

Spis treści

Wstęp	7
1. Charakterystyka polskiego rynku kapitałowego	9
1.1. Istota i pojęcie rynku kapitałowego	9
1.2. Instrumenty finansowe polskiego rynku kapitałowego	10
1.3. Charakterystyki wybranych indeksów	11
1.4. Dobór przedmiotu badań	14
1.5. Systemy notowań badanych spółek	15
1.6. Hossy i bessy na polskim rynku kapitałowym	18
2. Rozkłady stóp zwrotu	30
2.1. Stopa zwrotu obciążona ryzykiem wartości bieżącej	30
2.2. Wybrane rozkłady nieskończenie podzielne	32
2.2.1. Rozkład normalny (Gausa)	33
2.2.2. Rozkład t-Studenta	34
2.2.3. Rozkłady α -stabilne	35
2.2.4. Uogólniony odwrotny rozkład gaussowski (GIG)	40
2.2.5. Uogólniony rozkład hiperboliczny (GH)	40
2.2.6. Rozkład hiperboliczny	42
2.2.7. Normalny odwrotny rozkład gaussowski (NIG)	44
2.2.8. Uogólniony hiperboliczny skośny rozkład t-Studenta (GH t-Studenta)	46
2.2.9. Uogólniony rozkład błędu (GED)	48
2.3. Zastosowane testy statystyczne	50
2.3.1. Test zgodności Kołmogorowa	50
2.3.2. Test zgodności Kołmogorowa–Lillieforsa	52
2.3.3. Test zgodności Andersona–Darlinga	53
2.3.4. Wyznaczanie p -wartości – bootstrap parametryczny	55
2.4. Badania rozkładów stóp zwrotu	57
2.5. Badania rozkładu stóp notowanych na rynku polskim	64
3. Charakterystyka badanych stóp zwrotu	69
3.1. Opis analizowanych szeregów stóp zwrotu	69
3.2. Statystyki opisowe analizowanych stóp zwrotu	70
3.3. Weryfikacja hipotez o normalności rozkładu stóp zwrotu	76
4. Aproksymacja rozkładów badanych stóp zwrotu	78
4.1. Estymacja parametrów rozkładów normalnych	79

4.2. Weryfikacja zgodności rozkładów normalnych z rozkładem empirycznym ...	79
4.3. Ocena aproksymacji rozkładów empirycznych przez rozkłady normalne ...	85
4.4. Rozmyty dopuszczalny rozkład normalny	88
Podsumowanie	90
Bibliografia	93