

Giełda to nie kasyno.

Czyli inwestowanie a gospodarka



Akademia
Inwestowania

powered by **Bankier.pl**

Agenda

01

Nie ufaj politykom i mediom!
Inwestowanie to nie kasyno

02

Inwestując, żeglujesz
na falach makroekonomii

03

Gospodarka głupcze!
Tylko to się liczy na dłuższą metę

Czym się różni giełda od kasyna

1. W kasynie grasz przeciwko kasynu. Twój zysk jest stratą kasyna. Wnioski wyciągnij sobie sam.
2. Na giełdzie/rynku handlujesz z innymi inwestorami. Giełda jest tu tylko pośrednikiem (i tak, pobiera prowizję, tak samo jak Twój broker).
3. Ruletka i inni jednoręcy bandyci to gra o sumie ujemnej dla grających.
4. A rynek kapitałowy to gra o sumie dodatniej: bo napływa kapitał (od emitentów i innych inwestorów).
5. Hazard to gry losowe. Tu króluje prawdopodobieństwo. Inwestowanie to proces wyceny aktywów finansowych. Tu rządzi matematyka i ekonomia.
6. Jest tylko jedno podobieństwo: i na giełdzie i w kasynie wygrywasz tylko **żetony**, które dopiero możesz wymienić na prawdziwy pieniądz/inne aktywa.

Skąd się biorą pieniądze na rynku kapitałowym?

#1

Z wolnych przepływów gotówkowych (FCF) generowanych przez przedsiębiorstwa notowane na rynku. Z tej puli emitenci mogą wypłacać dywidendy

#2

Z odsetek wypłacanych przez emitentów obligacji. Czyli z zysków spółek lub z... wpływów podatkowych (w przypadku obligacji skarbowych czy komunalnych)

#3

Od wpłat innych inwestorów

#4

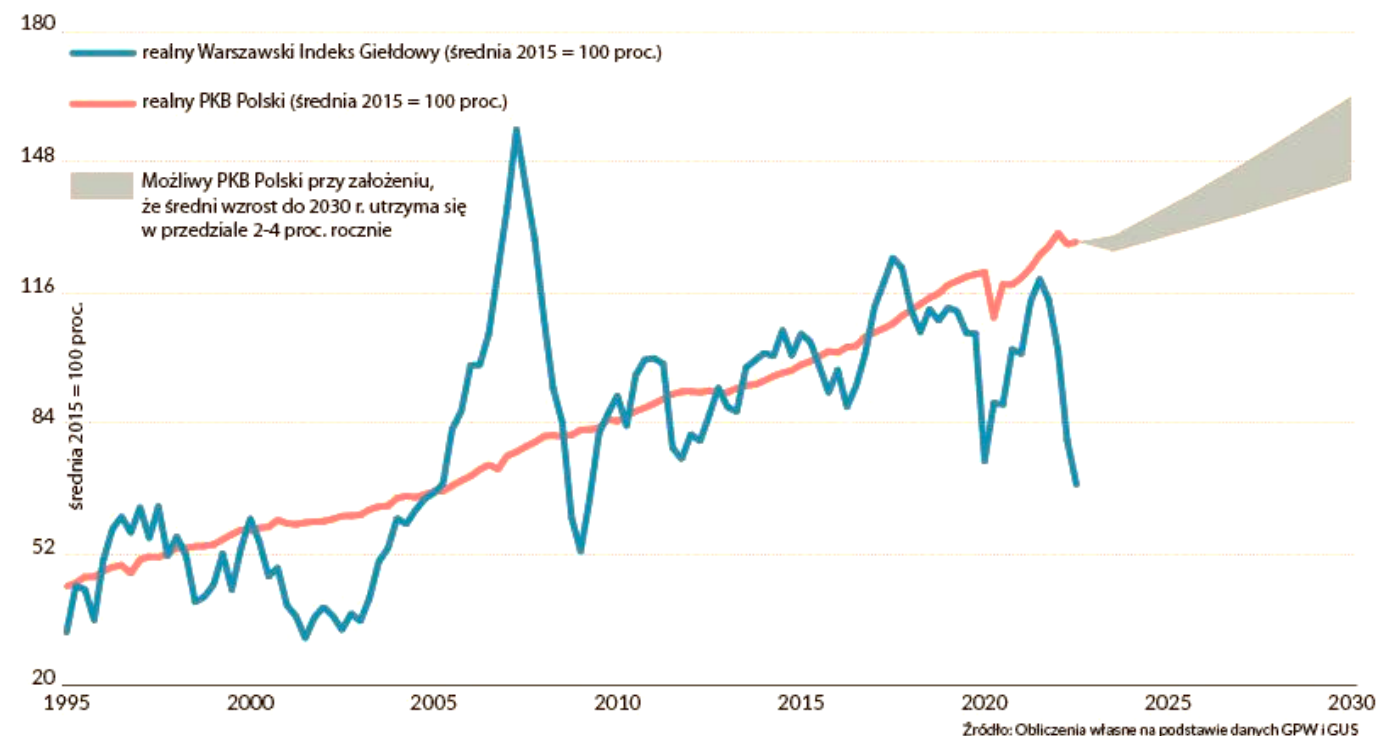
Od emitentów skupujących akcje własne (lub nawet zdejmujących spółkę z giełdy)

#5

Od banków centralnych, jeśli te „drukują” pieniądze na skup obligacji

WIG podąża za PKB Polski, choć ze sporymi odchyleniami po drodze

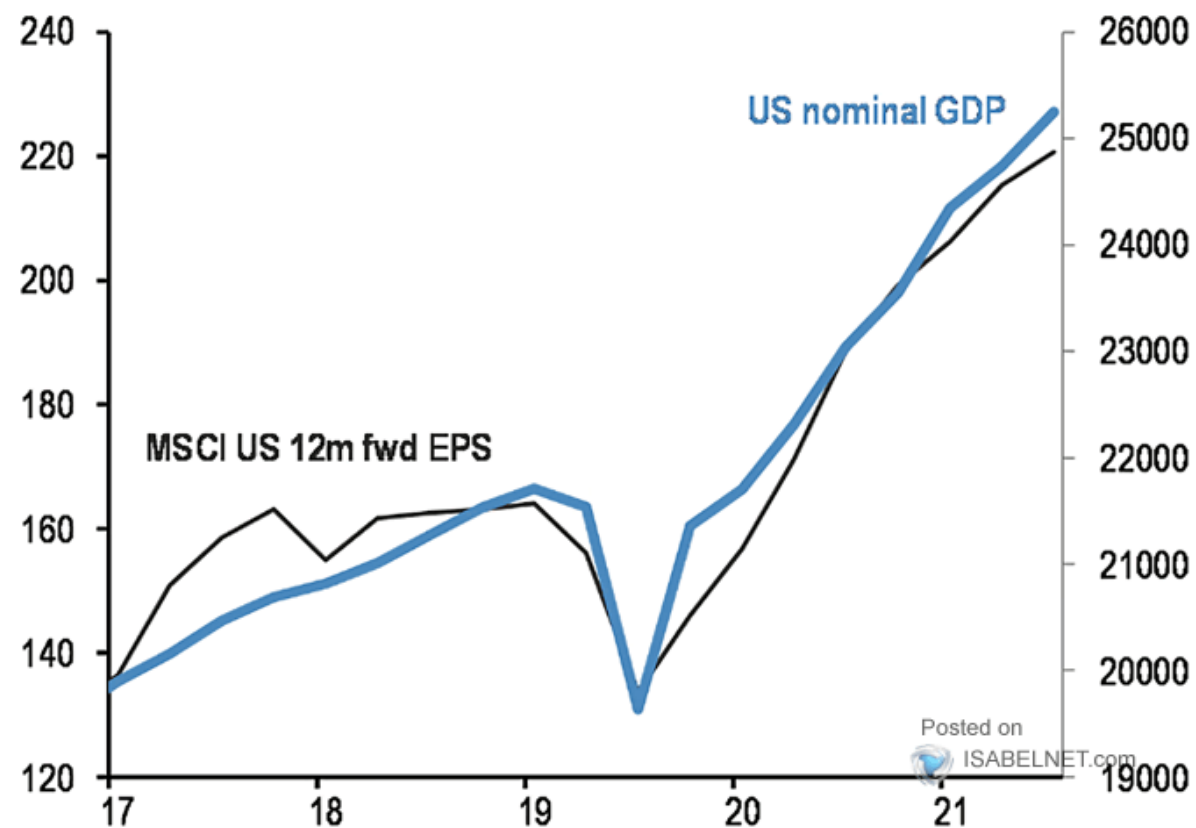
Ceny akcji „odkleiły się” od PKB



Z kolei
wyniki spółek
w USA podążają
za nominalnym PKB
USA

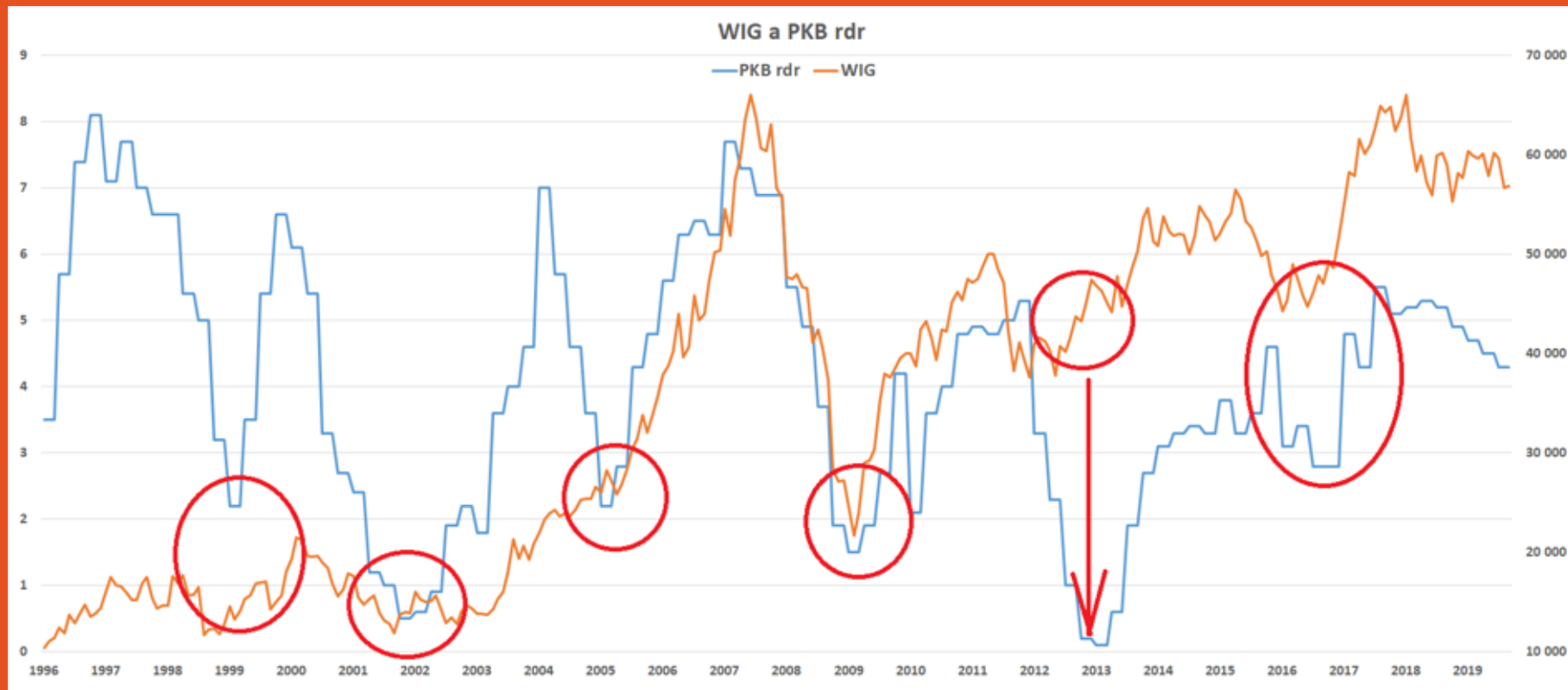
Figure 8: US nominal GDP vs. MSCI US index EPS

12m forward EPS in \$ (left axis), nominal GDP in \$Bn (right axis)



Source: J.P. Morgan

Kupuj dołki dynamiki PKB. Sprzedawaj po górze



Zapraszamy do części V