

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

**Dane według stanu na  
30 sierpnia 2016 roku**

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

### **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 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 materiałów budowlanych. W skład tego indeksu wchodzi 17 spółek.

DECORA
FERRO
IFSA
IZOLACJA
IZOSTAL
KBDOM
LIBET
MEGARON
MERCOR
MFO
NOWA GALA
POLCOLORIT
POZBUD
ROPCZYCE
ROVESE
SELENAFM
ŚNIEŻKA

## 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
DECORA	TAK	ROSNĄCA	POWYŻEJ
FERRO	TAK	ROSNĄCA	POWYŻEJ
IFSA	NIE	SPADKOWA	POWYŻEJ
IZOLACJA	TAK	ROSNĄCA	POWYŻEJ
IZOSTAL	TAK	ROSNĄCA	POWYŻEJ
KBDOM	NIE	SPADKOWA	PONIŻEJ
LIBET	NIE	SPADKOWA	PONIŻEJ
MEGARON	NIE	SPADKOWA	PONIŻEJ
MERCOR	NIE	SPADKOWA	POWYŻEJ
MFO	TAK	ROSNĄCA	POWYŻEJ
NOWA GALA	TAK	ROSNĄCA	POWYŻEJ
POLCOLORIT	NIE	ROSNĄCA	POWYŻEJ
POZBUD	NIE	SPADKOWA	PONIŻEJ
ROPCZYCE	NIE	ROSNĄCA	POWYŻEJ
ROVESE	TAK	ROSNĄCA	POWYŻEJ
SELENAFM	NIE	ROSNĄCA	POWYŻEJ
ŚNIEŻKA	TAK	ROSNĄCA	PONIŻEJ

## ANALIZA FUNDAMENTALNA

Nazwa spółki	Cena/Wartość Księgowa
DECORA	0,64
FERRO	1,28
IFSA	1,60
IZOLACJA	0,68
IZOSTAL	1,38
KBDOM	0,19
LIBET	0,33
MEGARON	1,57
MERCOR	1,12
MFO	1,83
NOWA GALA	0,34
POLCOLORIT	0,30
POZBUD	0,48
ROPCZYCE	0,44
ROVESE	1,30
SELENAFM	1,15
ŚNIEŻKA	3,77

## ANALIZA PSYCHOLOGICZNA

Nazwa spółki	Liczba wpisów na temat spółki na forum portalu bankier.pl w okresie ostatnich 30 dni
DECORA	15
FERRO	5
IFSA	20
IZOLACJA	3
IZOSTAL	1
KBDOM	6
LIBET	138
MEGARON	0
MERCOR	8
MFO	4
NOWA GALA	5
POLCOLORIT	8
POZBUD	1
ROPCZYCE	78
ROVESE	3
SELENAFM	0
ŚNIEŻKA	0

## ANALIZA TECHNICZNO-FUNDAMENTALNO-PSYCHOLOGICZNA

Nazwa spółki	Czy spełnione jest założenie techniczne ?	Czy spełnione jest założenie fundamentalne ?	Czy spełnione jest założenie psychologiczne ?
DECORA	<b>TAK</b>	<b>TAK</b>	<b>TAK</b>
FERRO	TAK	NIE	TAK
IFSA	NIE	NIE	NIE
IZOLACJA	<b>TAK</b>	<b>TAK</b>	<b>TAK</b>
IZOSTAL	TAK	NIE	TAK
KBDOM	NIE	TAK	TAK
LIBET	NIE	TAK	NIE
MEGARON	NIE	NIE	TAK
MERCOR	NIE	NIE	TAK
MFO	TAK	NIE	TAK
NOWA GALA	<b>TAK</b>	<b>TAK</b>	<b>TAK</b>
POLCOLORIT	NIE	TAK	TAK
POZBUD	NIE	TAK	TAK
ROPCZYCE	NIE	TAK	NIE
ROVESE	TAK	NIE	TAK
SELENAFM	NIE	NIE	TAK
ŚNIEŻKA	NIE	NIE	TAK

**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).

⇒ **DECORA**

⇒ **IZOLACJA**

⇒ **NOWA GALA**

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

Opracował: Sławomir Kłusek, 30 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 jakiegokolwiek 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>