

Webinar I: Podstawy inwestowania



Warszawa

26 kwietnia 2022 r.

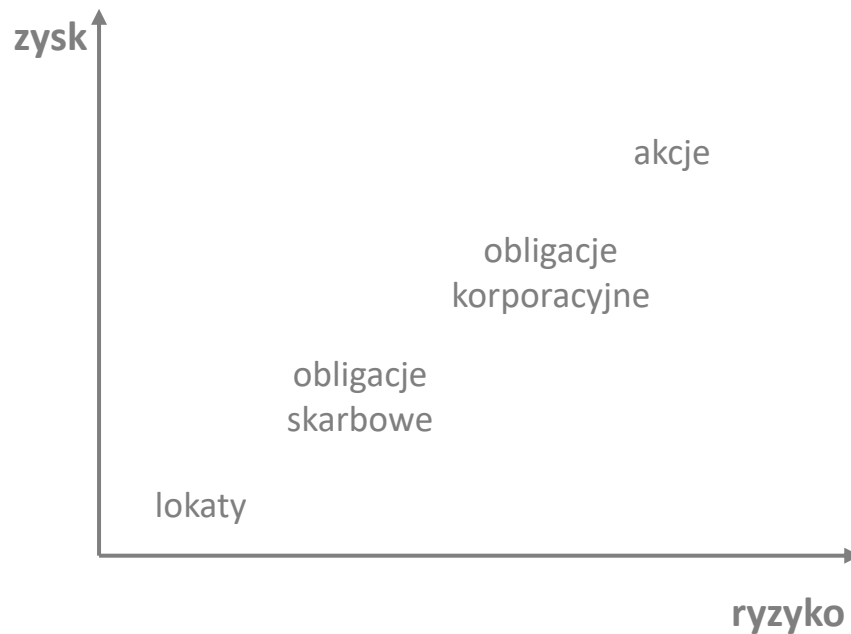
Agenda

1. Akcje na tle innych instrumentów finansowych
2. GPW – jeszcze „tani” czy już „drogi” rynek?
3. Historyczne stopy zwrotu – ujęcie sektorowe
4. Analiza fundamentalna
5. Analiza techniczna
6. Sesja Q&A

Dlaczego warto inwestować?

Inflacja CPI w marcu (GUS): 11 proc. r/r i 3,3 proc. m/m!

Podstawowe kryterium decyzyjne: **zysk a ryzyko**



*„Ten, kto chce złapać rybę, musi zaryzykować utratę przynęty”
Benjamin Franklin*

Dlaczego warto inwestować?

Lokaty bankowe:

- oprocentowanie lokat pozostaje niskie (spodziewany wzrost w najbliższych 2-3 miesiącach)
- nieco wyższe oprocentowanie oferują lokaty krótkoterminowe (ograniczenie co do maks. kwoty)

Obligacje skarbowe:

- inwestycje relatywnie bezpieczne
- wyższe oprocentowanie niż lokaty
- ryzyko zawieszenia spłaty odsetek

*„Do szybkich zysków wiedzie zazwyczaj długa droga”
Humphrey Neill*

Obligacje korporacyjne



MARVIPOL
development

Emisja obligacji 3,5-letnich

Oprocentowanie: WIBOR 6M + 4,5%

Wartość nominalna: 1 000 PLN

Zapisy: 12-25 stycznia



Emisja 3,5-letnich obligacji serii P2022A

Oprocentowanie: WIBOR 6M + 6,0%

Wartość nominalna: 1 000 PLN

Zapisy: 14 - 25 lutego 2022 r.



Emisja 5-letnich obligacji serii W3

Oprocentowanie: WIBOR 3M + 4,0%

Wartość nominalna: 100 PLN

Zapisy: 18 lutego - 3 marca 2022 r.

REKLAMA



Emisja 3,5-letnich obligacji serii P2021B

Oprocentowanie: WIBOR 3M + 4,6% w skali roku

Wartość nominalna: 1 000 PLN

Zapisy: 28 lutego - 18 marca 2022 r.

REKLAMA

Dlaczego warto inwestować w akcje?

Inwestowanie w akcje polega na poszukiwaniu spółek niedowartościowanych, zakupie ich akcji, a następnie wyjściu z inwestycji w momencie, w którym uważamy, że potencjał wzrostu notowań się wyczerpał.

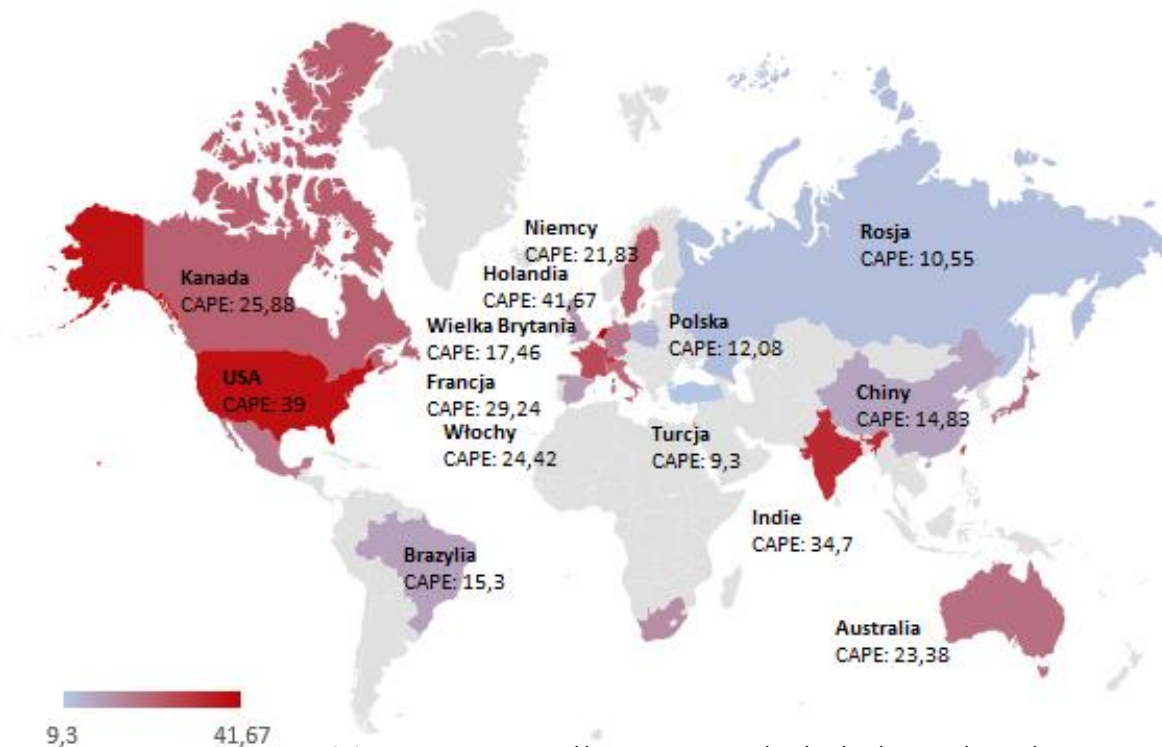
Co jest ważne?

- identyfikacja i ocena potencjalnych ryzyk
- dywersyfikacja portfela
- ustalenie horyzontu inwestowania
- monitorowanie informacji istotnych i szybkie reagowanie na zmiany
- edukacja

*„Szczęście wygrywa z umiejętnościami... na krótką metę”
Aswath Damodaran*

Dlaczego GPW – rynki „tanie” i rynki „drogie”

Wskaźnik Cape (zwany również C/Z Shillera) jest bardzo podobny do wskaźnika C/Z. Jednak Cape jest bardziej przejrzysty i dokładny. Zamiast uwzględniać zysk spółki za ostatni rok, bazuje on na średnim zysku za ostatnie 10 lat. Zysk jest również korygowany o wskaźnik inflacji.



źródło: Barclays <https://indices.barclays/IM/21/en/indices/static/historic-cape.app>
dane na 31.12.2021

Dywidendy– WIG20 vs WIG20TR



WIG20 stopa zwrotu:

20 lat: +50,06%

10 lat: -8,94%

2 lata: +22,94%

YTD: -12,95%



WIG20TR stopa zwrotu:

20 lat: +88,43%

10 lat: +26,86%

2 lata: +26,42%

YTD: -12,95%

Sektory rynkowe – gdzie tego szukać?

Źródła informacji o spółce:

www.gpw.pl

www.biznesradar.pl

Lista spółek 423 Spółek

WEDŁUG SEKTORA GPW	2021/Q4	2021/Q3	2021/Q4
MRC (MERCATOR)	2021/Q4	278 333	
CDR (CDPROJEKT)	2021/Q4	273 063	
ANR (ANSWEAR)	2021/Q4	259 140	
OTS (OTLOG)	2021/Q3	258 709	
ZUE	2021/Q4	258 423	
MFO	2021/Q4	256 593	
DEK (DEKPOL)	2021/Q3	256 410	
RWL (RAWLPLUG)	2021/Q4	252 437	
WPL (WIRTUALNA)	2021/Q4	250 022	
CMP (COMP)	2021/Q4	241 149	
APT (APATOR)	2021/Q4	238 264	
PCX (PCCEXOL)	2021/Q4	232 235	
IZS (IZOSTAL)	2021/Q4	222 446	
FRO (FERRO)	2021/Q4	221 995	
GTC	2021/Q4	219 307	
MGT (MANGATA)	2021/Q4	206 990	
PUE (ZPUE)	2021/Q3	205 770	
DEL (DELKO)	2021/Q3	203 302	
MSZ (MOSTALZAB)	2021/Q4	200 241	
PMP (PAMAPOL)	2021/Q3	198 358	
OBL (ORZBIALY)	2021/Q4	194 639	
XTB	2021/Q4	181 803	
WWL (WAWEL)	2021/Q4	179 732	
TOA (TOYA)	2021/Q4	174 739	
WAS (WASKO)	2021/Q4	169 757	
Profil	Raport	Przychody ze sprzedaży	
GKI (IMMOBILE)	2021/Q3	169 203	
CTS (CITYSERV)	2021/Q4	166 181	
NTU (NOVATURAS)	2021/Q4	162 810	
ETL (EUROTEL)	2021/Q4	156 423	
IMC (IMCOMPANY)	2021/Q3	154 478	
KGI	2021/Q3	149 620	

Historyczne stopy zwrotu (ostatnie 3 lata)

WIG-Górnictwo +37,54% (3 lata)



WIG-Informatyka +81,38% (3 lata)



WIG-Budownictwo +60,57% (3 lata)



WIG-Chemia +1,67% (3 lata)



Źródło: Bankier

Historyczne stopy zwrotu (ostatnie 5 lat)

WIG-Banki +2,75% (5 lat)



WIG-Nieruchomości +33,92% (5 lat)



WIG-Moto +10,31% (5 lat)



WIG-Media +39,68% (5 lat)



Źródło: Bankier

Historyczne stopy zwrotu (ostatnie 3-5 lat)

WIG-Spożywczy -22,80% (3 lata)



WIG-Leki -36,02% (3 lata)



WIG-Paliwa -5,37% (5 lat)



WIG-Odzieź -3,73% (5 lat)



Źródło: Bankier

Znaczenie analizy w wyborze inwestycji

„Nigdy nie inwestuj w biznes, którego działania nie rozumiesz”

Warren Buffett



Analiza fundamentalna **versus** techniczna

a może:

Analiza fundamentalna **plus** techniczna?

„Największym błędem w analizie fundamentalnej jest założenie, że firma i jej akcje są tym samym. Największym błędem w analizie technicznej jest traktowanie akcji i firmy jako dwóch odrębnych rzeczy.”

Phil Roth (Miller Tabak & Co.)

Analiza fundamentalna

Analiza makroekonomiczna
















Analiza sektorowa

Analiza sytuacyjna

Analiza finansowa spółki

Analiza makroekonomiczna

poniedziałek, 25 kwietnia 2022

7:00		Japonia	LDIJP.M	Indeks wskaźników wyprzedzających	lut	100.00%		101.20%
9:00		Czechy	BCCICZ.M	Wskaźnik zaufania w biznesie	kwi	103.80		99.50
9:00		Czechy	CNCICZ.M	Indeks zaufania konsumentów	kwi	81.30		82.40
9:00		Turcja	CPURTR.M	Poziom wykorzystania mocy produkcyjnych	kwi	77.80%		77.30%
9:00		Hiszpania	PPIMES.M	Inflacja PPI M/M	mar	6.60%		2.10%
9:00		Hiszpania	PPIYES.M	Inflacja PPI R/R	mar	46.60%		41.20%
10:00		Niemcy	IFBCDE.M	IFO Indeks nastrojów w biznesie	kwi	86.70		85.10
11:00		Euroland	CNRMEU.M	Zamówienia budowlane M/M	mar	1.90%		3.90%
11:00		Euroland	CNRYEU.M	Zamówienia budowlane R/R	mar	9.40%		4.40%
12:00		Wielka Brytania	CBIIUK.M	CBI Wskaźnik zamówień	kwi	14		26
14:00		Polska	M3SMPL.M	Podaż pieniądza M3 M/M	mar	1.30%		1.20%
14:00		Polska	M3SYPL.M	Podaż pieniądza M3 R/R	mar	7.90%		8.00%
15:00		Belgia	BSSTBE.M	Indeks sentymentu w biznesie	kwi	2.40		0.40
15:00		Indie	CBCIIN.M	Indeks koincydencji CB	mar	1.40%		6.40%
15:00		Indie	CBLIIN.M	Indeks wskaźników wyprzedzających CB	mar	0.30%		0.40%

Źródło: Stooq

Analiza sytuacyjna



Najnowsze wiadomości

- 2022-04-21 DM Banku BPS obniżył cenę docelową akcji Unibep do 11 zł
- 2022-04-21 Unibep chce wypłacić 0,50 zł dywidendy na akcję
- 2022-04-14 Konsorcjum Unibepu ma umowę na budowę obwodnicy Bielska Podlaskiego; wartość ok. 63,2 mln zł
- 2022-04-11 Unibep ocenia, że 2022 rok będzie dużym wyzwaniem dla branży budowlanej
- 2022-04-08 Unidevelopment sprzedał w I kwartale 2022 roku 112 lokali

[Więcej wiadomości](#) ►►

Komunikaty spółki

- 2022-04-21 Rekomendacja wypłaty dywidendy
- 2022-04-19 Zawarcie przez spółkę zależną umowy kredytowej z przeznaczeniem na realizację inwestycji deweloperskiej przy ul. Tadeusza Joteyki w Warszawie
- 2022-04-15 Zawarcie umowy przedwstępnej na wykonanie hali magazynowo-produkcyjnej w Tuszynie w województwie łódzkim.
- 2022-04-14 Zawarcie przez Konsorcjum z udziałem Unibep S.A. i Budrex Sp. z o.o. umowy na realizację obwodnicy Bielska Podlaskiego
- 2022-04-08 Informacja o liczbie lokali sprzedanych, rozpoznanych w wyniku i przekazanych przez spółki deweloperskie z Grupy Unibep w I kwartale 2022 roku

[Więcej komunikatów](#) ►►

Źródło: Bankier

Analiza sytuacyjna

Giełdowy Program Wsparcia Pokrycia Analitycznego 3.0

[Zapisz się na newsletter PWPA i otrzymuj powiadomienia o nowych raportach](#)

Nr	Firma Inwestycyjna	Spółki	Raport
1	Biuro Maklerskie Pekao	IMC S.A. MEDICALGORITHMICS S.A. RAINBOW TOURS S.A. RYVU THERAPEUTICS S.A.	Raport Raport Raport Raport
2	Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego	MLP GROUP S.A. OPONEO.PL S.A. POZNAŃSKA KORPORACJA BUDOWLANA PEKABEX S.A.	Raport Raport Raport
3	DOM MAKLERSKI BANKU BPS	MONNARI TRADE S.A. NTT SYSTEM S.A. PROCHEM S.A. PROTEKTOR S.A. UNIBEP S.A. VIVID GAMES S.A.	Raport Raport Raport Raport Raport
4	Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska	ACTION S.A. BIOMAXIMA S.A. BRAND 24 S.A. DATAWALK S.A. FERRO S.A. GRODNO S.A. LSI SOFTWARE S.A. UNIMOT S.A. VOTUM S.A. VOXEL S.A.	Raport Raport Raport Raport Raport Raport Raport Raport Raport

Źródło: GPW

Analiza finansowa

Wskaźnik / Okres	Q4 2020	Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021
Sprawność działania					
Wskaźnik rotacji aktywów	78,89%	89,08%	98,99%	105,37%	113,73%
Cykl rotacji zapasów	178	165	160	166	175
Cykl rotacji zapasów (dane kwartalne)	171	186	126	145	189
Cykl rotacji należności	9	9	8	7	6
Cykl rotacji należności (dane kwartalne)	9	9	6	5	5
Cykl rotacji zobowiązań	208	204	211	214	223
Cykl rotacji zobowiązań (dane kwartalne)	221	221	169	199	232
Cykl operacyjny	187	174	168	173	181
Cykl konwersji gotówki	-21	-30	-43	-41	-42
Efektywna stopa podatkowa	-63,18%	45,00%	20,07%	23,66%	22,60%
Zadłużenie i rating					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,71	0,70	0,72	0,73	0,74
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (kwartalnie)	0,70	0,71	0,76	0,73	0,77
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,39	0,40	0,43	0,44	0,46
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego (kwartalnie)	0,40	0,41	0,45	0,47	0,47
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,31	0,30	0,29	0,29	0,28

Źródło: Stockwatch

Analiza fundamentalna

Analiza makroekonomiczna

Analiza sektorowa



Wycena akcji spółki

Analiza sytuacyjna

Analiza finansowa spółki

Analiza techniczna – co to jest?

Analiza techniczna – wyciąganie wniosków z przeszłych wahań cenowych do przyszłości.

Zasady:

1. Rynek dyskontuje wszystko
2. Ceny podlegają trendom
3. Historia się powtarza



Analiza techniczna – co to jest trend?



Analiza techniczna – trend wzrostowy



Analiza techniczna – trend spadkowy



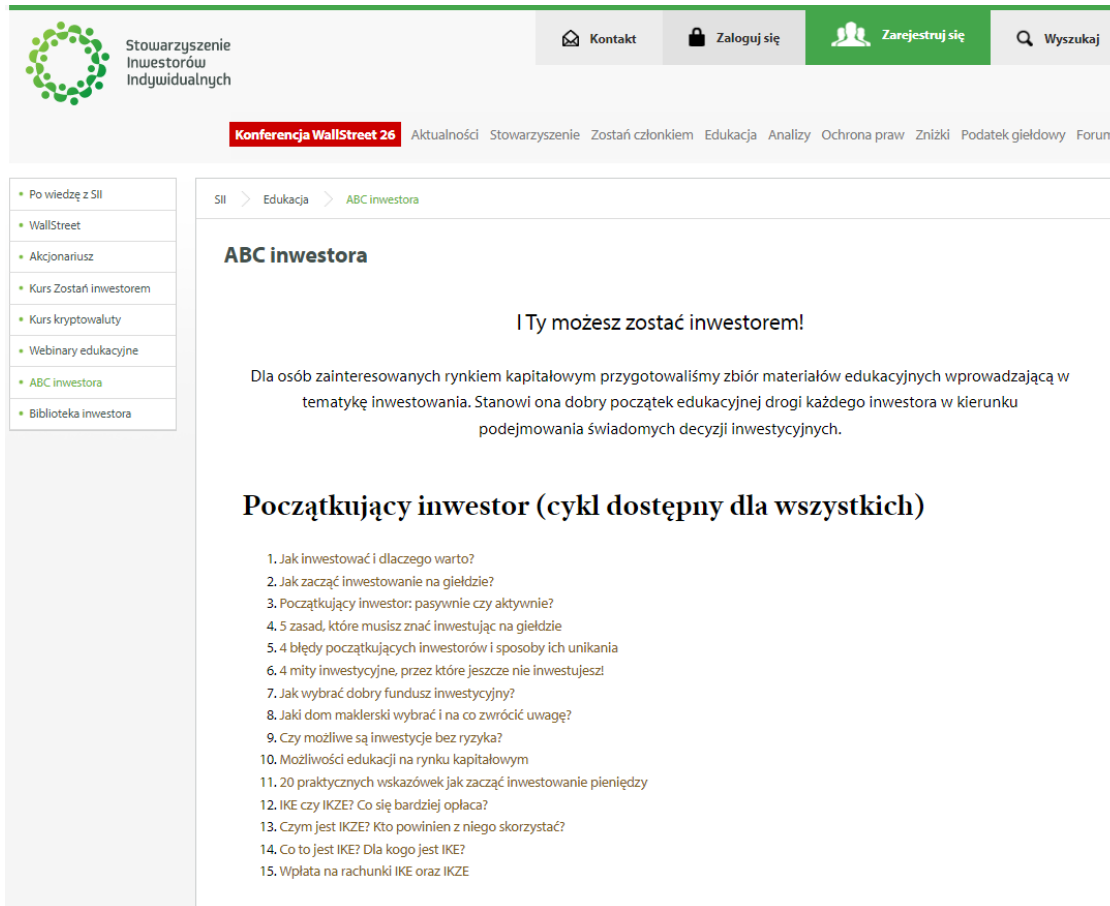
Trend boczny



Analiza techniczna – co to jest i po co?



1. Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych (<https://www.sii.org.pl/>)



The screenshot shows the website of the Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych (SII). The header includes the SII logo, navigation links for 'Kontakt', 'Zaloguj się', 'Zarejestruj się', and 'Wyszukaj'. A red banner for 'Konferencja WallStreet 26' is visible. The main content area is titled 'ABC inwestora' and features the heading 'I Ty możesz zostać inwestorem!'. Below this, a paragraph states that educational materials have been prepared for those interested in the capital market. A section titled 'Początkujący inwestor (cykl dostępny dla wszystkich)' lists 15 topics for a series of articles.

Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych

Kontakt Zaloguj się Zarejestruj się Wyszukaj

Konferencja WallStreet 26 Aktualności Stowarzyszenie Zostań członkiem Edukacja Analizy Ochrona praw Zniżki Podatek giełdowy Forum

SII > Edukacja > ABC inwestora

ABC inwestora

I Ty możesz zostać inwestorem!

Dla osób zainteresowanych rynkiem kapitałowym przygotowaliśmy zbiór materiałów edukacyjnych wprowadzającą w tematykę inwestowania. Stanowi ona dobry początek edukacyjnej drogi każdego inwestora w kierunku podejmowania świadomych decyzji inwestycyjnych.

Początkujący inwestor (cykl dostępny dla wszystkich)

1. Jak inwestować i dlaczego warto?
2. Jak zacząć inwestowanie na giełdzie?
3. Początkujący inwestor: pasywnie czy aktywnie?
4. 5 zasad, które musisz znać inwestując na giełdzie
5. 4 błędy początkujących inwestorów i sposoby ich unikania
6. 4 mity inwestycyjne, przez które jeszcze nie inwestujesz!
7. Jak wybrać dobry fundusz inwestycyjny?
8. Jaki dom maklerski wybrać i na co zwrócić uwagę?
9. Czy możliwe są inwestycje bez ryzyka?
10. Możliwości edukacji na rynku kapitałowym
11. 20 praktycznych wskazówek jak zacząć inwestowanie pieniędzy
12. IKE czy IKZE? Co się bardziej opłaca?
13. Czym jest IKZE? Kto powinien z niego skorzystać?
14. Co to jest IKE? Dla kogo jest IKE?
15. Wpłata na rachunki IKE oraz IKZE

2. Giełda Papierów Wartościowych (<https://www.gpw.pl/szkola-gieldowa>)

The screenshot shows the website for the Polish Stock Exchange (GPW) with a focus on the 'Szkola Gieldowa' (Stock Exchange School) section. The page features a navigation menu with various market-related links and a main heading 'Uczymy inwestować od podstaw' (We teach investing from the basics). Below the heading, there is a sub-heading 'Serwis poświęcony edukacji giełdowej na każdym poziomie zaawansowania' (Service dedicated to stock exchange education at every level of advancement). The page is organized into a grid of six educational offerings, each with an icon, a title, and a call-to-action button.

GPW 30 lat Relacje inwestorskie

Glówny Rynek GPW NewConnect Catalyst BondSpot TGE GPW Benchmark Fundacja GPW GPW Tecl

Notowania Statystyki Spółki Usługi giełdowe Regulacje Jak zacząć? Newsletter

SZKOŁA GIEŁDOWA Uczymy inwestować od podstaw

Serwis poświęcony edukacji giełdowej na każdym poziomie zaawansowania

- Podstawy inwestowania na giełdzie**
Sprawdź kurs dla początkujących >
- Giełda dla średnio-zaawansowanych**
Sprawdź kurs dla średniozaawansowanych >
- Praktyczny Warsztat Inwestowania**
Poznaj ofertę warsztatu >
- Dla przyszłych emitentów**
Poznaj ofertę szkolenia IPO „Po kapitał na giełdę” >
- Dla firm**
Poznaj ofertę dla firm >
- Finanse osobiste**
Poznaj ofertę kursu >

Zastrzeżenia prawne

Opracowanie wyraża wiedzę oraz poglądy autorów według stanu na dzień jego sporządzenia. Autorzy nie uwzględniają w opracowaniu jakichkolwiek szczególnych zamierzeń inwestycyjnych, szczególnych celów inwestycyjnych, sytuacji finansowej ani szczególnych potrzeb czy żądań potencjalnych odbiorców. Opracowanie publikowane jest w celach wyłącznie informacyjnych lub marketingowych i nie powinno być interpretowane jako (1) osobista rekomendacja, (1) porada inwestycyjna, prawna, lub innego typu, ani jako (2) zachęta do działania, inwestowania czy pozbywania się inwestycji w szczególny sposób, bądź (4) ocena lub zapewnienie opłacalności inwestycji w instrumenty finansowe objęte opracowaniem.

W szczególności opracowanie nie stanowi „badania inwestycyjnego” lub „publikacji handlowej” w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy, bądź „rekomendacji” w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

Opracowanie zostało sporządzone z zachowaniem należytej staranności i rzetelności przy zachowaniu zasad metodologicznej poprawności na podstawie ogólnodostępnych informacji, w dniu publikacji opracowania, pozyskanych ze źródeł wiarygodnych dla Domu Maklerskiego Banku BPS S.A. Dom Maklerski Banku BPS S.A. nie gwarantuje ich kompletności, prawdziwości lub dokładności. Dom Maklerski Banku BPS S.A. nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie niniejszego opracowania ani za ewentualne szkody poniesione w wyniku tych decyzji inwestycyjnych.

Opracowanie nie powinno być interpretowane jako oświadczenie ani gwarancja (zarówno wyraźna, jak i implikowana) w zakresie generowania zysku z tytułu prezentowanej strategii inwestycyjnej. Dom Maklerski Banku BPS S.A., jego akcjonariusze lub pracownicy mogą posiadać długie lub krótkie pozycje powstałe w wyniku transakcji zawartych na instrumentach z rynków OTC lub innych instrumentach finansowych wymienionych w opracowaniu. Organem sprawującym nadzór nad działalnością Domu Maklerskiego Banku BPS S.A. jest Komisja Nadzoru Finansowego z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Pięknej 20 .

Powielanie bądź publikowanie w jakiegokolwiek formie niniejszego opracowania, lub jego części, oraz wykorzystywanie materiału do własnych opracowań celem publikacji, bez pisemnej zgody Domu Maklerskiego Banku BPS S.A. jest zabronione. Niniejsze opracowanie jest prawnie chronione zgodnie z Ustawą z 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych (Dz. U. 2019 poz. 1231).

Dziękujemy za uwagę!

Zapraszamy do zadawania pytań