/a do nauki treści z tych zajęć | Minimalne / obowiązkowe:  - Prezentacja.  -Podstawowe teorie kursu walutowego (www.instytutgm.uni.lodz.pl).  Rozszerzające / uzupełniające:  - E. Chrabonszczewska, K. Kalicki: Teoria i polityka kursu walutowego. SGH Warszawa 1998.    - |

|  |  |
| --- | --- |
| **ZAJĘCIA 5**  **( 3…. godz.)** | |
| Po tych zajęciach student (będzie znał/ wiedział/ umiał/ potrafił / rozumiał) | Efekty uczenia się:  1. Będzie rozumiał dlaczego teoria monetarna w największym stopniu jest w stanie wyjaśnic kształtowanie się kursów walutowych we współczesnej gospodarce.  2.  3.  … |
| Treści zajęć | 1. Monetarna teoria kursu walutowego i jej współczesne odmiany.  2. Związki tej teorii z mechanizmem funkcjonowania współczesnych rynków walutowych.  3.  4.  5.  … |
| Źródło/a do nauki treści z tych zajęć | Minimalne / obowiązkowe:  - Prezentacja.  -Podstawowe teorie kursu walutowego (www.instytutgm.uni.lodz.pl).  Rozszerzające / uzupełniające:  - E. Chrabonszczewska, K. Kalicki: Teoria i polityka kursu walutowego. SGH Warszawa 1998. |

|  |  |
| --- | --- |
| **ZAJĘCIA 6**  **( 3…. godz.)** | |
| Po tych zajęciach student (będzie znał/ wiedział/ umiał/ potrafił / rozumiał) | Efekty uczenia się:  1. Będzie znał metody prognozowania kursów walutowych.  2. Będzie rozumiał dlaczego ogromna większość prognoz kursów walutowych okazuje się tak zawodna.  3.  … |
| Treści zajęć | 1. Metody prognozowania kursów walutowych.  2. Możliwości prognozowania kursów walutowych w świetle teorii i badań empirycznych.  3.  4.  5.  … |
| Źródło/a do nauki treści z tych zajęć | Minimalne / obowiązkowe:  - Prezentacja.  -  Rozszerzające / uzupełniające:  -  - |

|  |  |
| --- | --- |
| **ZAJĘCIA 7**  **( 3…. godz.)** | |
| Po tych zajęciach student (będzie znał/ wiedział/ umiał/ potrafił / rozumiał) | Efekty uczenia się:  1. Będzie rozumiał czym są walutowe kontrakty terminowe i jakie są ich zastosowania.  2. Będzie rozumiał, że znajomość walutowych kontraktów terminowych może być bardzo przydatna w przyszłej pracy zawodowej to nie tylko w instytucjach finansowych.  3.  … |
| Treści zajęć | 1. Rodzaje transakcji walutowych.  2. Walutowe kontrakty terminowe (Forward i Futures) i ich zastosowania.  3.  4.  5.  … |
| Źródło/a do nauki treści z tych zajęć | Minimalne / obowiązkowe:  -Prezentacja.  --A. Sławiński, A. Chmielewska: Zrozumieć rynki finansowe, 2017 (Rozdziały 5, 8)  Rozszerzające / uzupełniające:  - J. Hull: Kontrakty terminowe i opcje – wprowadzenie, 1999. |

|  |  |
| --- | --- |
| **ZAJĘCIA 8**  **( 3…. godz.)** | |
| Po tych zajęciach student (będzie znał/ wiedział/ umiał/ potrafił / rozumiał) | Efekty uczenia się:  1. Będzie rozumiał specyfikę transakcji opcyjnych.  2. Będzie potrafił rozróżnić, w jakich przypadkach właściwe jest wykorzystywanie transakcji opcyjnych w tym również dla zabezpieczania się przed ryzykiem kursowym.  3.  … |
| Treści zajęć | 1. Opcje walutowe –definicja.  2. Rodzaje opcji.  3. Zastosowania opcji walutowych.  4. Proste i złożone strategie opcyjnie.  5.  … |
| Źródło/a do nauki treści z tych zajęć | Minimalne / obowiązkowe:  - Prezentacja.  --A. Sławiński, A. Chmielewska: Zrozumieć rynki finansowe, 2017 (Rozdziały 5, 13)  Rozszerzające / uzupełniające:  - J. Hull: Kontrakty terminowe i opcje – wprowadzenie, 1999.  -  - |

|  |  |
| --- | --- |
| **ZAJĘCIA 9**  **( 3 …. godz.)** | |
| Po tych zajęciach student (będzie znał/ wiedział/ umiał/ potrafił / rozumiał) | Efekty uczenia się:  1. Będzie wiedział czym są swapy walutowe i jak liczne są ich zastosowania.  2. Będzie rozumiał specyfikę swapów walutowo-procentowych (CIRS-ów), jako jedynego instrumentu umożliwiającego zabezpieczanie się przed ryzykiem kursowym na okresy wieloletnie.  … |
| Treści zajęć | 1. Swapy – pojęcie i rodzaje  2. Swapy walutowe (FX Swaps) i ich zastosowania.  3. Swapy walutowo-procentowe (CIRS-y) i ich zastosowania.  4.  5.  … |
| Źródło/a do nauki treści z tych zajęć | Minimalne / obowiązkowe:  - Prezentacja.  --A. Sławiński, A. Chmielewska: Zrozumieć rynki finansowe, 2017 (Rozdziały 5, 11)  Rozszerzające / uzupełniające:  - J. Hull: Kontrakty terminowe i opcje – wprowadzenie, 1999. |

|  |  |
| --- | --- |
| **ZAJĘCIA 10**  **( 3…. godz.)** | |
| Po tych zajęciach student (będzie znał/ wiedział/ umiał/ potrafił / rozumiał) | Efekty uczenia się:  1. Będzie potrafił rozróżniać prawidłowe i nieprawidłowe strategie opcyjnie dla zabezpieczania się przed ryzykiem kursowym.  2.  3.  … |
| Treści zajęć | 1. Problem opcji walutowych w polskiej gospodarce  2. Dyskusja o błędach popełnionych przez przedsiębiorstwa i banki..  3.  4.  5.  … |
| Źródło/a do nauki treści z tych zajęć | Minimalne / obowiązkowe:  - Prezentacja  -  Rozszerzające / uzupełniające:  -  - |