

Ekonomiczny Uniwersytet Dziecięcy



Młody inwestor na giełdzie Strategie inwestycyjne

Grzegorz Kowerda

Uniwersytet w Białymstoku

8 maja 2014 r.

Organizatorzy

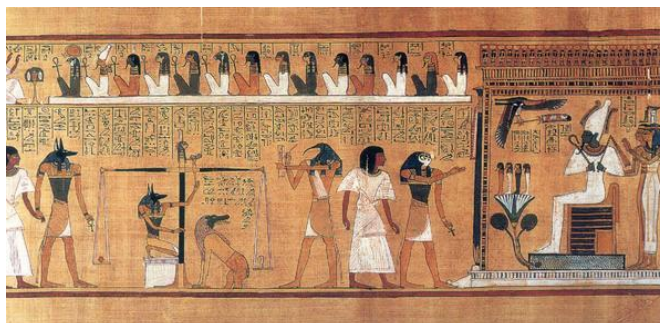


EKONOMICZNY UNIWERSYTET DZIECIĘCY

WWW.UNIWERSYTET-DZIECIĘCY.PL

Początki giełdy

- przodek współczesnych giełd to rynek (jarmark, targ)
- instytucja handlowa znana już w Babilonie i w starożytnym Egipcie.



EKONOMICZNY UNIWERSYTET DZIECIĘCY

WWW.UNIWERSYTET-DZIECIĘCY.PL

Giełda



Giełda

- **Giełda** – organizowane w ustalonym miejscu i czasie spotkania handlowe, na których sprzedawane są ściśle określone towary po cenach ogłoszonych w codziennych notowaniach.

Aby giełda mogła prawidłowo funkcjonować, musi spełniać podstawowe warunki:

- określać uczestników giełdy,
- stworzyć statut i regulamin,
- ustalić strukturę organizacyjną,
- dysponować odpowiednim wyposażeniem materialnym.

Rodzaje giełd

Giełdy według zasięgu geograficznego

- regionalne;
- krajowe;
- międzynarodowe.

Giełdy według zakresu rzeczowego transakcji

- Giełda towarów
- Giełda walorów
- Giełda usług
- Giełda papierów wartościowych

Giełda Papierów Wartościowych

Giełda papierów wartościowych – rynek, na którym maklerzy dokonują na rachunek klientów transakcji kupna-sprzedaży papierów wartościowych, np. akcji, obligacji skarbowych i korporacyjnych, warrantów, opcji lub certyfikatów inwestycyjnych.

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA



Gięta Papierów Wartościowych w Warszawie

GPW jest instytucją publiczną mającą na celu zapewnienie możliwości obrotu papierami wartościowymi (takimi jak akcje, obligacje, prawa poboru itp.) oraz niebędącymi papierami wartościowymi instrumentami finansowymi (takimi jak opcje, kontrakty terminowe) dopuszczonymi do obrotu giełdowego. Obrót regulowany jest przez regulamin giełdy, szczegółowe zasady obrotu giełdowego, Komisję Nadzoru Finansowego oraz ustawy:

- obrocie instrumentami finansowymi,
- ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych,
- nadzorze nad rynkiem kapitałowym,
- nadzorze nad rynkiem finansowym.

Najważniejszymi indeksami giełdowymi głównego rynku są: WIG, WIG30, mWIG40, sWIG80.

Gięta Papierów Wartościowych w Warszawie SA



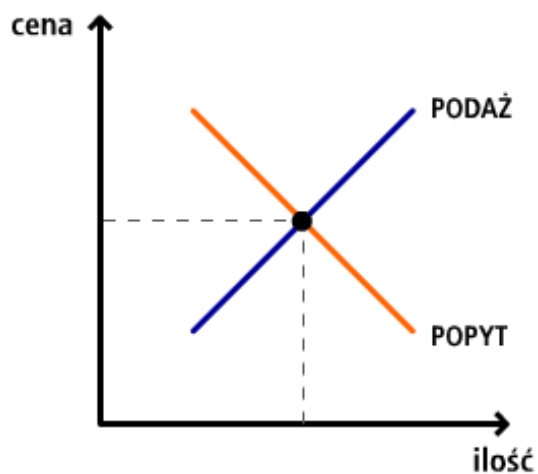
Papiery wartościowe

AKCJE	OBLIGACJE
<ul style="list-style-type: none"> • Potwierdzają własność • Dają prawo głosu – decydowania o losach spółki • Pozwalają na udział w zyskach spółki (dywidenda) • Mogą być dodatkowo uprzywilejowane • Na giełdzie notowane są akcje zwykłe na okaziciela 	<ul style="list-style-type: none"> • Potwierdzają wierzycelność (dług) • Wynagrodzeniem wierzyciela są odsetki • Są emitowane na określony okres czasu (np. 2, 4, 10 lat) • Najwięcej obligacji emituje Skarb Państwa

Papiery wartościowe



Jak ustalić cenę akcji?



EKONOMICZNY UNIwersYTET DZIECIĘCY

WWW.UNIwersYTET-DZIECIĘCY.PL

Strategie inwestycyjne

Strategia inwestycyjna to sposób postępowania, który pozwala osiągnąć cel w postaci zysku z inwestycji

EKONOMICZNY UNIwersYTET DZIECIĘCY

WWW.UNIwersYTET-DZIECIĘCY.PL

Przykład strategii inwestycyjnych

- Metoda średniego kosztu
 - Kupujemy określoną ilość akcji danej spółki co pewien okres czasu, zamiast kupować wszystkie akcje „na raz”
- Metoda stałej kwoty kapitału
 - Polega na podzieleniu kwoty którą dysponujemy pomiędzy akcje i obligacje
 - W zależności od zmian sytuacji rynkowej staramy się utrzymać zawsze taką samą kwotę w akcjach

Od czego zacząć?

- Analiza fundamentalna
- Analiza techniczna
- Analiza portfelowa

Analiza fundamentalna składa się z:

- analizy makrootoczenia,
- analizy sektorowej ,
- analizy sytuacyjnej spółki,
- analizy finansowej spółki,
- wyceny spółki.

- Do zebrania informacji wykorzystuje się:
 - prospekt emisyjny;
 - okresowe i roczne raporty;
 - analizy rynkowe;
 - informacje ekonomiczne z otoczenia spółki.
 - spotkania z zarządami spółek.

- Stosuje się także takie czynniki jak pesymizm lub optymizm.

Analiza techniczna

Opiera się na trzech podstawowych przesłankach:

- Rynek dyskontuje wszystko
- Ceny podlegają trendom
- Historia „lubi się” powtarzać.

Analiza techniczna

Opiera się na trzech podstawowych przesłankach:

- Rynek dyskontuje wszystko
- Ceny podlegają trendom
- Historia „lubi się” powtarzać.

Trendy



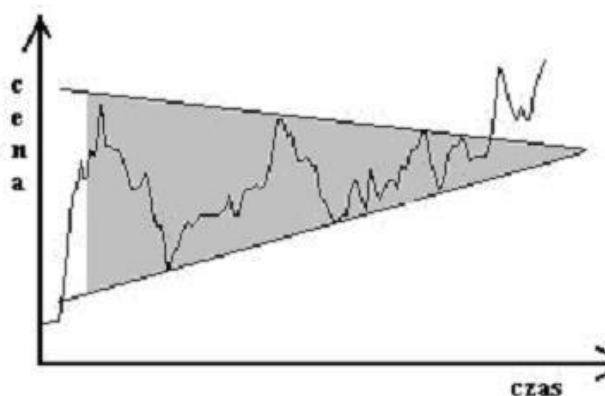
Formacje cenowe

Informują o pewnych powtarzających się schematach, które zachodzą na rynku akcji i które można odnieść do przyszłych wydarzeń.

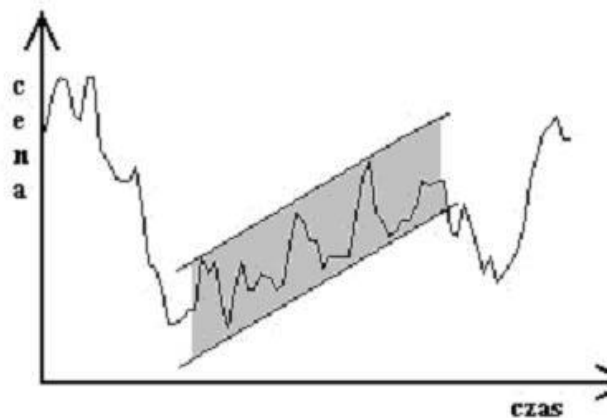
Formacje cenowe można podzielić na trzy zasadnicze rodzaje :

- formacje zapowiadające odwrócenie się trendu,
- formacje sygnalizujące kontynuację trendu,
- formacje uniwersalne, czyli takie które spełniają oba warunki.

Formacja trójkąta



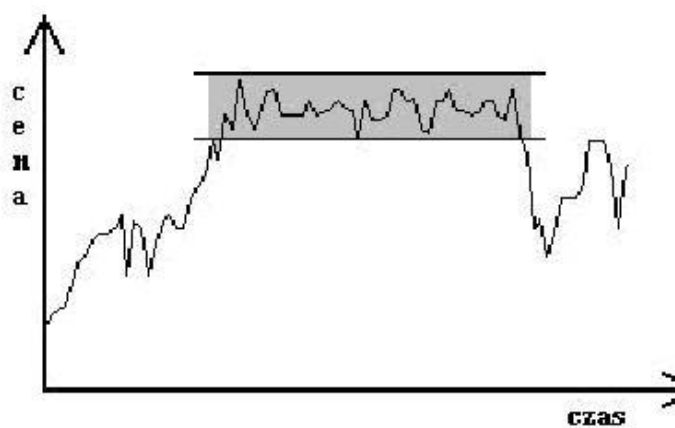
Formacja flagi



EKONOMICZNY UNIWERSYTET DZIECIĘCY

WWW.UNIWERSYTET-DZIECIECY.PL

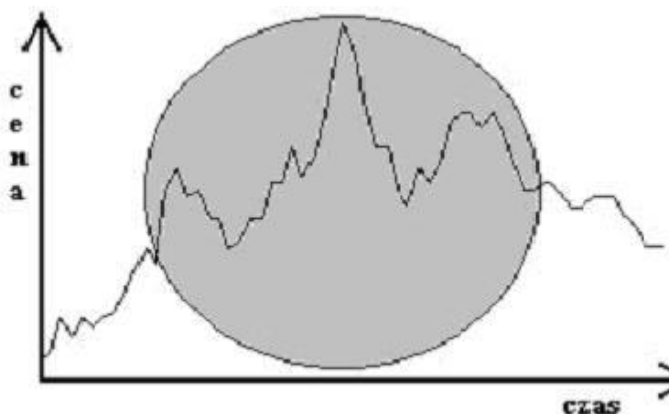
Formacja czworokąta



EKONOMICZNY UNIWERSYTET DZIECIĘCY

WWW.UNIWERSYTET-DZIECIECY.PL

Głowa i ramiona



Warto pamiętać

Analiza fundamentalna powinna udzielić odpowiedzi w jakie akcje inwestować, natomiast analiza techniczna, kiedy dokonać inwestycji.

Założenia inwestowania

- Rynki są efektywne

Rynek jest efektywny wtedy, gdy ceny odzwierciedlają wszystkie publicznie dostępne informacje, a zmiany cen w czasie są wzajemnie niezależne.

- Inwestorzy są racjonalni, czyli:
 - wykorzystują wszystkie dostępne informacje
 - kierują się stałymi preferencjami
 - mają stałą postawę wobec ryzyka

Ryzyko inwestycyjne

Ryzyko inwestycyjne to niebezpieczeństwo tego, że się straci posiadane pieniądze lub niebezpieczeństwo nie osiągnięcia założonego celu przy podejmowaniu decyzji (np. wysokość zysku)

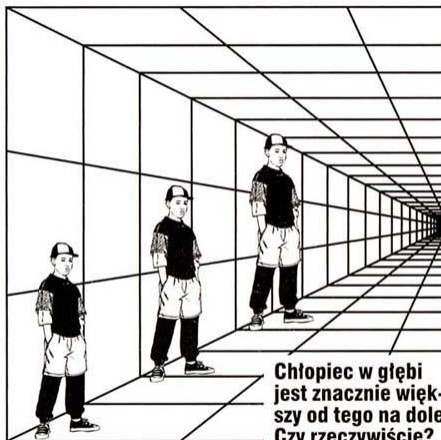
Zysk a ryzyko

Na rynkach kapitałowych zysk i ryzyko są ze sobą dodatnio skorelowane. Im wyższe ponosimy ryzyko, tym wyższego zysku możemy się spodziewać w przyszłości i odwrotnie: unikanie ryzyka powoduje, że nasze zyski są odpowiednio mniejsze. Gdy jakąś rzecz interpretujemy jako bezpieczną, to jednocześnie wydaje nam się, że jest ona dla nas korzystna. Obiekty ryzykowne spostrzegamy natomiast jako mało przydatne.

UWAGA!!!

- Punkt widzenia zależy od punktu siedzenia □
- Zyski i straty postrzegamy na różne sposoby
- Wybierając papiery wartościowe kierujemy się emocjami, „modą”, mało wiarygodnymi rekomendacjami

UWAGA!!!



Chłopiec w głębi jest znacznie większy od tego na dole. Czy rzeczywiście?

EKONOMICZNY UNIWERSYTET DZIECIĘCY

WWW.UNIWERSYTET-DZIECIĘCY.PL



WZA!!!

Walne zgromadzenie akcjonariuszy