

Ekonomiczny Uniwersytet Dziecięcy



Młody inwestor na Giełdzie

dr Witold Gradoń

Akademia Ekonomiczna w Katowicach

19 Kwietnia 2010 r.

Organizatorzy



Partner strategiczny

NBP
Narodowy Bank Polski



Plan wykładu

- Historia giełdy,
- Pojęcie i rodzaje inwestorów,
- Pojęcie i rodzaje ryzyka inwestycyjnego,
- Pojęcie i rodzaje strategii inwestycyjnych,
- Pojęcie portfela inwestycyjnego,
- Analiza techniczna i fundamentalna,
- Zasady inwestowania

Geneza giełdy

- ✚ przodek współczesnych giełd to jarmark - instytucja handlowa znana już w Babilonie i w starożytnym Egipcie.
- ✚ najważniejszy krok w stronę dzisiejszej profesjonalnej giełdy to zwyczaj nieokazywania przedmiotu transakcji, który był przechowywany w magazynach

Geneza giełdy

Wiek XIX, a zwłaszcza druga jego połowa to okres szybkiego rozwoju giełd, kształtowania podstawowych zasad stosowanych obecnie na giełdach.



Pojęcie i rodzaj inwestorów

- Inwestorem jest każdy, kto posiada oszczędności i chce je zainwestować
- Duża ilość inwestorów wpływa stabilizująco na giełdę.



Na rynku giełdowym można wyróżnić dwie zasadnicze grupy inwestorów

- Inwestorzy indywidualni – może być nim każdy z nas,
- Inwestorzy instytucjonalni



Inwestorów można podzielić na :

ze względu na czas inwestycji

- krótkoterminowych
- średnioterminowych
- długoterminowych



...a także na

ze względu na miejsce
zamieszkania

- krajowych
- zagranicznych

Ryzyko inwestycyjne

Ryzyko inwestycyjne to
niebezpieczeństwo tego, że się
straci posiadane pieniądze

lub

niebezpieczeństwo nie
osiągnięcia założonego celu
przy podejmowaniu decyzji
(np. wysokość zysku)



Strategie inwestycyjne rynku kapitałowego

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



Rodzaje strategii inwestycyjnych

- **strategie krótkookresowe**
- **strategie długookresowe**
- **strategie dochodowe** (bezpieczne) – dotyczą inwestycji w papiery wartościowe zapewniające pewny dochód,
- **strategie wzrostowe** (ryzykowne) – polegają na zakupie papierów wartościowych zakładających osiągnięcie zysku w wyniku wzrostu cen giełdowych.

Inne rodzaje strategii:

- **metoda regularnego inwestowania**
polega na systematycznym lokowaniu tej samej sumy pieniędzy w regularnych odstępach czasu na zakup określonego pakietu papierów wartościowych
- **metoda stałej wartości zainwestowanego kapitału**
przeznaczamy pewną kwotę na zakup akcji i kiedy cena zacznie rosnać to różnicę pomiędzy aktualną ceną a ceną zakupu przeznaczmy na zakup instrumentów pewnych (np. obligacji), a jak cena spada to sprzedajemy te obligacje, aby uzupełnić kapitał początkowy



Inwestowanie portfelowe

- Portfel papierów wartościowych – zbiór różnych papierów wartościowych
- Całkowite ryzyko zależy od ryzyka poszczególnych papierach wartościowych i od ich udziałów w portfelu oraz od zależności między nimi.

Skąd wiadomo, którą akcją kupić?

W wyborze właściwej akcji
pomaga analiza techniczna
lub fundamentalna





Analiza techniczna

- opiera się na założeniu, że pewne sytuacje i zachowania na giełdzie powtarzają się – historia lubi się powtarzać,
- zakłada, że ceny poruszają się w określonym kierunku (ścieżką, w **trendach**).

Rodzaje trendów

- Trendy **długoterminowe** - trwają na ogół od jednego do kilku lat,
- Trendy **średnioterminowe** - trwają od jednego do kilku miesięcy,
- Trendy **krótkoterminowe** - trwają krócej niż trzy, cztery tygodnie.
- Wzrostowe - hossa,
- horyzontalne,
- Spadkowe - bessa

Cztery najpopularniejsze rodzaje wykresów to

- Wykresy liniowe
- Wykresy słupkowe
- Wykresy świecowe
- Wykresy punktowo-symboliczne (Point&Figure)

Wykres liniowy

International Business Machines (IBM) NYSE

13-Mar-2000 4:00pm O 102.91 H 107.86 L 101.43 Last 106.56 V 8.0M Chg +2.41 ▲



Wykres słupkowy



Wykres świecowy

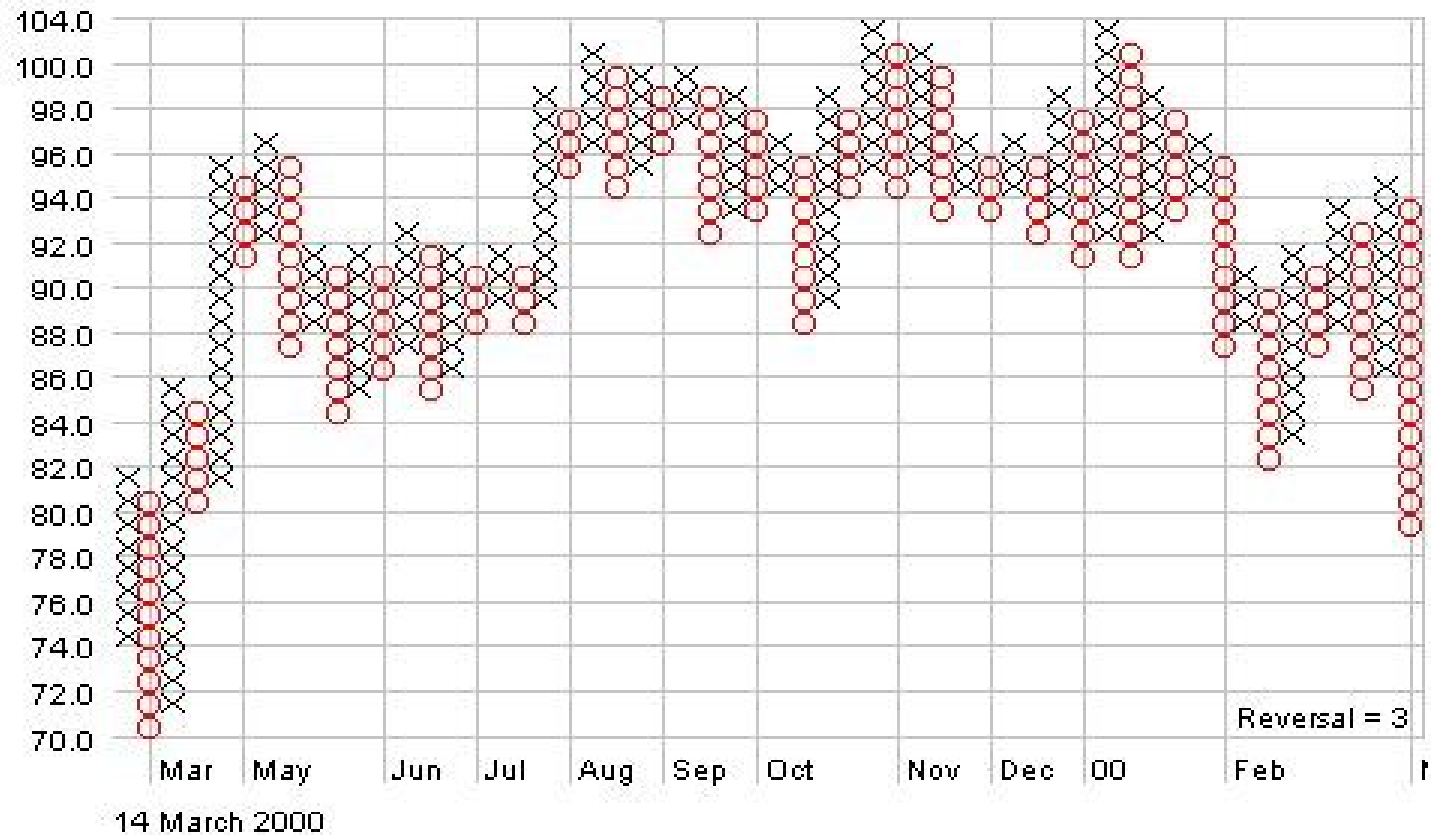
Sun Microsystems, Inc. (SUNW) Nasdaq Nat. Mkt.

14-Mar-2000 4:00pm **Open** 46.12 **High** 47.38 **Low** 43.38 **Last** 43.69 **Volume** 33.8M **Chg** -1.75 ▼

☞ Sun Microsystems 43.69 (Daily)



Wykresy punktowo-symboliczne (Point&Figure)



Analiza fundamentalna

- służy do określenia opłacalności inwestycji w akcje spółki zakładając, że główny wpływ na wartość akcji ma otoczenie spółki, jak i same przedsiębiorstwo, a konkretnie wyniki jego działalności,
- polega na określeniu rzeczywistej (**tzw. wewnętrznej**) wartości akcji,
- porównując bieżącą cenę akcji na giełdzie z wewnętrzną wartością akcji, inwestor podejmuje decyzję o zakupie i sprzedaży.



Czy inwestowanie jest sztuką, a nie nauką???

Jest to zapewne prawda, co nie oznacza, że można inwestować "na oko".

Na improwizację mogą sobie pozwolić muzycy, co jednak też wymaga od nich lat ciężkiej pracy.

Inwestor powinien posiadać jasny plan tego, co chce osiągnąć i w jaki sposób.

Ze względu na ciągle zmieniającą się sytuację na rynku zawsze też powinien mieć plan B, na wypadek, gdyby się pomylił.

Zasady inwestowania przydatne zwłaszcza dla początkujących.

- Zanim zainwestujesz zapłać swoje rachunki (długi). Pozwoli to uniknąć sytuacji, w której sprzedajesz w pośpiechu swoje akcje tylko dlatego, że nadszedł termin jakiejś płatności. Musisz pamiętać, że kluczem do sukcesu na giełdzie jest **oszczędność**.
- Opracuj własny **system inwestycyjny**. Może się on opierać na analizie technicznej lub fundamentalnej, albo też na kombinacji obydwu. **Inwestowanie na podstawie podglądania "co kupują inni", prędzej czy później źle się skończy.**
- **Nie** inwestuj na podstawie **plotek** - 90% z nich okazuje się fałszywa lub też sprawdza się, gdy dla Ciebie jest już za późno.

Zasady inwestowania cd.

- Pamiętaj o **dywersyfikacji** inwestycji (czyli "nigdy nie wkładaj wszystkich jaj do jednego koszyka"),
- Inwestując trzeba być **cierpliwym**. Nie należy wykonywać zbyt wielu transakcji.



■ Dziękuję za uwagę