Metodologia uproszczonej analizy branżowej w oparciu o kryteria techniczne, fundamentalne i psychologiczne na przykładzie analizy branży deweloperskiej

Dane według stanu na 5 sierpnia 2016 roku

Przyjmuję w tej analizie 3 założenia tezy o atrakcyjności spółki z branży deweloperskiej

**1.Założenie techniczne**

***Mówi się, że ,,warto kupować akcje spółki znajdującej się w trendzie wzrostowym licząc na kontynuację tego trendu zgodnie z zasadą mówiącą, że prawdopodobieństwo kontynuacji trendu jest większe, niż jego zmiana”***

Za spółkę atrakcyjną z psychologicznego punktu widzenia można uznać taką spółkę, w przypadku spełnione są jednocześnie 3 warunki: kurs akcji przebił w 2016 roku (w okresie do 5 sierpnia) co najmniej 1 raz swe 52-tygodniowe maksimum, średnia ruchoma z 200 sesji znajduje się w trendzie wzrostowym a kurs akcji znajduje się powyżej wspomnianej średniej ruchomej z 200 sesji. Jeżeli w przypadku wykresu kursu danej spółki nie można obliczyć średniej ruchomej z 200 sesji z uwagi na zbyt krótki okres notowań to w tabeli pojawiła się treść ,,KRÓTKIE NOTOWANIE”. Wówczas uważa się, że spółka nie jest uważana za atrakcyjną z technicznego punktu widzenia.

**2.Założenie fundamentalne**

***Mówi się, że ,,warto kupować akcje spółki tanio wycenionej w stosunku wartości księgowej”***

Za spółkę atrakcyjną z fundamentalnego punktu widzenia można uznać taką spółkę, w przypadku której akcje spółki notowane są przy poziomie wskaźnika Cena/Wartość Księgowa niższym od 1,0

**3. Założenie psychologiczne**

***Mówi się, że ,,warto kupować akcje spółki o której mało się mówi w mediach, gdyż oznacza to, że prawdopodobnie brak na razie objawów euforii typowej dla końca hossy”***

Za spółkę atrakcyjną z psychologicznego punktu widzenia można uznać taką spółkę, w przypadku której liczba wpisów na temat danej spółki na forum portalu bankier.pl w okresie ostatnich 30 dni jest niższa od 20.

Portal finansowy <http://stooq.pl/> tworzy własne indeksy branżowe, w skład których wchodzą spółki, których akcje notowane są na GPW jak również na rynku Newconnect. Udział każdej ze spółek w indeksie branżowym jest taki sam. Oto skład indeksu branży deweloperskiej. W skład tego indeksu wchodzi 38 spółek.

|  |
| --- |
| 08OCTAVA |
| ALTA |
| ARCHICOM |
| ATAL |
| ATLASEST |
| BBDEV |
| BUWOG |
| CELTIC |
| CAPITAL PARK |
| CZTOREBKA |
| DOMDEV |
| ECHO |
| EDINVEST |
| GTC |
| I2DEV |
| IBSM |
| IIAV |
| INPRO |
| JHMDEV |
| JWCONSTR |
| KCI |
| LCC |
| LOKUM |
| MPGROUP |
| ORCOGROUP |
| ORION |
| PHN |
| PLAZACNTR |
| POLNORD |
| RANKPROGR |
| REINHOLD |
| ROBYG |
| RONSON |
| SOHODEV |
| TRITON |
| VANTAGE |
| WARIMPEX |
| WIKANA |

ANALIZA TECHNICZNA

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Nazwa  spółki | Czy kurs akcji spółki przebił w roku 2016 roku co najmniej 1 raz 52-tygodniowe maksimum ? | Jaki jest aktualny kierunek poruszania się średniej ruchomej z 200 sesji ? | Aktualne usytuowanie kursu akcji spółki w stosunku do średniej ruchomej z 200 sesji |
| 08OCTAVA | NIE | MALEJĄCA | PONIŻEJ |
| ALTA | TAK | ROSNĄCA | POWYŻEJ |
| ARCHICOM | KRÓTKIE NOTOWANIE | KRÓTKIE NOTOWANIE | KRÓTKIE NOTOWANIE |
| ATAL | TAK | ROSNĄCA | POWYŻEJ |
| ATLASEST | NIE | MALEJĄCA | PONIŻEJ |
| BBDEV | NIE | ROSNĄCA | POWYŻEJ |
| BUWOG | TAK | ROSNĄCA | POWYŻEJ |
| CELTIC | NIE | MALEJĄCA | PONIŻEJ |
| CAPITAL PARK | TAK | ROSNĄCA | POWYŻEJ |
| CZTOREBKA | NIE | MALEJĄCA | PONIŻEJ |
| DOMDEV | TAK | ROSNĄCA | POWYŻEJ |
| ECHO | TAK | MALEJĄCA | PONIŻEJ |
| EDINVEST | NIE | MALEJĄCA | PONIŻEJ |
| GTC | TAK | ROSNĄCA | POWYŻEJ |
| I2DEV | KRÓTKIE NOTOWANIE | KRÓTKIE NOTOWANIE | KRÓTKIE NOTOWANIE |
| IBSM | KRÓTKIE NOTOWANIE | KRÓTKIE NOTOWANIE | KRÓTKIE NOTOWANIE |
| IIAV | NIE | MALEJĄCA | PONIŻEJ |
| INPRO | TAK | ROSNĄCA | PONIŻEJ |
| JHMDEV | NIE | MALEJĄCA | PONIŻEJ |
| JWCONSTR | NIE | MALEJĄCA | POWYŻEJ |
| KCI | NIE | ROSNĄCA | POWYŻEJ |
| LCC | TAK | ROSNĄCA | POWYŻEJ |
| LOKUM | KRÓTKIE NOTOWANIE | KRÓTKIE NOTOWANIE | KRÓTKIE NOTOWANIE |
| MLPGROUP | TAK | ROSNĄCA | PONIŻEJ |
| ORCOGROUP | NIE | MALEJĄCA | PONIŻEJ |
| ORION | TAK | MALEJĄCA | PONIŻEJ |
| PHN | NIE | MALEJĄCA | PONIŻEJ |
| PLAZACNTR | TAK | ROSNĄCA | POWYŻEJ |
| POLNORD | NIE | MALEJĄCA | PONIŻEJ |
| RANKPROGR | TAK | ROSNĄCA | POWYŻEJ |
| REINHOLD | NIE | MALEJĄCA | PONIŻEJ |
| ROBYG | TAK | ROSNĄCA | POWYŻEJ |
| RONSON | TAK | MALEJĄCA | PONIŻEJ |
| SOHODEV | TAK | ROSNĄCA | POWYŻEJ |
| TRITON | TAK | MALEJĄCA | POWYŻEJ |
| VANTAGE | TAK | MALEJĄCA | PONIŻEJ |
| WARIMPEX | NIE | MALEJĄCA | PONIŻEJ |

ANALIZA FUNDAMENTALNA

|  |  |
| --- | --- |
| Nazwa spółki | Cena/Wartość Księgowa |
| 08OCTAVA | 0,71 |
| ALTA | 0,28 |
| ARCHICOM | 1,19 |
| ATAL | 1,44 |
| ATLASEST | 0,16 |
| BBDEV | 0,42 |
| BUWOG | 1,38 |
| CELTIC | 0,30 |
| CAPITAL PARK | 0,71 |
| CZTOREBKA | 0,11 |
| DOMDEV | 1,50 |
| ECHO | 0,53 |
| EDINVEST | 0,49 |
| GTC | 1,18 |
| I2DEV | 0,49 |
| IBSM | 0,88 |
| IIAV | 0,59 |
| INPRO | 0,79 |
| JHMDEV | 0,25 |
| JWCONSTR | 0,62 |
| KCI | 0,16 |
| LCC | 0,68 |
| LOKUM | 1,21 |
| MLPGROUP | 1,03 |
| ORCOGROUP | 1,00 |
| ORION | 2,43 |
| PHN | 0,35 |
| PLAZACNTR | 0,24 |
| POLNORD | 0,44 |
| RANKPROGR | 0,22 |
| REINHOLD | 1,51 |
| ROBYG | 1,52 |
| RONSON | 0,83 |
| SOHODEV | 0,55 |
| TRITON | 0,16 |
| VANTAGE | 0,45 |
| WARIMPEX | 0,56 |
| WIKANA | 0,85 |

ANALIZA PSYCHOLOGICZNA

|  |  |
| --- | --- |
| Nazwa  spółki | Liczba wpisów na temat spółki na forum portalu bankier.pl  w okresie ostatnich 30 dni |
| 08OCTAVA | 0 |
| ALTA | 5 |
| ARCHICOM | 1 |
| ATAL | 1 |
| ATLASEST | 4 |
| BBDEV | 8 |
| BUWOG | 0 |
| CELTIC | 0 |
| CAPITAL PARK | 0 |
| CZTOREBKA | 4 |
| DOMDEV | 2 |
| ECHO | 212 |
| EDINVEST | 0 |
| GTC | 3 |
| I2DEV | 0 |
| IBSM | 1 |
| IIAV | 0 |
| INPRO | 1 |
| JHMDEV | 79 |
| JWCONSTR | 20 |
| KCI | 598 |
| LCC | 13 |
| LOKUM | 0 |
| MLPGROUP | 0 |
| ORCOGROUP | 5 |
| ORION | 1 |
| PHN | 1 |
| PLAZACNTR | 2 666 |
| POLNORD | 261 |
| RANKPROGR | 3 089 |
| REINHOLD | 3 |
| ROBYG | 11 |
| RONSON | 8 |
| SOHODEV | 8 |
| TRITON | 1 |
| VANTAGE | 16 |
| WARIMPEX | 3 |
| WIKANA | 46 |

ANALIZA TECHNICZNO-FUNDAMENTALNO-PSYCHOLOGICZNA

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Nazwa  spółki | Czy spełnione jest założenie techniczne ? | Czy spełnione jest założenie fundamentalne ? | Czy spełnione jest założenie psychologiczne ? |
| 08OCTAVA | NIE | TAK | TAK |
| **ALTA** | **TAK** | **TAK** | **TAK** |
| ARCHICOM | NIE | NIE | TAK |
| ATAL | TAK | NIE | TAK |
| ATLASEST | NIE | TAK | TAK |
| BBDEV | NIE | TAK | TAK |
| BUWOG | TAK | NIE | TAK |
| CELTIC | NIE | TAK | TAK |
| **CAPITAL PARK** | **TAK** | **TAK** | **TAK** |
| CZTOREBKA | NIE | TAK | TAK |
| **DOMDEV** | **TAK** | **TAK** | **TAK** |
| ECHO | NIE | TAK | NIE |
| EDINVEST | NIE | TAK | TAK |
| GTC | TAK | NIE | TAK |
| I2DEV | NIE | TAK | TAK |
| IBSM | NIE | TAK | TAK |
| IIAV | NIE | TAK | TAK |
| INPRO | NIE | TAK | TAK |
| JHMDEV | NIE | TAK | NIE |
| JWCONSTR | NIE | TAK | NIE |
| KCI | NIE | TAK | NIE |
| **LCC** | **TAK** | **TAK** | **TAK** |
| LOKUM | NIE | NIE | TAK |
| MLPGROUP | NIE | NIE | TAK |
| ORCOGROUP | NIE | NIE | TAK |
| ORION | NIE | NIE | TAK |
| PHN | NIE | TAK | TAK |
| PLAZACNTR | TAK | TAK | NIE |
| POLNORD | NIE | TAK | NIE |
| RANKPROGR | TAK | TAK | NIE |
| REINHOLD | NIE | TAK | TAK |
| **ROBYG** | **TAK** | **TAK** | **TAK** |
| RONSON | NIE | TAK | TAK |
| **SOHODEV** | **TAK** | **TAK** | **TAK** |
| TRITON | NIE | TAK | TAK |
| VANTAGE | NIE | TAK | TAK |
| WARIMPEX | NIE | TAK | TAK |
| WIKANA | TAK | TAK | NIE |

**Kolorem czerwonym zaznaczono spółki spełniające wszystkie 3 założenia.**

**Wnioski**

Oto lista spółek spełniających wszystkie założenia o atrakcyjności (zarówno założenie fundamentalne, jak również techniczne i psychologiczne).

* **ALTA**
* **CAPITAL PARK**
* **DOM DEVELOPMENT**
* **LC CORP**
* **ROBYG**
* **SOHO DEVELOPMENT**

Ciekawe jak zachowają się kursy akcji wyżej wymienionych spółek na przestrzeni najbliższych 12 miesięcy…

Opracował: Sławomir Kłusek, 7 sierpnia 2016 roku

Powyższe opracowanie stanowi wyłącznie wyraz osobistych opinii autora.

Treści zawarte na stronie internetowej [www.analizy-rynkowe.pl](http://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 jakiekolwiek decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie treści zawartych na stronie internetowej [www.analizy-rynkowe.pl](http://www.analizy-rynkowe.pl)

**Aneks**

Materiały źródłowe przydatne do samodzielnego przeprowadzania analogicznych analiz techniczno-fundamentalno-psychologicznych dotyczących poszczególnych branż

Dane indeksach branżowych (na przykład o ich składzie)

<http://stooq.pl/t/?i=529>

Dane o poziomie wskaźników fundamentalnych spółek

<http://stooq.pl/t/?i=513&v=8>

Dane o liczbie wpisów na forum portalu bankier.pl w okresie ostatnich 30 dni

<http://www.bankier.pl/gielda/notowania/ranking-popularnosci>

Wchodząc do danych o spółce można w dziale ,,analiza techniczna” przeprowadzić analizę techniczną (na przykład wykreślić średnią ruchomą z 200 sesji)

<http://stooq.pl/t/?i=513>