



Secțiunea 1 – DE CE EXISTĂ PIEȚE DE OBLIGAȚIUNI? pagina

Introducere	19
Privire generală asupra piețelor de obligațiuni	20
Obligațiuni de stat și obligațiuni corporative	22
Cine are nevoie de piețele de obligațiuni?	29
Piețe primare și piețe secundare	31
Ce este o obligațiune?	33
Rezumat	36
Întrebări-grilă de verificare	37
Sinteză	38
Răspunsuri-grilă de verificare	39
Surse bibliografice suplimentare	39

Secțiunea 2 – CUM FUNCȚIONEAZĂ PIEȚELE DE OBLIGAȚIUNI? pagina

Introducere	43
Componentele piețelor de obligațiuni	44
Obligațiuni de stat	44
Obligațiuni suverane	45
Obligațiuni corporative	45
Piețe interne de obligațiuni	47
Emisiuni de stat	47
Titluri de tezaur în SUA	54
Titluri de tezaur britanice	57
Titluri de stat franceze	61
Titluri de stat germane	63
Obligațiuni de stat japoneze	65
Emisiuni corporative	70
Rezumat asupra piețelor interne de obligațiuni	73
Piețe internaționale de obligațiuni	74
Obligațiuni străine	74
Euroobligațiuni	76

Obligațiuni Dragon	81
Obligațiuni globale	82
Rezumat asupra piețelor internaționale de obligațiuni	83
Rezumat	83
Întrebări-grilă de verificare	85
Sinteză	87
Răspunsuri-grilă de verificare	88
Surse bibliografice suplimentare	89

Secțiunea 3 – CARE SUNT INSTRUMENTELE UTILIZATE PE PIEȚELE DE OBLIGAȚIUNI?

pagina

Introducere	93
Instrumentele pieței de obligațiuni	94
Clasificarea în funcție de piață	94
Clasificarea în funcție de dobândă	100
Clasificarea în funcție de amortizare	116
Clasificarea în funcție de plățile în contul capitalului de bază	125
Clasificarea în funcție de împrumutați	134
Clasificarea în funcție de raportarea la acțiuni	149
Rezumat	160
Întrebări-grilă de verificare	162
Sinteză	164
Răspunsuri-grilă de verificare	165
Surse bibliografice suplimentare	165

Secțiunea 4 – PRODUSE DERIVATE

pagina

Introducere	169
Ce sunt produsele derivate?	170
Cine utilizează produse derivate?	172
Cum sunt tranzacționate produsele derivate?	173
Futures pe obligațiuni	179
Cine utilizează contracte futures pe obligațiuni?	189

Cuprins

Piața de futures pe rata dobânzii	196
Aranjamente pe rata forward (FRAs)	203
Comparație între FRA-uri și contracte futures pe rata dobânzii	206
Piața de FRA-uri	207
Swap-uri cu rata dobânzii (IRS)	215
Cine utilizează IRS-uri?	219
Piața de IRS-uri	226
Swap-uri cu valute	239
Cine utilizează swap-uri cu valute?	241
Piața de swap-uri cu valute	247
Opțiuni pe rata dobânzii	256
Cine utilizează opțiuni pe obligațiuni și opțiuni pe contracte futures pe obligațiuni?	262
Piața de opțiuni pe obligațiuni și pe futures pe obligațiuni	264
Swaption	277
Cine utilizează swaption?	278
Piața de swaption	278
Rezumat	281
Întrebări-grilă de verificare	283
Sinteza	286
Răspunsuri-grilă de verificare	287
Surse bibliografice suplimentare	288

Secțiunea 5 – EVALUAREA OBLIGAȚIUNILOR ȘI RANDAMENTE DE OBLIGAȚIUNI

pagina

Introducere	296
Caracteristicile obligațiunilor	296
Prețul unei obligațiuni	296
Riscul de credit	297
Alte caracteristici ale obligațiunilor	300
Evaluarea obligațiunilor	304
Rata de rentabilitate	305

Dobânda simplă și dobânda compusă.....	306
Rate echivalente ale dobânzii	309
Valoarea actuală.....	311
Metoda de numărare a zilelor	313
Dobânda acumulată.....	315
Conceptul de randament	316
Prețurile obligațiunilor	318
Randamente de obligațiuni.....	319
Corelația dintre prețul și randamentul obligațiunilor.....	319
Convenții referitoare la randament	322
Conversii de randament	323
Curbe de randament	325
Analiza rentabilității totale.....	328
Randamentele în cazul obligațiunilor complexe.....	329
Analiza de risc și analiza de randament a obligațiunilor.....	336
Durata.....	338
Valoarea punctului de bază.....	341
Convexitatea	342
Rezumat.....	346
Întrebări-grilă de verificare	347
Sinteza.....	351
Răspunsuri-grilă de verificare.....	352
Surse bibliografice suplimentare.....	355

Secțiunea 6 – TRANZACȚIONAREA PE PIAȚA DE OBLIGAȚIUNI pagina

Introducere.....	359
Emitenți pe piețele primare	359
Ratingul de credit și agențiile de rating.....	361
Emiterea unei obligațiuni pe piața primară.....	365
Intermediari implicați pe piețele primare	374
Jucătorii de pe piețele secundare	375

Cuprins

Cum sunt tranzacționate obligațiunile?	393
Investitorii pe piețele de obligațiuni	394
Reglementarea piețelor	395
Rezumat	397
Întrebări-grilă de verificare	398
Sinteză	399
Răspunsuri-grilă de verificare.....	400
Surse bibliografice suplimentare	400