

Inwestor i cykle koniunkturalne.

Jak zarabiać niezależnie od stanu gospodarki?



Akademia
Inwestowania

powered by **Bankier.pl**

Agenda

01

Czym jest cykl koniunkturalny?

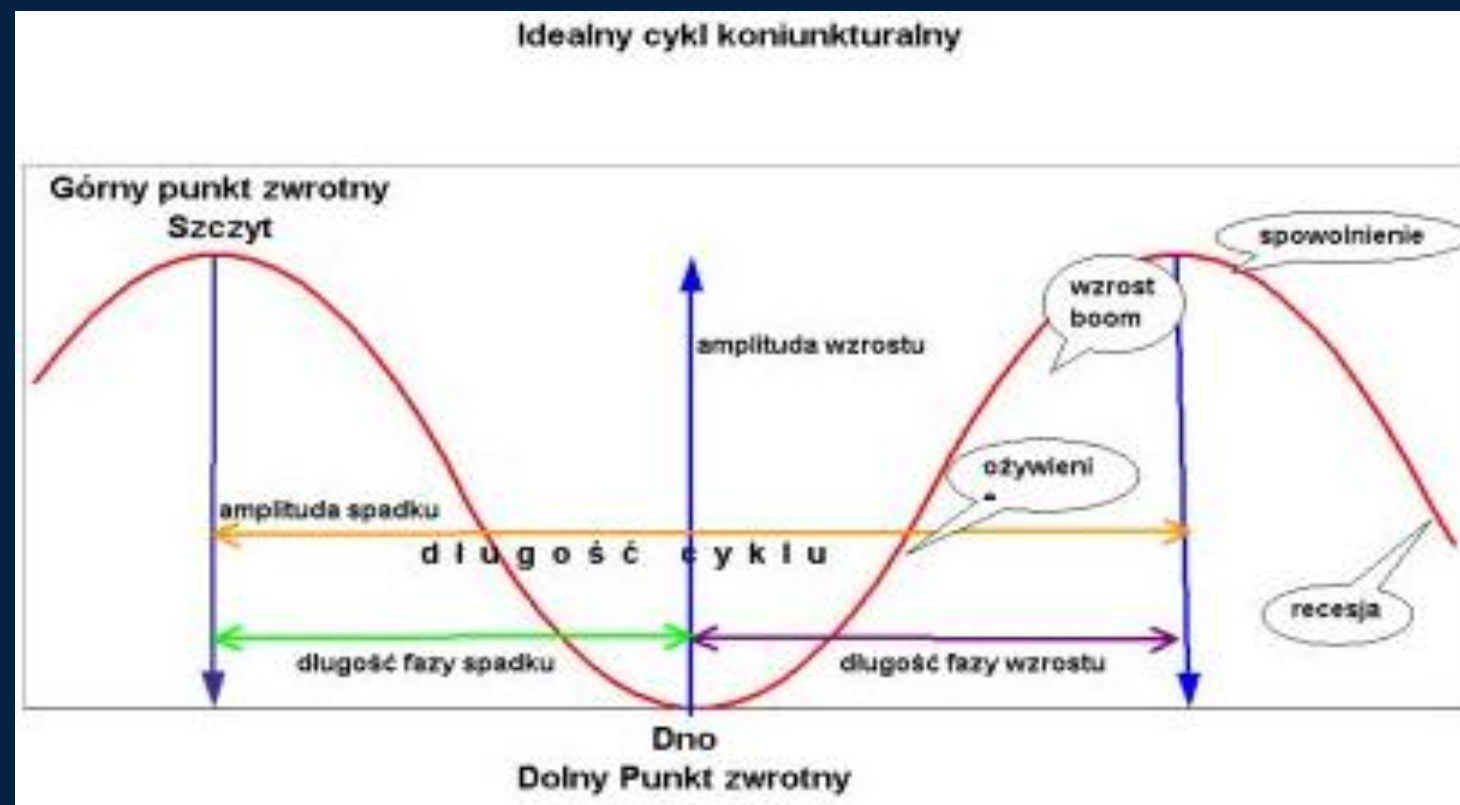
02

Skąd się biorą cykle koniunkturalny?

03

I jak można je wykorzystać w inwestowaniu?

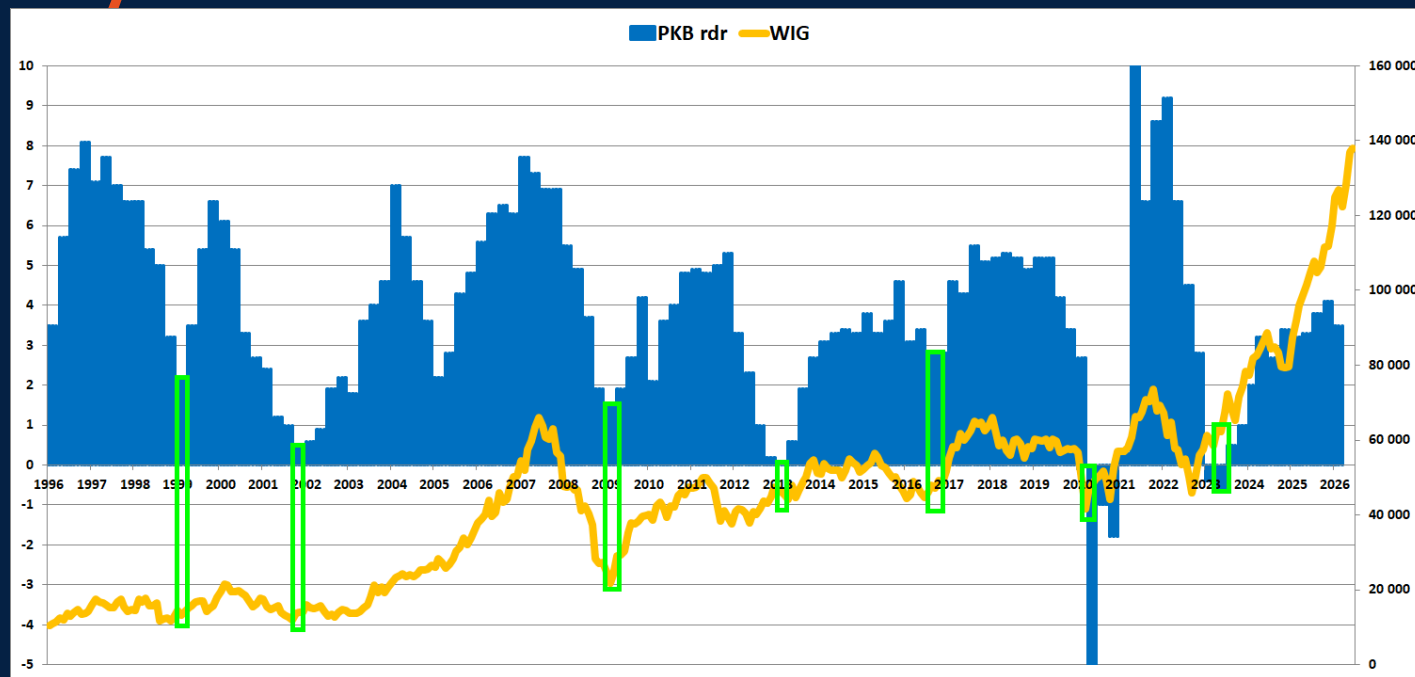
Gospodarkę rządzi cykl koniunkturalny



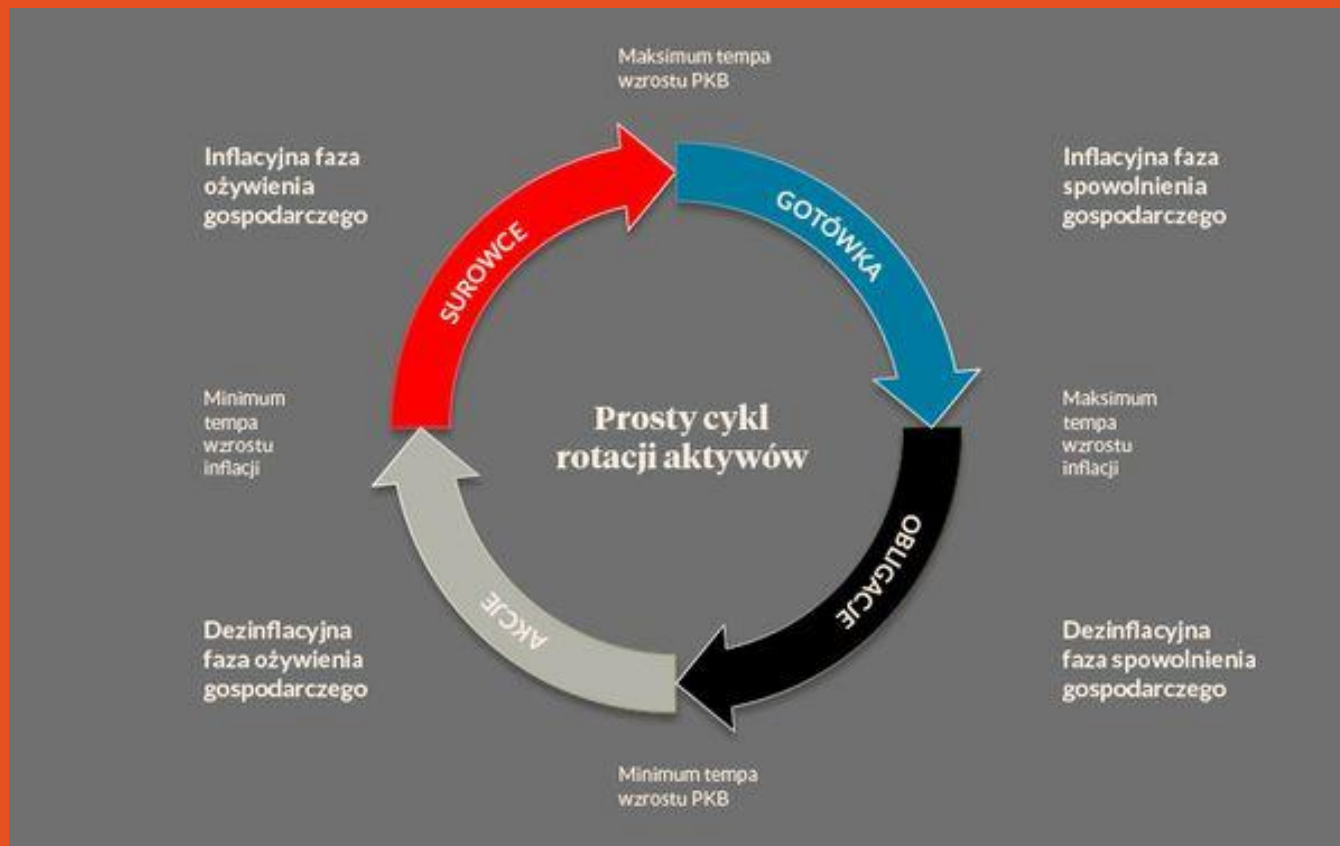
Skąd się biorą cykle w gospodarce?

1. Ekspansja kredytu bez pokrycia w bieżących oszczędnościach w środowisku zbyt niskich stóp procentowych. Banki komercyjne poluzniają standardy kredytowe.
2. Prowadzi do sztucznego boomu gospodarczego: rosną kredytowane inwestycje oraz konsumpcja. Powstają przedsięwzięcia, które w normalnych warunkach nie byłyby opłacalne (np. bańka mieszkaniowa).
3. Ale ilość zasobów w gospodarce pozostaje taka sama. Konsumenci i producenci konkurują o nie przy użyciu nowo wykreowanego pieniądza (kredytu), co prowadzi do wzrostu cen w gospodarce.
4. Banki centralne podnoszą stopy procentowe, rosną koszty kredytu. Nieopłacalne przedsięwzięcia upadają (inwestycje maleją), konsumenci płacą więcej za długi (konsumpcja i popyt spadają). Rosną oszczędności, przywracając stan równowagi z inwestycjami. Banki komercyjne zaostrzają politykę kredytową.
5. Banki centralne obniżają stopy procentowe, aby „pobudzić gospodarkę”, zasiewając ziarno kolejnego kryzysu. Uniemożliwiają w ten sposób działanie naturalnych sił rynkowych.

Historycznie
opłacało się kupować akcje przy cyklicznych
minimach rocznej dynamiki PKB Polski



Prosty cykl rotacji aktywów inwestycyjnych



Ergo: teoretycznie do skutecznego inwestowania wystarczy obserwować dwa wskaźniki makroekonomiczne

Zapraszamy do części VI