

*Marek Kociński*

*SGGW Warszawa*

*E-mail: marek\_kocinski@sggw.pl*

## **O inwestowaniu na rynku finansowym z niedoborem płynności**

Istotną cechą rynku finansowego jest jego poziom płynności. Niedobór płynności implikuje występowanie kosztów transakcyjnych, które mogą zależeć od wolumenu transakcji. Realizacja handlu na rynku akcji może, w sposób niekorzystny dla inicjatora transakcji, wpływać na rynkową cenę akcji. Koszty transakcji na rynku z niedoborem płynności mogą zależeć od szybkości realizacji transakcji. Istotnymi parametrami w optymalizacji strategii handlu na rynku akcji w sytuacji, gdy rynek nie jest płynny, mogą być również zmienność i dryf procesu ceny akcji. Rozważane będzie zagadnienie wyboru optymalnej strategii sprzedaży akcji na rynku z niedoborem płynności.