

**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://stoog.pl/> tworzy własne indeksy branżowe, w skład których wchodzi 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 zachowują 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 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

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>