

Data: czwartek, 29 listopada 2007
Gazeta: Gazeta Wyborcza Pieniądze
Strona: 6
Tytuł:
Autor: Tomasz Prusek

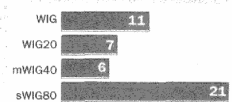


NIEZBĘDNIK INWESTORA

KONIUNKTURA NA WARSZAWSKIEJ GIEŁDZIE

ZMIANY INDEKSÓW OD POCZĄTKU ROKU*

DANE W PROC. OD POCZĄTKU 2007 R.



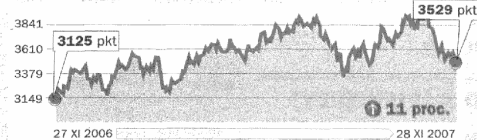
ZMIANY INDEKSÓW BRANŻOWYCH*

DANE W PROC. OD POCZĄTKU 2007 R.



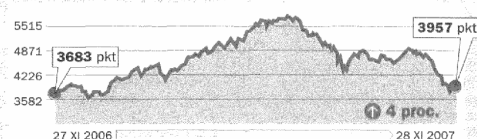
ROCZNA ZMIANA WIG20

DANE W PKT



ROCZNA ZMIANA MWIG40

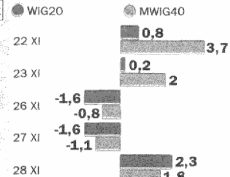
DANE W PKT



OSTATNI TYDZIEŃ NA GIEŁDZIE

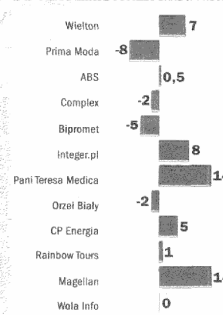
DZIENNE ZMIANY WIG20 I MWIG40

DANE W PROC.



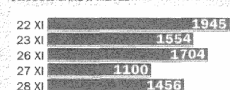
WARTOŚĆ PDA W STOSUNKU DO CENY EMISYJNEJ

DANE W PROC.



DZIENNE OBROTÓW NA RYNKU AKCJI

DANE W MLN ZŁ



* Do 28 listopada
 ŹRÓDŁO: GPW, NOTORIA SERWIS, OBLICZENIA WŁASNE

ZAŁÓŻ SIĘ O KURSY WALUT

Warszawska giełda chce spopularyzować wśród indywidualnych inwestorów walutowe kontrakty terminowe. Można w ten sposób zabezpieczyć kredyt w obcej walucie

Tekst: **TOMASZ PRUSEK**

Kontrakty terminowe to najważniejsze na świecie instrumenty pochodne, których wartość zależy od zmian np. indeksów, walut czy akcji spółek. Kontrakty walutowe są znane inwestorom na warszawskiej giełdzie (GPW) już od blisko dziesięciu lat. W 1998 r. rozpoczęto notowania kontraktów na walutę amerykańską, później - euro. Jeden taki kontrakt opiewa na 10 tys. euro lub dolarów.

Jednak ta oferta GPW na razie „nie zaskoczyła”, przynajmniej dla inwestorów indywidualnych. Głównie z powodu kwestii podatkowych, bo zysk był przez długi czas opodatkowany na zasadach ogólnych.

Teraz kontrakty na waluty mają przeżyć renesans, bo władze warszawskiej giełdy ruszają z szeroką akcją szkoleniową i promocyjną, której celem jest przekonanie inwestorów, że warto się nimi zainteresować.

Na razie notowane na parkiecie kontrakty pozwalają na zakłady o kurs euro i dolara, ale nie nie stoi na przeszkodzie, aby szybko pojawiły się także kontrakty na funty czy franki szwajcarskie.

Ryzyko walutowe jest powszechne w naszym życiu. Inwestorzy indywidualni powinni stosować te instrumenty, aby zabezpieczać się przed ryzykiem kursowym - mówi członek zarządu GPW Adam Maciejewski. Celem giełdy jest skokowe zwiększenie liczby zawieranych transakcji - pod koniec przyszłego roku właściciele mają zmieniać tysiąc kontraktów dziennie, to dziesięć razy więcej niż obecnie.

Kontrakt terminowy na walutę to w uproszczeniu zakład o kurs określonej waluty w przyszłości. Można zapewnić sobie kupno w przyszłości np. euro po określonej cenie, niezależnie od tego, co wydarzy się na rynku walutowym. Aby nabyć kontrakt, wystarczy mieć kilkuprocentowy depozyt zabezpieczający.

Kto ponosi ryzyko walutowe? Każdy, kto np. zaciągnął kredyt de-



wizowy i drzy na myśl o tym, że np. złoty mógłby się gwałtownie osłabić. W efekcie musiałby spłacać nie tylko wyższe odsetki, ale również kwotę główną, jaka powstaje po przeliczeniu kredytu np. ze złotego na euro. Ostatnie silne umocnienie złotego spowodowało, że kredytobiorcy, którzy zacięgnęli wcześniej pożyczki, są w korzystnej sytuacji, bo z powodu różnic kursowych mają teraz mniej waluty do spłaty. Chcąc zabezpieczyć sobie taki ekstra zysk z różnic kursowych, mogą skorzystać z kontraktów. To samo dotyczy posiadaczy certyfikatów np. na złoto czy ropę, które choć są nominowane w złotych, to ich wartość zależy od notowania złota czy ropy w dolarze.

Jednak niekoniecznie kontrakty terminowe muszą służyć zabezpieczeniu przed ryzykiem kursowym. Najczęściej inwestorzy wykorzystują je do czystej spekulacji, przewidując zmiany kursów walutowych.

Około 90 proc. transakcji jest zawieranych w celach spekulacyjnych - uważa Jakub Zabłocki, prezes Domu Maklerskiego „X-Trade Brokers”, który pełni na warszaw-

skim parkiecie rolę animatora, czyli zapewnia płynność obrotu, składając stałe zlecenia kupna i sprzedaży kontraktów.

Czy zdarzają się klienci, którzy zabezpieczali się przed ryzykiem kursowym, bo mają zacięgnięte kredyty dewizowe? - Spotykamy się z takimi inwestorami, ale nie jest to liczna grupa - powiedział prezes Zabłocki.

Aby zainwestować w kontrakt, wystarczy podpisać w biurze maklerskim specjalny aneks do rachunku i wpłacić depozyt zabezpieczający, np. dla dolara 2,4 proc. (stan na 15 listopada br.). Depozyt jest formą ochrony brokera przed bankrutem inwestora. Po zakończeniu inwestycji wraca on do właściciela.

Kontrakty to ryzykowne instrumenty i warto mieć o nich dużą wiedzę. Chcąc spopularyzować kontrakty walutowe, GPW organizuje wspólnie z Fundacją Edukacji Rynku Kapitałowego (www.ferk.pl) szkolenia i seminaria, które cieszą się rosnącym zainteresowaniem. Na początek grudnia zaplanowano spotkania z inwestorami we Wrocławiu i w Krakowie. Ostatnie wolne miejsce zostały tylko we Wrocławiu. □

OFERTY AKCJI NA RYNKU PIERWOTNYM

Spółka: Europejski Fundusz Hipoteczny

Branza: finansowa

Zapisy na akcje: 6-11 grudnia

Cena maksymalna: 11 zł

Cena emisyjna: 5 grudnia

Szacunkowa wartość emisji: 220 mln zł

BPSC

Szacunkowa wartość emisji: 10 mln zł

BOWIM

Szacunkowa wartość emisji: 100 mln zł

Jutrzenka

Szacunkowa wartość emisji: 40 mln zł

Kopa Haus Barlinek

Szacunkowa wartość emisji: 30 mln zł

Optimas Technologie

Szacunkowa wartość emisji: 29,5 mln zł

Planowane oferty w IV kw. 2007

Huta Żelaza Wołomin

Szacunkowa wartość emisji: 50 mln zł

Energy Investors

Szacunkowa wartość emisji: 15 mln zł

Zabka

Szacunkowa wartość emisji: 100 mln zł

Opal Property Developments

Szacunkowa wartość emisji: 300 mln zł

Wobis

Szacunkowa wartość emisji: 300 mln zł

Anwil

Szacunkowa wartość emisji: 1,5 mld zł

DRSA

Szacunkowa wartość emisji: 40 mln zł

Internet Media Services

Szacunkowa wartość emisji: 40 mln zł

Sklejka Pisz

Szacunkowa wartość emisji: 25 mln zł

TF SKOK

Szacunkowa wartość emisji: 20 mln zł

Kończyszko Polskie Jadło

Szacunkowa wartość emisji: 20 mln zł

DGA

Szacunkowa wartość emisji: 15 mln zł

Sonel

Szacunkowa wartość emisji: 50 mln zł

Cyfrowy Polsat

Szacunkowa wartość emisji: 1-1,5 mld zł

Farmed Żywiec

Szacunkowa wartość emisji: 100 mln zł

Optopol

Triton Development

Power Media

Asseco Business Solutions

Biopromet

Lumena

Rodan Systems

K2 Internet

Beskidzki Dom Maklerski

Work Service

Krooglass

Polmed

Mirbud

Auto Guard & Insurance

KGHM Encore

Vimex

Vindexus

SkyLine Investment

Cynk-Mat

Gamet