

# Akademia Młodego Ekonomisty



## Strategie inwestycyjne na rynku kapitałowym

Inwestowanie na rynku

Dr Paweł Porcenałuk

Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu  
4 kwietnia 2016 r.

Organizatorzy



# Inwestowanie – co to jest?

Inwestowanie to proces polegający na bieżącym zaangażowaniu środków pieniężnych i czasu w celu późniejszego uzyskania korzyści (zysków).



Nierozważne inwestowanie może zakończyć się stratą



Procesowi inwestowania można przypisać 3 podstawowe cechy:

- wyrzeczenie – rezygnację z bieżącej konsumpcji
- upływ czasu – rezygnację z bieżących korzyści na rzecz przyszłych
- ponoszenie ryzyka – wynikające z faktu, że przyszłość jest niepewna



Czy to najlepsze rozwiązanie,  
aby dojść do celu?



Tak z pewnością będzie bezpieczniej!



W rozważnym inwestowaniu kluczowe znaczenie ma

## DYWERSYFIKACJA RYZYKA



# Inwestowanie na rynku czyli 3 pytania

## Co? Kiedy? Jak?

- Analiza fundamentalna

Powinna dać odpowiedź na pytanie: Co kupić/sprzedać?

- Analiza techniczna

Powinna dać odpowiedź na pytanie: Kiedy kupić/sprzedać?

- Analiza portfelowa

Powinna dać odpowiedź na pytanie: Jaki jest skład najlepszego portfela?

# Analiza fundamentalna

Zamek na piasku czy zamek na skale?



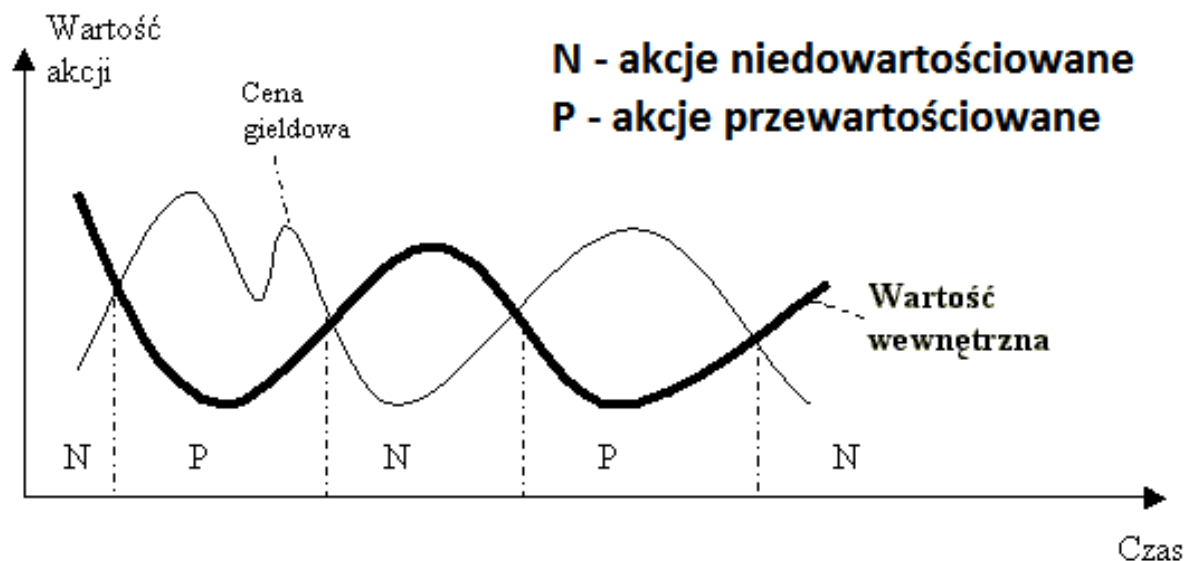
# Analiza fundamentalna

Analiza fundamentalna jest jedną z podstawowych technik badania rynku kapitałowego w oparciu o dane fundamentalne ze spółki i jej otoczenia.

Na podstawie wyników tej analizy można ocenić kondycję ekonomiczną spółki oraz dokonać jej wyceny. Podejmowanie decyzji inwestycyjnych z wykorzystaniem analizy fundamentalnej oznacza inwestowanie w wartość.

Przeprowadzenie analizy fundamentalnej składa się z kilku etapów:

- analizy makroekonomicznej
- analizy sektorowej
- analizy sytuacyjnej firmy
- analizy finansowej spółki
- wyceny akcji





# Analiza techniczna



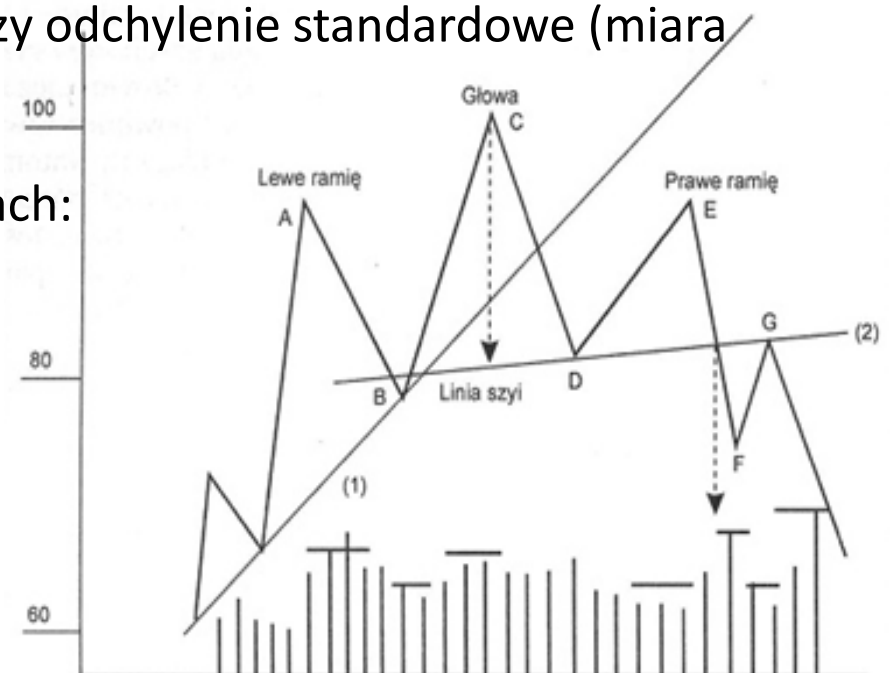
Analiza techniczna to zbiór technik mających na celu prognozę przyszłych kursów na podstawie analizy kształtowania się kursów w przeszłości.

Analizie podlegają przede wszystkim dane dotyczące zmian cen oraz wielkości obrotów na rynku danego papieru wartościowego, waluty, surowca.

Wsparciem prognoz są wskaźniki techniczne, formacje cenowe, narzędzia analizy statystycznej takie jak średnie czy odchylenie standardowe (miara zmienności cen).

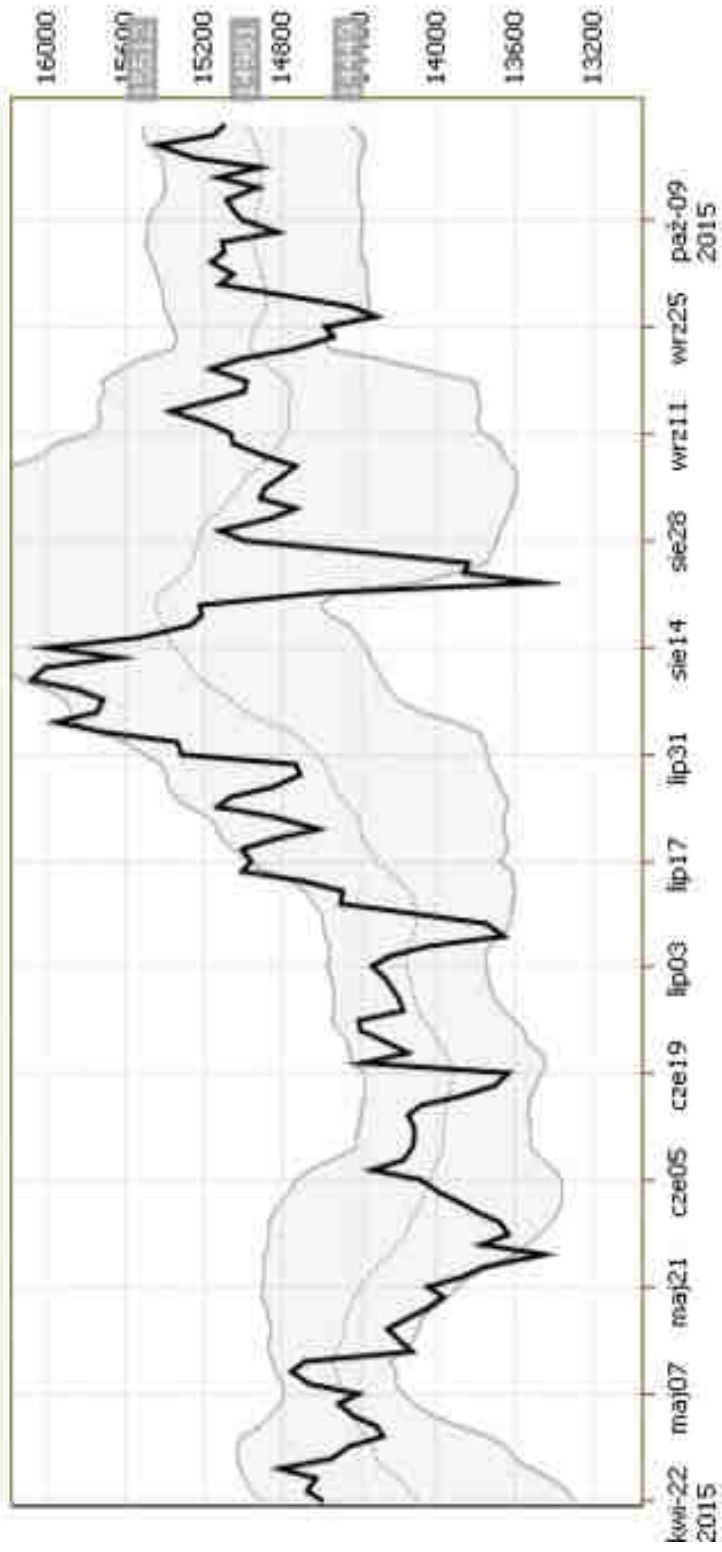
Analiza techniczna opiera się na przesłankach:

- rynek dyskontuje wszystko
- ceny podlegają trendom
- historia „lubi się” powtarzać



# WIG-CHEMIA

Bollinger Bands(20,2.0): 15512,46 14448,63



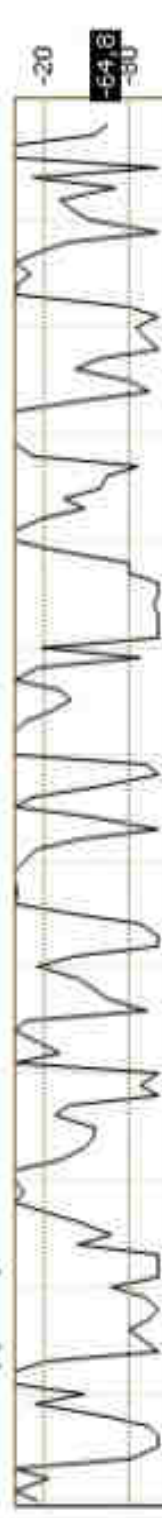
CCI(14): 28,54



ADX (14): 8,28 DI+ : 32,77 DI- : 29,82



%R Williams(5) : -64,81





# Analiza portfelowa

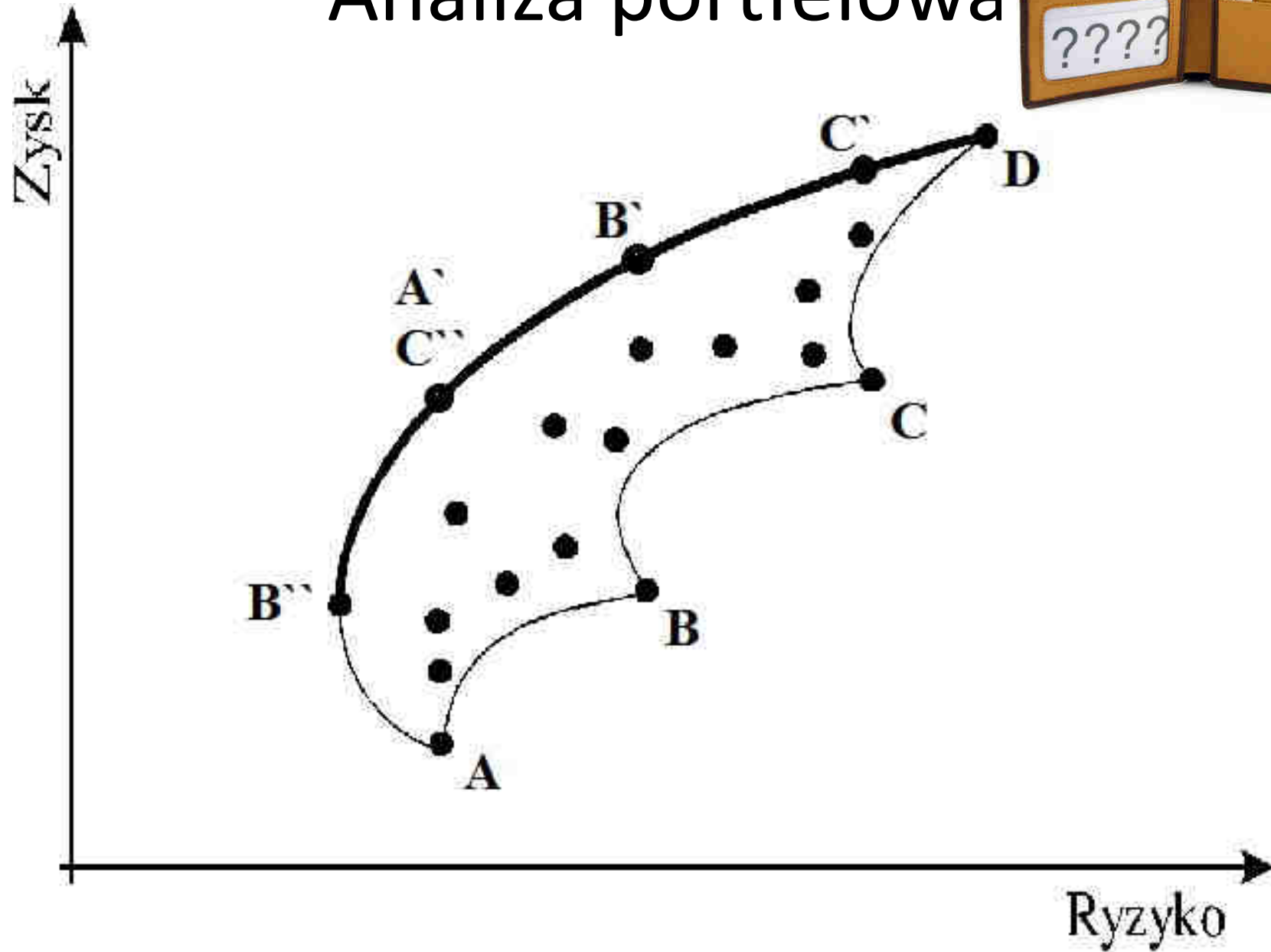


Analiza portfelowa to bardzo istotny, o ile nie najważniejszy element strategii inwestycyjnej. Dzięki tej analizie możemy wyeliminować znaczną część ryzyka i zbudować portfel o korzystnej relacji dochodu do ryzyka.

Kluczowe znaczenie przy wyznaczaniu składu najlepszego portfela mają:

- oczekiwany dochód składników portfela
- ryzyko składników portfela
- wzajemne powiązania między składnikami portfela

# Analiza portfelowa



# Błędy popełniane przez inwestorów

Wybrane skłonności poznawcze i motywacyjne inwestorów:

- Nadmierna pewność własnej wiedzy i umiejętności
- Złudzenie kontroli
- Nadmierny optymizm
- Pułapka potwierdzenia
- Efekt myślenia wstecznego
- Heurystyka dostępności
- Heurystyka zakotwiczenia
- Dodatni i ujemny efekt świeżości
- Efekt posiadania
- Motywacja związana z trwającą inwestycją
- Motywacja związana z wynikami ostatnio zakończonej inwestycji

Dziękuję za uwagę!

Warsztaty Inwestora

**DECYZJE INWESTYCYJNE**

## Zadania do wykonania podczas warsztatów:

- Podać przepis na udaną inwestycję.
- Ile chcemy zainwestować?
- Na jak długo chcemy zainwestować?
- Jakie czynniki ryzyka związane są z inwestycją?
- W jaki sposób można zmniejszyć ryzyko inwestycji?
- Próbować oszacować potencjalny zysk w inwestycji.
- Dlaczego ostatecznie podjęliśmy taką a nie inną decyzję inwestycyjną?