

Spis treści

Wprowadzenie	9
Część I. Zanim zaczniesz inwestować...	
Rozdział 1. Jak wybrać dom maklerski?	13
Na co zwracać uwagę?	14
Opłaty i prowizje	14
Oferta kredytowa	14
Oferta analityczna	15
Jakość systemu internetowego	17
Dostępność POK-ów	17
Rozdział 2. Naucz się rozpoznawać ryzyko	19
Ryzyko niejedno ma imię	20
Ryzyko finansowe i operacyjne przedsiębiorstwa	20
Ryzyko stopy procentowej	21
Ryzyko inflacji	23
Ryzyko podatkowe	23
Ryzyko polityczne	23
Ryzyko rynku akcji	24
Ryzyko walutowe	25
Ryzyko cen surowców	25
Ryzyko kredytowe	26
Ryzyko płynności	26
Ryzyko osobiste	26
Ryzyko emocjonalne	27
Jak zmniejszyć ryzyko?	27
Po pierwsze: dywersyfikuj	27
Po drugie: ograniczaj straty	28
Po trzecie: odrób pracę domową	29
Po czwarte: uporządkuj własne finanse	31
Po piąte i najważniejsze: zawsze porównuj zysk z ryzykiem	31
Część II. Jak działa giełda?	
Rozdział 3. System notowań? A co to takiego?	35
Rozdział 4. Wszystko, co warto wiedzieć o zleceniach	37

Jak wygląda arkusz zleceń?	37
O czym jeszcze informuje arkusz notowań?	38
Zlecenia dostępne na GPW	39
Zlecenie z limitem ceny	39
Zlecenie „po każdej cenie”	42
Zlecenie „po cenie rynkowej”	42
Zlecenie PEG	43
Dodatkowe warunki przy składaniu zleceń	45
Jak długo trwa zlecenie?	47
Przeprowadzanie i rozliczanie transakcji	48

Rozdział 5. Systemy notowań na GPW **51**

Notowania jednolite	51
Przebieg notowań jednolitych	51
Notowania ciągłe	53
Przebieg notowań ciągłych	53
Notowania instrumentów pochodnych	54

Rozdział 6. Rzut okiem na rynek, czyli indeksy giełdowe **55**

Co mierzą indeksy?	55
Indeks ważony cenami	56
Indeksy równoważone	56
Indeks ważony wartością rynkową	56
Indeksy cenowe i dochodowe	57
Puls GPW - indeksy giełdowe	57
WIG	57
WIG30	59
WIG50	60
WIG100	60
Indeks WIG-Plus	60
Indeks WIGdiv	60
Indeks RESPECT	60
NCIndex	61
Indeksy narodowe	61
Indeksy sektorowe	61
Indeksy pochodne dla WIG30	62

Część III. Do wyboru, do koloru, czyli instrumenty rynku kapitałowego

Rozdział 7. Instrumenty pierwotne **65**

Akcje	65
Prawa i obowiązki akcjonariuszy	66
Gdzie notowane są akcje? Rynki akcji w Polsce	69
Obligacje	70

Rynki obligacji w Polsce	70
Ile kosztuje obligacja?	71
Oprocentowanie obligacji	71
Jak czytać notowania obligacji?	74
Sprawiedliwa cena obligacji	76
Analiza obligacji	77
Rozdział 8. Instrumenty pochodne	81
Kontrakty terminowe	81
Rozliczanie dostawne i bezdostawne (pieniężne)	82
Kontrakty futures i forward	83
Nazewnictwo kontraktów na GPW	83
Depozyty zabezpieczające i dźwignia	84
Pozycja długa i krótka na kontrakcie	84
Specyfikacja kontraktów terminowych	87
Opcje	87
Put i call	88
Rozliczanie transakcji	89
Charakterystyka opcji giełdowych	89
Nazewnictwo opcji	90
Przykłady transakcji na opcjach	90
Opcje plain-vanilla i opcje egzotyczne	94
Inne instrumenty pochodne	94
Prawo do akcji (PDA)	95
Prawo poboru	95
Warrant	96
Certyfikat inwestycyjny	96
ETF	96
Rozdział 9. Produkty strukturyzowane	99
Co to jest produkt strukturyzowany?	100
Ochrona kapitału	100
Ustalony czas trwania inwestycji	101
Stopa zwrotu oparta na określonej z góry formule	101
Wbudowany instrument pochodny	102
Jak działają produkty strukturyzowane?	102
Mechanizm funkcjonowania produktów strukturyzowanych	103
Współczynnik partycypacji	104
Poziom ochrony kapitału	105
Skąd się biorą obligacje?	106
Skąd się biorą opcje?	107
Na czym zarabia emitent struktur?	107
Część IV. Jak inwestować, żeby zarabiać?	

Rozdział 10. Metody zarządzania pieniędzmi	111
Etapy ewolucji inwestora	111
Efektywność rynku, czyli dlaczego trzeba być samodzielnym?	112
Efektywność słaba	115
Efektywność średnia	115
Efektywność mocna	115
Co ma efektywność do samodzielności?	116
Metody zarządzania portfelem	116
Analiza fundamentalna	117
Analiza techniczna	117
Analiza portfelowa	117
Rozdział 11. Analiza fundamentalna	119
Ile naprawdę warta jest firma, czyli idea wartości wewnętrznej	119
Dlaczego stosowanie analizy fundamentalnej wymaga silnej psychiki?	121
Etapy analizy fundamentalnej	122
1. Analiza makroekonomiczna — kiedy kupować, kiedy sprzedawać?	122
2. Analiza sektorowa — kto skorzysta na boomie?	122
3. Analiza sytuacyjna, analiza finansowa - jaka jest „jakość” firmy?	122
4. Wycena akcji — ile trzeba zapłacić za „jakość”?	123
Analiza makroekonomiczna	123
Analiza sektorowa	133
Analiza sytuacyjna	139
Analiza finansowa	142
Analiza wskaźnikowa	150
Wycena akcji	153
Rozdział 12. Analiza techniczna	163
Najważniejszy jest trend	163
Czy trendy naprawdę istnieją?	165
Dlaczego analiza techniczna nie zawsze działa?	168
Skąd analitycy techniczni czerpią informacje? Wykresy giełdowe	168
Wykres liniowy	168
Wykres słupkowy	169
Wykres świecowy	171
Skale arytmetyczne i logarytmiczne	173
Formacje liniowe	174
Linie trendu	174
Formacje sygnalizujące odwrócenie trendu	175
Formacje kontynuacji trendu	180
Formacje odwrócenia lub kontynuacji trendu	185
Formacje świecowe	190
Formacje odwrócenia trendu wzrostowego na spadkowy	191
Formacje odwrócenia trendu spadkowego	193
Średnie ruchome	196

Czym są średnie ruchome?	197
Jak inwestować na podstawie średniej ruchomej?	198
Wskaźniki analizy technicznej	203
Wybór stylu inwestowania	204
Horyzont czasowy wskaźnika	204
Sygnały transakcyjne ze wskaźników	206
Przeгляд wskaźników technicznych	207
Budowa systemów transakcyjnych	214
Rozdział 13. Analiza portfelowa	219
Dywersyfikacja i korelacja, czyli budowa portfela akcji	220
Korelacja pomiędzy papierami wartościowymi	221
Czy istnieje granica dywersyfikacji?	223
Dodatki	
Dodatek I. Wartość pieniądza w czasie	227
Wartość przyszła	228
Wartość bieżąca	230
Wartość bieżąca regularnych płatności pieniężnych (strumienia pieniędzy)	231
Wartość bieżąca nieskończonej liczby równych płatności pieniężnych	232
Wartość bieżąca nieskończonej liczby równych płatności zwiększających się w postępie geometrycznym	233
Dodatek II. Podatek od zysków giełdowych	235
Co podlega opodatkowaniu?	235
Co jeszcze można zaliczyć do kosztów?	236
Jak rozliczać straty?	236
Ile wynosi podatek giełdowy?	236
Czy podatki trzeba obliczać samodzielnie?	236
Podsumowanie	237
Dodatek III. Źródła informacji giełdowej	239
Polskie strony	239
Serwisy internetowe poświęcone inwestowaniu — notowania, wiadomości z rynków itp	239
Rynki giełdowe w Polsce	240
Oprogramowanie giełdowe	240
Edukacja giełdowa	240
Instytucje rynku finansowego	240
Historyczne dane giełdowe	240
Gry giełdowe	240
Instytucje samorządowe rynku kapitałowego	241
Biura maklerskie świadczące usługi inwestorom indywidualnym	241
Strony zagraniczne	241

Serwisy giełdowo-finansowe	241
Edukacja	242
Oprogramowanie giełdowe	242
Międzynarodowe instytucje finansowe	242
Giełdy zagraniczne	243
Dodatek IV. Analiza portfela dwóch instrumentów	245
Zysk i ryzyko	245
Wyliczanie korelacji za pomocą programu Microsoft Excel	249
O współczynniku korelacji słów kilka	251
Budowa portfela dwóch spółek przy użyciu analizy portfelowej	251
Wyznaczanie optymalnej struktury portfela	253
Skorowidz	255

oprac. BPK