

Czy na podstawie informacji o funkcjonowaniu rubryki „Wykres do przemyślenia” według stanu wiedzy na koniec danego kwartału można wybrać grupę 5 spółek, których średnia zmiana kursu w kwartale następnym będzie znacząco wyższa od procentowej zmiany indeksu WIG20 ?

Opracował: Sławomir Kłusek, analityk giełdowy



Przykład pierwszy – 5 spółek wytypowanych przez hipotetycznego inwestora na IV kwartał 2014 roku

Jest dzień 30 września 2014 roku. W tym dniu odbyła się ostatnia sesja III kwartału 2014 roku. Na początku hipotetyczny inwestor postanawia wypisać nazwy 5 spółek, które ostatnio (czyli do dnia 30 września 2014 roku) zostały wprowadzone do rubryki „Wykres do przemyslenia”. Są to: **Asseco Poland, CD Projekt, Sygnity, Capital Partners oraz IF Capital.**

Uwaga ! –hipotetyczny inwestor przyjmuje założenie, że jeżeli w jakimś dniu D do rubryki „Wykres do przemyslenia” wprowadzono więcej niż 1 spółkę to o kolejności wprowadzania decyduje kolejność alfabetyczna. Jako pierwsza w danym dniu D wprowadzona do rubryki „Wykres do przemyslenia” została według tego podejścia ta spółka, której nazwa rozpoczyna się od litery najbliższej początkowi polskiego alfabetu a jako ostatnia ta spółka której nazwa rozpoczyna się od litery najbliższej końcowi polskiego alfabetu.

Hipotetyczny inwestor zastanawia się: „jak zachowają się kursy akcji tych 5 spółek w IV kwartale 2014 roku ?”

Tabela: Procentowa zmiana kursów akcji 5 spółek w okresie pomiędzy 30 września a 30 grudnia 2014 roku oraz procentowa zmiana indeksu WIG20 w tym okresie

| Nazwa spółki | Poziom – 30.09.2014 | Poziom – 30.12.2014 | Zmiana (w %) |
|-------------------------|---------------------|---------------------|--------------|
| Asseco Poland | 46,60 zł. | 51,00 zł. | +9,4 |
| CD Projekt | 16,59 zł. | 16,70 zł. | +0,7 |
| Sygnity | 17,71 zł. | 13,65 zł. | -22,9 |
| Capital Partners | 1,85 zł. | 2,62 zł. | +41,6 |
| IF Capital | 1,16 zł. | 1,03 zł. | -11,2 |
| Średnio | | | +3,5 |
| WIG 20 | 2 500,29 pkt. | 2 315,94 pkt. | -7,4 |

Przykład drugi – 5 spółek wytypowanych przez hipotetycznego inwestora na I kwartał 2015 roku

Jest dzień 30 grudnia 2014 roku. W tym dniu odbyła się ostatnia sesja IV kwartału 2014 roku. Na początku hipotetyczny inwestor postanawia wypisać nazwy 5 spółek, które ostatnio (czyli do dnia 30 grudnia 2014 roku) zostały wprowadzone do rubryki „Wykres do przemyślenia”. Są to: **Mercor, PKO Bank Polski, Procad, Enea i Tesgas.**

Uwaga ! –hipotetyczny inwestor przyjmuje założenie, że jeżeli w jakimś dniu D do rubryki „Wykres do przemyślenia” wprowadzono więcej niż 1 spółkę to o kolejności wprowadzania decyduje kolejność alfabetyczna. Jako pierwsza w danym dniu D wprowadzona do rubryki „Wykres do przemyślenia” została według tego podejścia ta spółka, której nazwa rozpoczyna się od litery najbliższej początkowi polskiego alfabetu a jako ostatnia ta spółka której nazwa rozpoczyna się od litery najbliższej końcowi polskiego alfabetu.

Hipotetyczny inwestor zastanawia się: „jak zachowają się kursy akcji tych 5 spółek w I kwartale 2015 roku ?”

Tabela: Procentowa zmiana kursów akcji 5 spółek w okresie pomiędzy 30 30 grudnia 2014 roku a 31 marca 2015 roku oraz procentowa zmiana indeksu WIG20 w tym okresie

| Nazwa spółki | Poziom – 30.12.2014 | Poziom – 31.03.2015 | Zmiana (w %) |
|------------------------|---------------------|---------------------|--------------|
| Mercor | 7,99 zł. | 9,54 zł. | +19,4 |
| PKO Bank Polski | 35,76 zł. | 34,00 zł. | -4,9 |
| Procad | 0,95 zł. | 1,91 zł. | +101,1 |
| Enea | 15,20 zł. | 16,52 zł. | +8,7 |
| Tesgas | 3,57 zł. | 3,61 zł. | +1,1 |
| Średnio | | | +25,1 |
| WIG 20 | 2 315,94 pkt. | 2 395,94 pkt. | +3,5 |

Przykład trzeci – 5 spółek wytypowanych przez hipotetycznego inwestora na II kwartał 2015 roku

Jest dzień 31 marca 2015 roku. W tym dniu odbyła się ostatnia sesja I kwartału 2015 roku. Na początku hipotetyczny inwestor postanawia wypisać nazwy 5 spółek, które ostatnio (czyli do dnia 31 marca 2015 roku) zostały wprowadzone do rubryki „Wykres do przemyślenia”. Są to: **Mostostal Warszawa, Atrem, Lubawa, Muza i Comarch.**

Uwaga ! –hipotetyczny inwestor przyjmuje założenie, że jeżeli w jakimś dniu D do rubryki „Wykres do przemyślenia” wprowadzono więcej niż 1 spółkę to o kolejności wprowadzania decyduje kolejność alfabetyczna. Jako pierwsza w danym dniu D wprowadzona do rubryki „Wykres do przemyślenia” została według tego podejścia ta spółka, której nazwa rozpoczyna się od litery najbliższej początkowi polskiego alfabetu a jako ostatnia ta spółka której nazwa rozpoczyna się od litery najbliższej końcowi polskiego alfabetu.

Hipotetyczny inwestor zastanawia się: „jak zachowają się kursy akcji tych 5 spółek w II kwartale 2015 roku ?”

Tabela: Procentowa zmiana kursów akcji 5 spółek w okresie pomiędzy 31 marca a 30 czerwca 2015 roku oraz procentowa zmiana indeksu WIG20 w tym okresie

| Nazwa spółki | Poziom – 31.03.2015 | Poziom – 30.06.2015 | Zmiana (w %) |
|---------------------------|---------------------|---------------------|--------------|
| Mostostal Warszawa | 10,65 zł. | 10,34 zł. | -2,9 |
| Atrem | 5,00 zł. | 5,90 zł. | +18,0 |
| Lubawa | 1,33 zł. | 1,08 zł. | -18,8 |
| Muza | 3,15 zł. | 3,28 zł. | +4,1 |
| Comarch | 119,25 zł. | 134,00 zł. | +12,4 |
| Średnio | | | +2,6 |
| WIG 20 | 2 395,94 pkt. | 2 317,84 pkt. | -3,3 |

Przykład czwarty – 5 spółek wytypowanych przez hipotetycznego inwestora na III kwartał 2015 roku

Jest dzień 30 czerwca 2015 roku. W tym dniu odbyła się ostatnia sesja II kwartału 2015 roku. Na początku hipotetyczny inwestor postanawia wypisać nazwy 5 spółek, które ostatnio (czyli do dnia 30 czerwca 2015 roku) zostały wprowadzone do rubryki „Wykres do przemyślenia”. Są to: **Polnord, Ceramika Nowa Gala, Mostostal Warszawa, Atrem i Lubawa.**

Uwaga ! –hipotetyczny inwestor przyjmuje założenie, że jeżeli w jakimś dniu D do rubryki „Wykres do przemyślenia” wprowadzono więcej niż 1 spółkę to o kolejności wprowadzania decyduje kolejność alfabetyczna. Jako pierwsza w danym dniu D wprowadzona do rubryki „Wykres do przemyślenia” została według tego podejścia ta spółka, której nazwa rozpoczyna się od litery najbliższej początkowi polskiego alfabetu a jako ostatnia ta spółka której nazwa rozpoczyna się od litery najbliższej końcowi polskiego alfabetu.

Hipotetyczny inwestor zastanawia się: „jak zachowają się kursy akcji tych 5 spółek w III kwartale 2015 roku ?”

Tabela: Procentowa zmiana kursów akcji 5 spółek w okresie pomiędzy 30 czerwca a 30 września 2015 roku oraz procentowa zmiana indeksu WIG20 w tym okresie

| Nazwa spółki | Poziom – 30.06.2015 | Poziom – 30.09.2015 | Zmiana (w %) |
|---------------------------|---------------------|---------------------|--------------|
| Polnord | 8,63 zł. | 11,10 zł. | +28,6 |
| Ceramika Nowa Gala | 1,35 zł. | 1,32 zł. | -2,2 |
| Mostostal Warszawa | 10,34 zł. | 12,60 zł. | +21,9 |
| Atrem | 5,90 zł. | 5,04 zł. | -14,6 |
| Lubawa | 1,08 zł. | 1,05 zł. | -2,8 |
| Średnio | | | +6,2 |
| WIG 20 | 2 317,84 pkt. | 2 066,37 pkt. | -10,8 |

Przykład piąty – 5 spółek wytypowanych przez hipotetycznego inwestora na IV kwartał 2015 roku

Jest dzień 30 września 2015 roku. W tym dniu odbyła się ostatnia sesja III kwartału 2014 roku. Na początku hipotetyczny inwestor postanawia wypisać nazwy 5 spółek, które ostatnio (czyli do dnia 30 września 2015 roku) zostały wprowadzone do rubryki „Wykres do przemyślenia”. Są to: **BZ WBK, Agora, Eurocash, Ropczyce i Variant.**

Uwaga ! –hipotetyczny inwestor przyjmuje założenie, że jeżeli w jakimś dniu D do rubryki „Wykres do przemyślenia” wprowadzono więcej niż 1 spółkę to o kolejności wprowadzania decyduje kolejność alfabetyczna. Jako pierwsza w danym dniu D wprowadzona do rubryki „Wykres do przemyślenia” została według tego podejścia ta spółka, której nazwa rozpoczyna się od litery najbliższej początkowi polskiego alfabetu a jako ostatnia ta spółka której nazwa rozpoczyna się od litery najbliższej końcowi polskiego alfabetu.

Hipotetyczny inwestor zastanawia się: „jak zachowają się kursy akcji tych 5 spółek w IV kwartale 2015 roku ?”

Tabela: Procentowa zmiana kursów akcji 5 spółek w okresie pomiędzy 30 września a 30 grudnia 2015 roku oraz procentowa zmiana indeksu WIG20 w tym okresie

| Nazwa spółki | Poziom – 30.09.2015 | Poziom – 30.12.2015 | Zmiana (w %) |
|-----------------|---------------------|---------------------|--------------|
| BZ WBK | 293,50 zł. | 284,00 zł. | -3,2 |
| Agora | 11,84 zł. | 12,60 zł. | +6,4 |
| Eurocash | 44,68 zł. | 48,50 zł. | +8,5 |
| Ropczyce | 21,00 zł. | 21,65 zł. | +3,1 |
| Variant | 1,69 zł. | 1,68 zł. | -0,6 |
| Średnio | | | +2,8 |
| WIG 20 | 2 066,37 pkt. | 1 859,15 pkt. | -10,0 |

Przykład szósty – 5 spółek wytypowanych przez hipotetycznego inwestora na I kwartał 2016 roku

Jest dzień 30 grudnia 2015 roku. W tym dniu odbyła się ostatnia sesja IV kwartału 2015 roku. Na początku hipotetyczny inwestor postanawia wypisać nazwy 5 spółek, które ostatnio (czyli do dnia 30 grudnia 2015 roku) zostały wprowadzone do rubryki „Wykres do przemyslenia”. Są to: **P.A. Nova, LC Corp, PeKaO, Asseco Poland i Alta.**

Uwaga ! –hipotetyczny inwestor przyjmuje założenie, że jeżeli w jakimś dniu D do rubryki „Wykres do przemyslenia” wprowadzono więcej niż 1 spółkę to o kolejności wprowadzania decyduje kolejność alfabetyczna. Jako pierwsza w danym dniu D wprowadzona do rubryki „Wykres do przemyslenia” została według tego podejścia ta spółka, której nazwa rozpoczyna się od litery najbliższej początkowi polskiego alfabetu a jako ostatnia ta spółka której nazwa rozpoczyna się od litery najbliższej końcowi polskiego alfabetu.

Hipotetyczny inwestor zastanawia się: „jak zachowają się kursy akcji tych 5 spółek w I kwartale 2016 roku ?”

Tabela: Procentowa zmiana kursów akcji 5 spółek w okresie pomiędzy 30 30 grudnia 2015 roku a 11 marca 2016 roku oraz procentowa zmiana indeksu WIG20 w tym okresie

| Nazwa spółki | Poziom – 30.12.2015 | Poziom – 31.03.2016 | Zmiana (w %) |
|----------------------|---------------------|---------------------|--------------|
| P.A. Nova | 22,99 zł. | 19,50 zł. | -15,2 |
| LC Corp | 1,78 zł. | 2,15 zł. | +20,8 |
| PeKaO | 143,50 zł. | 164,70 zł. | +14,8 |
| Asseco Poland | 56,80 zł. | 60,59 zł. | +6,7 |
| Alta | 2,52 zł. | 3,96 zł. | +57,1 |
| Średnio | | | +16,8 |
| WIG 20 | 1 859,15 pkt. | 1 910,87 pkt. | +7,5 |

Przykład szósty – 6 spółek wytypowanych przez hipotetycznego inwestora na II kwartał 2016 roku

Jest dzień 31 marca 2016 roku. W tym dniu odbyła się ostatnia sesja IV kwartału 2015 roku. Na początku hipotetyczny inwestor postanawia wypisać nazwy 5 spółek, które ostatnio (czyli do dnia 30 grudnia 2015 roku) zostały wprowadzone do rubryki „Wykres do przemyślenia”. Są to: **Efekt, mBank, Tesgas, Comarch i Relpol.**

Uwaga ! –hipotetyczny inwestor przyjmuje założenie, że jeżeli w jakimś dniu D do rubryki „Wykres do przemyślenia” wprowadzono więcej niż 1 spółkę to o kolejności wprowadzania decyduje kolejność alfabetyczna. Jako pierwsza w danym dniu D wprowadzona do rubryki „Wykres do przemyślenia” została według tego podejścia ta spółka, której nazwa rozpoczyna się od litery najbliższej początkowi polskiego alfabetu a jako ostatnia ta spółka której nazwa rozpoczyna się od litery najbliższej końcowi polskiego alfabetu.

Hipotetyczny inwestor zastanawia się: „jak zachowają się kursy akcji tych 5 spółek w II kwartale 2016 roku ?”

Tabela: Procentowa zmiana kursów akcji 5 spółek w okresie pomiędzy 31 marca a 6 czerwca 2016 roku oraz procentowa zmiana indeksu WIG20 w tym okresie **(uwaga – II kwartał 2016 roku jeszcze się nie skończył !)**

| Nazwa spółki | Poziom – 31.03.2016 | Poziom – 06.06.2016 | Zmiana (w %) |
|----------------|---------------------|---------------------|--------------|
| Efekt | 19,32 zł. | 22,47 zł. | +16,3 |
| mBank | 340,00 zł. | 312,00 zł. | -8,2 |
| Tesgas | 3,51 zł. | 3,48 zł. | -0,9 |
| Comarch | 128,00 zł. | 137,10 zł. | +7,1 |
| Relpol | 8,59 zł. | 9,31zł. | +8,4 |
| Średnio | | | +4,5 |
| WIG 20 | 1 997,69 pkt. | 1 939,95 pkt. | -10,0 |

Wnioski końcowe

Wydaje się, że w przeszłości na podstawie informacji o funkcjonowaniu rubryki „Wykres do przemyślenia” według stanu wiedzy na koniec danego kwartału można było wybrać grupę 5 spółek, których średnia zmiana kursu w kwartale następnym była znacząco wyższa od procentowej zmiany indeksu WIG20.

Pokazuje to przykład hipotetycznego inwestora.

Czy opisane prawidłowości będą występowały w przyszłości ?

Trudno powiedzieć. Czas pokaże. Będzie trzeba to zbadać.

W każdym razie już dziś jestem w stanie wyobrazić sobie taki oto tekst, którego początek mógłby brzmieć tak oto:

Przykład siódmy – 5 spółek wytypowanych przez hipotetycznego inwestora na III kwartał 2016 roku

Jest dzień 30 czerwca 2016 roku. W tym dniu odbyła się ostatnia sesja II kwartału 2016 roku. Na początku hipotetyczny inwestor postanawia wypisać nazwy 5 spółek, które ostatnio (czyli do dnia 30 czerwca 2016 roku) zostały wprowadzone do rubryki „Wykres do przemyślenia”. Są to:

Opracował: Sławomir Kłusek, 7 czerwca 2016 roku

Powyższe opracowanie stanowi wyłącznie wyraz osobistych opinii autora.

Treści zawarte na stronie internetowej www.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 jakiegokolwiek decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie treści zawartych na stronie internetowej www.analizy-rynkowe.pl