

Stabilna struktura inwestorów

W minionym roku na rynku kasowym największy udział przypadł krajowym inwestorom instytucjonalnym.

Udział tej grupy systematycznie rośnie od czterech lat.

Małgorzata Odolińska | redakcja@rk.pl

Na rynkach kapitałowych 21 stycznia okazał się „czarnym poniedziałkiem” i spowodował masowe wyprzedaże akcji, szczególnie na azjatyckich parkietach. Giełda w Bombaju straciła 7,4 proc., indeks Hang Seng w Hong Kongu spadł o 5,5 proc., a rynek w Singapurze obniżył się o ponad 6 proc. Nie lepiej było na największych europejskich parkietach, które straciły średnio 5 proc., z czego najwięcej Frankfurt, bo ponad 7 proc. Kryzys ten oceniany był jako największy od 11 września 2001 r., czyli od ataku na World Trade Center.

Indeksy

Spadki nie ominęły też Warszawy, która z roku na rok utwierdza swoją pozycję na mapie europejskiego rynku kapitałowego. Indeks WIG20 stracił w tym dniu 6,7 proc. To największy dzienny spadek tego indeksu od 19 kwietnia 1995 r. W całym miesiącu WIG20 stracił 14,6 proc., WIG spadł o 14,2 proc., ale największa obniżka dotknęła średnie spółki z indeksu mWIG40, który zakończył miesiąc 16,3 proc. poniżej poziomu z grudnia 2007 r.

Wśród indeksów sektorowych największe starty ponieśli inwestujący w spółki paliwowe, deweloperskie i banki. Indeksy tych branż spadły odpowiednio o 19,6; 17,4 oraz 17,1 proc. Przy ogólnym marazmie na GPW w styczniu można też było zarobić, np. na spółkach telekomunikacyjnych. Indeks tego sektora zyskał bowiem w ciągu miesiąca 1,5 proc. To niewiele, ale zważywszy na panujące na rynku nastroje, wynik ten z pewnością zasługuje na uwagę. Zaliczana do branży NETIA zyskała 7,6 proc., równie dobre wyniki (odpowiednio 6,7 i 6,4 proc.) miały HY-

PERION i MEDIATEL. Największa spółka telekomunikacyjna notowana na GPW – TPSA zyskała 1,7 proc.

Obroty

Wartość obrotów akcjami wyniosła w styczniu 44,5 mld zł i była to najwyższa wartość miesięcznych obrotów wygenerowanych w historii GPW. Średnia liczba transakcji była najwyższa od pięciu miesięcy i wyniosła 55,1 tys. sztuk, a średnia ich wartość przekroczyła 18,3 tys. zł (poziom najwyższy od pół roku).

Dużą aktywnością wykazali się w styczniu najwięksi inwestorzy (zawierający transakcje o wartości powyżej 10 tys. euro). Jeszcze w zeszłym roku ich średni udział w obrotach oscylował w granicach 68 proc. W styczniu br. wyniósł już niemal 75 proc. Wpływ na ten wskaźnik ma zapewne znaczący już udział, obracających większymi kwotami, zdalnych zagranicznych członków GPW w handlu. W styczniu byli oni odpowiedzialni za 7,6 proc. giełdowych obrotów akcjami, co w ujęciu wartościowym oznacza już 3,4 mld zł.

W styczniu wzrósł także udział zagranicznych emitentów w obrotach. Wskaźnik ten wyniósł w omawianym okresie 3,26 proc., czyli poziom najwyższy od ponad sześciu miesięcy (średnia dla 2007 r. to 2,8 proc.). Największą płynność w tym gronie miały CEZ (812 mln zł) oraz MOL (252 mln zł). W obu przypadkach wskazane wartości stanowią już 5,1 proc. obrotów na giełdach macierzystych w Pradze i Budapeszcie.

NewConnect

Po grudniowych wzrostach (NCIndex wzrósł wówczas o 44 proc.) indeks rynku alternatywnego spadł w styczniu o 22,6 proc. Wartość obrotów sięgnęła niemal 102 mln zł i była wyższa w porównaniu z po-

przednim miesiącem o ponad 6 proc. Obroty na rynku NewConnect systematycznie rosną, a tylko w styczniu stanowiły ponad 1/3 całkowitych zeszłorocznych obrotów (rynek wystartował 30 sierpnia 2007 r.). Liczba transakcji wzrosła o 26 proc. do poziomu 23 tys. sztuk, a liczba zleceń niemal o połowę, do poziomu 90 tys. sztuk.

Wzrost powyższych parametrów to z pewnością zasługa dużej liczby debiutów i zainteresowania inwestorów nowymi spółkami. W styczniu na NewConnect pojawiło się bowiem sześć nowych firm: ALUMAST, POLMAN, GPPI, ECMSA, RODAN i ORGANIC. Łączna wartość obrotów każdej z powyższych spółek z dnia debiutu wyniosła ponad 10 mln zł, czyli 10 proc. wartości miesięcznego handlu. Dwie z nich już w pierwszym dniu przyniosły inwestorom pokaźne zyski: ALUMAST 86 proc., a GPPI 50 proc. stopę zwrotu.

Na koniec stycznia na rynku NewConnect notowanych było 30 spółek, 104 podmioty były wpisane na listę Autoryzowanych Doradców, a dopuszczonych do obrotu na rynku było 23 członków giełdy.

Inwestorzy w obrotach

W połowie lutego br. GPW przedstawiła najnowsze wyniki badań dotyczących udziału poszczególnych grup inwestorów w obrotach w 2007 r. W porównaniu z 2006 r. na rynku kasowym struktura inwestorów pozostała stabilna. Każda z grup kontrolowała ok. 1/3 rynku kasowego, chociaż zarysowały się pewne tendencje. Na rynku kasowym największy udział w minionym roku przypadł krajowym inwestorom instytucjonalnym i wyniósł 37 proc. (wzrost o 3 pkt. procentowe w porównaniu z rokiem 2006). Udział tej grupy inwestorów rośnie systematycznie od czterech lat. Udział inwestorów zagra-

Dane o spółkach w styczniu 2008 r. (w procentach)

Spółka	Największy udział w obrotach	Spółka	Największe stopy zwrotu z akcji	Spółka	Najniższe stopy zwrotu z akcji
PKO BP	10,88	ATLANTIS	129,30	PAMAPOL	-45,30
TPSA	10,35	LDASA	28,30	RELPOL	-45,00
KGHM	10,18	TOORA	23,30	IDMSA	-38,20
PEKAO	10,09	BIOTON	20,20	PONARFEH	-36,40
PKN ORLEN	8,32	EUROFAKTOR	18,20	REINHOLD	-36,40

Źródło: opracowanie własne

nicznych zwiększył się z 31 do 33 proc., natomiast udział inwestorów indywidualnych zmniejszył się z 35 do 30 proc. Ponieważ obroty giełdowe z roku na rok rosły, mimo spadku udziału procentowego, wartościowo obroty inwestorów indywidualnych wzrosły w porównaniu z 2006 r. o 24 mld zł.

W 2007 r. odnotowano najwyższy w historii udział inwestorów instytucjonalnych na rynku instrumentów pochodnych. Wyniósł on 34 proc. w przypadku kontraktów terminowych i 35 proc. w przypadku opcji. Zwiększył się również udział inwestorów zagranicznych. Na rynku kontraktów z 9 do 10 proc., a na rynku opcji wzrósł nawet czterokrotnie (z 3 do 12 proc.). Mimo iż udział inwestorów indywidualnych spadł w segmencie kontraktów o 10 pkt. proc. (z 66 do 56 proc.), to wartościowo inwestorzy indywidualni kupili/sprzedali ponad 1 mln kontraktów więcej niż w roku 2006.

Na rynku NewConnect 92 proc. obrotów w 2007 r. (od 30 sierpnia) wygenerowanych zostało przez inwestorów indywidualnych. 5 proc. obrotów skupili w rękach inwestorzy instytucjonalni, a za 3 proc. obrotów odpowiedzialni byli inwestorzy zagraniczni.

Biura maklerskie na koniec 2007 r. prowadziły 293 tys. rachunków internetowych, czyli o ponad 60 proc. więcej niż w 2006 r. Liczba ta stanowiła 30 proc. wszystkich rachunków prowadzonych przez biura maklerskie. Na koniec 2007 r. niemal 70 proc. zleceń trafiających na GPW „przechodziło” przez internet.

Małgorzata Odolińska
GPW w Warszawie

Tekst wyraża poglądy autorki i nie powinien być inaczej traktowany

Informacje z parkietu

● Minęło 10 lat od pierwszego notowania kontraktów terminowych na indeks WIG20 na warszawskiej giełdzie (16 stycznia). Był to pierwszy instrument pochodny notowany na GPW. Obecnie, oprócz kontraktów na WIG20, inwestorzy mają do wyboru także kontrakty na indeksy mWIG40, TechWIG (wprowadzanie kolejnych serii tych kontraktów zostało zawieszono), kontrakty na akcje wybranych spółek, kontrakty walutowe (USD/PLN oraz EUR/PLN), a także opcje na WIG20 i jednostki indeksowe na WIG20. GPW planuje wprowadzenie do obrotu kolejnych instrumentów: nowych kontraktów na waluty (PLN/GBP, PLN/CHF, kontrakty bez PLN), nowych kontraktów na akcje i indeksy. Po uruchomieniu krótkiej sprzedaży i pożyczek papierów wartościowych, giełda powróci także do notowania opcji na akcje.

● **Warszawska giełda zorganizowała już po raz drugi Central & Eastern European Market Forum (CEE Market Forum). Forum odbywało się w dniach 31 stycznia – 1 lutego br. To największa w regionie Europy Środkowej i Wschodniej impreza dedykowana inwestorom, spółkom i instytucjom związanym z rynkiem giełdowym. W tegorocznej edycji CEE Market Forum udział wzięło blisko 50 spółek notowanych na głównym rynku GPW oraz na rynku NewConnect. Wśród nich znalazło się siedem zagranicznych firm notowanych na naszej giełdzie.**

● 12 lutego br. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

● **Łączny wolumen obrotu certyfikatami strukturyzowanymi na jednej sesji 13 lutego br. roku wyniósł 58 750 sztuk, co jest historycznym rekordem. Tym samym pobity został poprzedni rekord z 27 listopada 2007 r. (51 640 sztuk na jednej sesji). Wartość obrotu dla wszystkich certyfikatów strukturyzowanych wyniosła 11,96 mln zł. Inwestorzy chętnie handlowali certyfikatami strukturyzowanymi UniCredit CAIB, które w tym dniu miały swój debiut na GPW. Wprowadzone do obrotu certyfikaty dają inwestorom możliwość zaangażowania środków na giełdach siedmiu wschodzących rynków.**