Eksperyment

,,Cykl

prezydencki”

Podsumowanie

według

stanu

na 30 kwietnia 2015 roku

Rok bezpośrednio poprzedzający rok wyborów prezydenta USA (zwany po prostu **rokiem przedwyborczym**) jest zazwyczaj pomyślny dla posiadaczy akcji spółek na całym świecie.

Warto zauważyć, że **okres pomiędzy końcem stycznia a końcem kwietnia roku przedwyborczego jest na polskim rynku akcji** **szczególnie korzystny dla indeksu małych spółek.**

Dysponując danymi z 4 **lat przedwyborczych** (1999, 2003, 2007, 2011 roku) przekonujemy się, że faktycznie tak jest.

O ile **w okresie pomiędzy końcem stycznia a końcem kwietnia roku przedwyborczego** indeks dużych spółek WIG20 średnio rzecz biorąc zyskiwał na wartości 13,0 % a indeks średnich spółek mWIG40 7,0 %, o tyle **indeks małych spółek sWIG80 średnio rósł aż o 24,2 %.**

W latach: 1999, 2003 oraz 2007 stopa zwrotu z indeksu małych spółek była zdecydowanie wyższa niż w przypadku indeksu spółek dużych i indeksu spółek średnich.

W 2011 wyjątkowo było odwrotnie. Stopa zwrotu z indeksu małych spółek była niższa niż indeksu spółek dużych i indeksu spółek średnich, ale przynajmniej była dodatnia wynosząc 2,9 %.

Mając świadomość pojawienie się owego wyjątkowego roku 2011 można powiedzieć, że generalnie rzecz biorąc **okres pomiędzy końcem stycznia a końcem kwietnia roku przedwyborczego** (w ramach 4-letniego amerykańskiego cyklu prezydenckiego) **był dla indeksu małych spółek na GPW w Warszawie znakomity**.

W związku z tym zainteresowało mnie to, czy ta relatywna siła indeksu małych spółek uwidoczni się w okresie pomiędzy końcem stycznia a końcem kwietnia 2015 roku.

Postanowiłem więc przeprowadzić eksperyment, w którym wzięły udział wszystkie te spółki umieszczone do tej pory w rubryce ,,Wykres do przemyślenia”, które należą do jednego z 3 indeksów: indeksu dużych spółek WIG20, indeksu średnich spółek mWIG40 oraz indeksu małych spółek sWIG80.

Indeks dużych spółek WIG20 reprezentowały: **Asseco Poland, PKO Bank Polski oraz Tauron Polska Energia**

Indeks średnich spółek mWIG40 reprezentowały: **Boryszew, CD Projekt oraz Enea**

**Indeks małych spółek sWIG80 reprezentowały:** **Comarch, Lubawa, Rafako, Stalprodukt oraz Sygnity**.

Uznałem, że gdyby potwierdziła się teza o relatywnej sile indeksu małych spółek w okresie od końca stycznia do końca kwietnia roku przedwyborczego to prawdopodobnie bardzo mocno w tym okresie powinny zachowywać się kursy akcji spółek reprezentujących w powyższym zestawieniu indeks sWIG80: Comarch, Lubawa, Rafako, Stalprodukt oraz Sygnity.

Celem eksperymentu była po prostu odpowiedź na pytanie: **czy w okresie od końca stycznia do końca kwietnia 2015 roku będziemy świadkami przewagi indeksu sWIG80 nad indeksem WIG 20 oraz nad indeksem mWIG40 ?**

Procentowa zmiana kursu akcji danej spółki w okresie pomiędzy 30 stycznia a 30 kwietnia 2015 roku

**Spółki z indeksu WIG20**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Spółka | Kurs z 30.01.2015 | Kurs z 30.04.2015 | Zmiana w % |
| Asseco Poland | 54,95 | 60,67 | 10,4 |
| PKO BP | 34,34 | 36,10 |  5,1 |
| Tauron PE |  5,00 |  4,82 | -3,6 |
| Średnio |  |  |  **4,0** |

**Spółki z indeksu mWIG40**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Spółka | Kurs z 30.01.2015 | Kurs z 30.04.2015 | Zmiana w % |
| Boryszew |  5,75 |  6,02 |  4,7 |
| CD Projekt | 16,20 | 20,69 | 27,7 |
| Enea | 16,44 | 16,30 | -0,9 |
| Średnio |  |  | **10,5** |

**Spółki z indeksu sWIG80**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Spółka | Kurs z 30.01.2015 | Kurs z 30.04.2015 | Zmiana w % |
| Comarch | 106,20 | 134,00 | 26,2 |
| Lubawa |  1,16 |  1,37 | 18,1 |
| Rafako |  5,85 |  7,05 | 20,5 |
| Stalprodukt | 352,95 | 438,95 | 24,4 |
| Sygnity |  13,91 |  12,61 |  -9,3 |
| Średnio |  |  | **16,0** |

Wniosek końcowy

Kursy akcji z indeksu sWIG80 w okresie od końca stycznia do końca kwietnia 2015 roku pokazały dużą siłę

Opracował: Sławomir Kłusek, 30 kwietnia 2015 r.

**Powyższe zestawienia sporządzone zostało wyłącznie w celach informacyjnych.** Wszelkie opinie prezentowane na stronie <http://analizy-rynkowe.pl/> stanowią **wyłącznie wyraz osobistych opinii autora.**

Treści zawarte na stronie internetowej <http://analizy-rynkowe.pl/> **nie stanowią "rekomendacji"** w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, lub ich emitentów (Dz.U. z 2005 r. Nr 206, poz. 1715).

Autor nie **ponosi odpowiedzialności za jakiekolwiek decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie** treści zawartych na stronie internetowej <http://analizy-rynkowe.pl/>.

Dodatek statystyczny: procentowa zmiana indeksów: WIG20, mWIG40 oraz sWIG80 w okresie od 30 stycznia do 30 kwietnia 2015 roku