

Akademia Młodego Ekonomisty



Strategie inwestycyjne na rynku kapitałowym

Czym kierują się inwestorzy i jak dokonują wyboru inwestycji?
Jakie błędy popełniają?

dr Paweł Porcenałuk

Organizatorzy

Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu
20 października 2025



Warren Buffett - amerykański inwestor, przedsiębiorca. Jeden z największych autorytetów w dziedzinie inwestowania.

„Kapitał płynie od aktywnych do cierpliwych”



Strategia to zaplanowany sposób działania, aby w warunkach niepewności osiągnąć cel.

Inwestowanie – co to jest?

Inwestowanie to proces polegający na zaangażowaniu **środków pieniężnych i czasu** w celu późniejszego uzyskania korzyści (zysków).

Inwestor ponosi **ryzyko**, ponieważ przyszłość jest niepewna.



Przykładowe strategie długoterminowe:

- inwestowanie wartościowe – szukamy spółek, których wartość rynkowa jest niższa od wartości teoretycznej
- inwestowanie wzrostowe – szukamy spółek z wysokim potencjałem wzrostu
- inwestowanie pasywne „kup i trzymaj” – zakup aktywów i ich trzymanie dłuższy czas niezależnie od wahań cen
- inwestowanie dochodowe – zakup aktywów generujących regularne dochody (odsetki, dywidendy)

Przykładowe strategie krótkoterminowe:

- trading krótkoterminowy – częste zawieranie transakcji w celu wykorzystania wahań cen
- inwestowanie zgodne z trendem – inwestowanie w aktywa, które wykazują silny ruch wzrostowy/spadkowy

Inwestowanie na rynku czyli 3 pytania

Co? Kiedy? Jak?

- Analiza fundamentalna

Powinna dać odpowiedź na pytanie: Co kupić/sprzedać?

- Analiza techniczna

Powinna dać odpowiedź na pytanie: Kiedy kupić/sprzedać?

- Analiza portfelowa

Powinna dać odpowiedź na pytanie: Jaki jest skład najlepszego portfela?

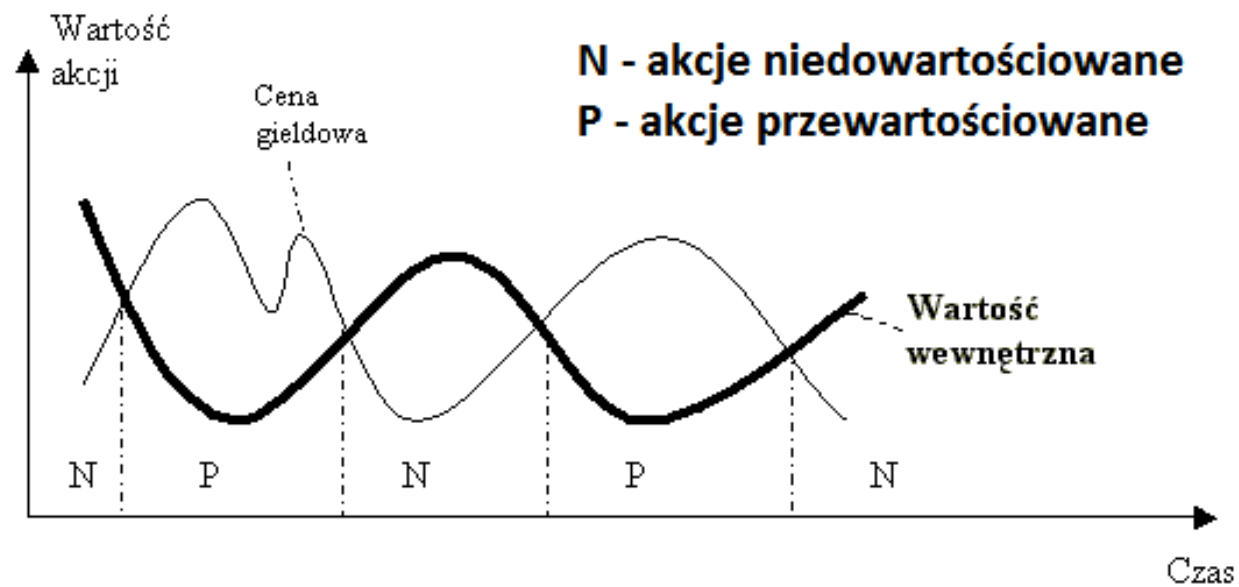
Analiza fundamentalna

Analiza fundamentalna jest jedną z technik badania rynku kapitałowego w oparciu o dane fundamentalne ze spółki i jej otoczenia.

Na podstawie wyników tej analizy można ocenić kondycję ekonomiczną spółki oraz dokonać jej wyceny. Podejmowanie decyzji inwestycyjnych z wykorzystaniem analizy fundamentalnej oznacza inwestowanie w wartość.

Przeprowadzenie analizy fundamentalnej składa się z kilku etapów:

- analizy makroekonomicznej
- analizy sektorowej
- analizy sytuacyjnej firmy
- analizy finansowej spółki
- wyceny akcji



Analiza techniczna

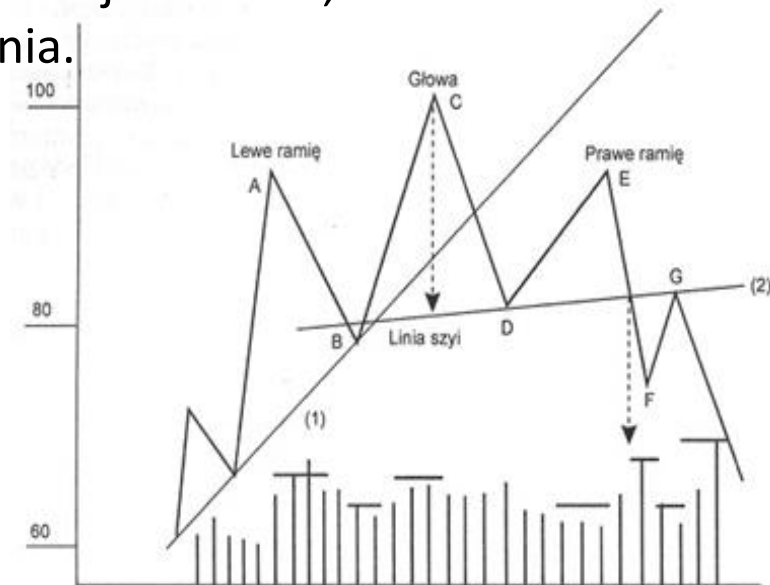
Analiza techniczna to zbiór technik mających na celu prognozę przyszłych kursów na podstawie analizy kształtowania się kursów w przeszłości.

Analizie podlegają dane dotyczące zmian cen oraz wielkości obrotów na rynku danego papieru wartościowego.

Wsparciem prognoz są wskaźniki techniczne, formacje cenowe, niektóre narzędzia analizy statystycznej takie jak średnia.

Analiza techniczna opiera się na przesłankach:

- rynek dyskontuje wszystko
- ceny podlegają trendom
- historia „lubi się” powtarzać



Analiza portfelowa

Analiza portfelowa to bardzo istotny, o ile nie najważniejszy element strategii inwestycyjnej. Dzięki tej analizie możemy wyeliminować znaczną część ryzyka (dywersyfikacja) i zbudować portfel o korzystnej relacji dochodu do ryzyka.

Kluczowe znaczenie przy wyznaczaniu składu najlepszego portfela mają:

- oczekiwany dochód składników portfela
- ryzyko składników portfela
- wzajemne powiązania między składnikami portfela

Błędy popełniane przez inwestorów

Wybrane skłonności poznawcze i motywacyjne inwestorów:

- Nadmierna pewność własnej wiedzy i umiejętności
- Złudzenie kontroli
- Nadmierny optymizm
- Pułapka potwierdzenia
- Efekt myślenia wstecznego
- Heurystyka dostępności
- Heurystyka zakotwiczenia
- Dodatni i ujemny efekt świeżości
- Efekt posiadania
- Motywacja związana z trwającą inwestycją
- Motywacja związana z wynikami ostatnio zakończonej inwestycji

Dziękuję za uwagę!