

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 przemyślenia”. 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 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 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 przemyslenia”. 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 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 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 2015 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 przemyślenia”. 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 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 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 I kwartału 2016 roku. Na początku hipotetyczny inwestor postanawia wypisać nazwy 5 spółek, które ostatnio (czyli do dnia 31 marca 2016 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 30 czerwca 2016 roku oraz procentowa zmiana indeksu WIG20 w tym okresie

Nazwa spółki	Poziom – 31.03.2016	Poziom – 30.06.2016	Zmiana (w %)
Efekt	19,32 zł.	22,70 zł.	+17,5
mBank	340,00 zł.	308,95 zł.	-9,1
Tesgas	3,51 zł.	3,13 zł.	-10,8
Comarch	128,00 zł.	146,00 zł.	+14,1
Relpol	8,59 zł.	9,18zł.	+6,9
Średnio			+3,7
WIG 20	1 997,69 pkt.	1 939,95 pkt.	-12,4

Przykład siódmy – 6 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 przemyslenia”. Są to: Orzeł Biały, Izolacja, Emperia Holding, Ceramika Nowa Gala oraz Muza.

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 III kwartale 2016 roku ?”

Tabela: Procentowa zmiana kursów akcji 5 spółek w okresie pomiędzy 31 marca a 4 sierpnia 2016 roku oraz procentowa zmiana indeksu WIG20 w tym okresie **(uwaga – III kwartał 2016 roku jeszcze się nie skończył !)**

Nazwa spółki	Poziom – 30.06.2016	Poziom – 04.08.2016	Zmiana (w %)
Orzeł Biały	6,30 zł.	6,37 zł.	+1,1
Izolacja	1,56 zł.	1,59 zł.	+1,9
Emperia Holding	55,40 zł.	59,29 zł.	+7,0
Ceramika Nowa Gala	1,40 zł.	1,59 zł.	+13,6
Muza	3,70 zł.	4,36 zł.	+17,8
Średnio			+8,3
WIG 20	1 997,69 pkt.	1 820,24 pkt.	+4,0

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 ósmy – 5 spółek wytypowanych przez hipotetycznego inwestora na IV kwartał 2016 roku

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

Opracował: Sławomir Kłusek, 5 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