



GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH
w Warszawie

Inwestorzy w obrotach giełdowych (I połowa 2006 roku)

Zespół Rozwoju i Eksploatacji
Dział Produktów Informacyjnych GPW

Warszawa, 24 sierpnia 2006

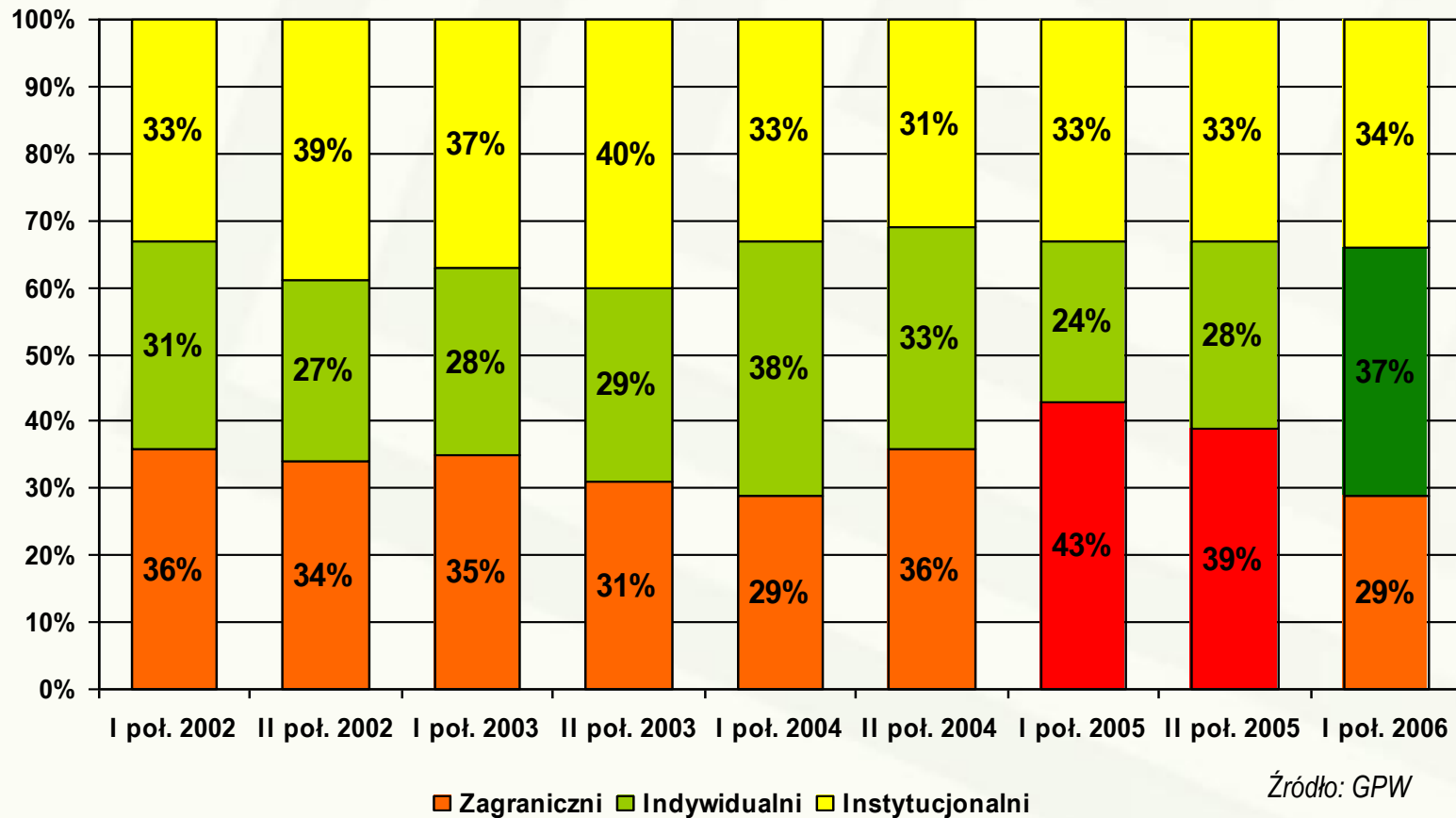
Agenda:

- **Udział inwestorów w obrotach giełdowych w I półroczu 2006 r.**
- **Kraj pochodzenia inwestorów zagranicznych na GPW**
- **Kategorie inwestorów instytucjonalnych na GPW**
- **Udział Internetu w obrotach giełdowych**
- **Aktywność Polaków na rynku kapitałowym**
- **Wnioski**

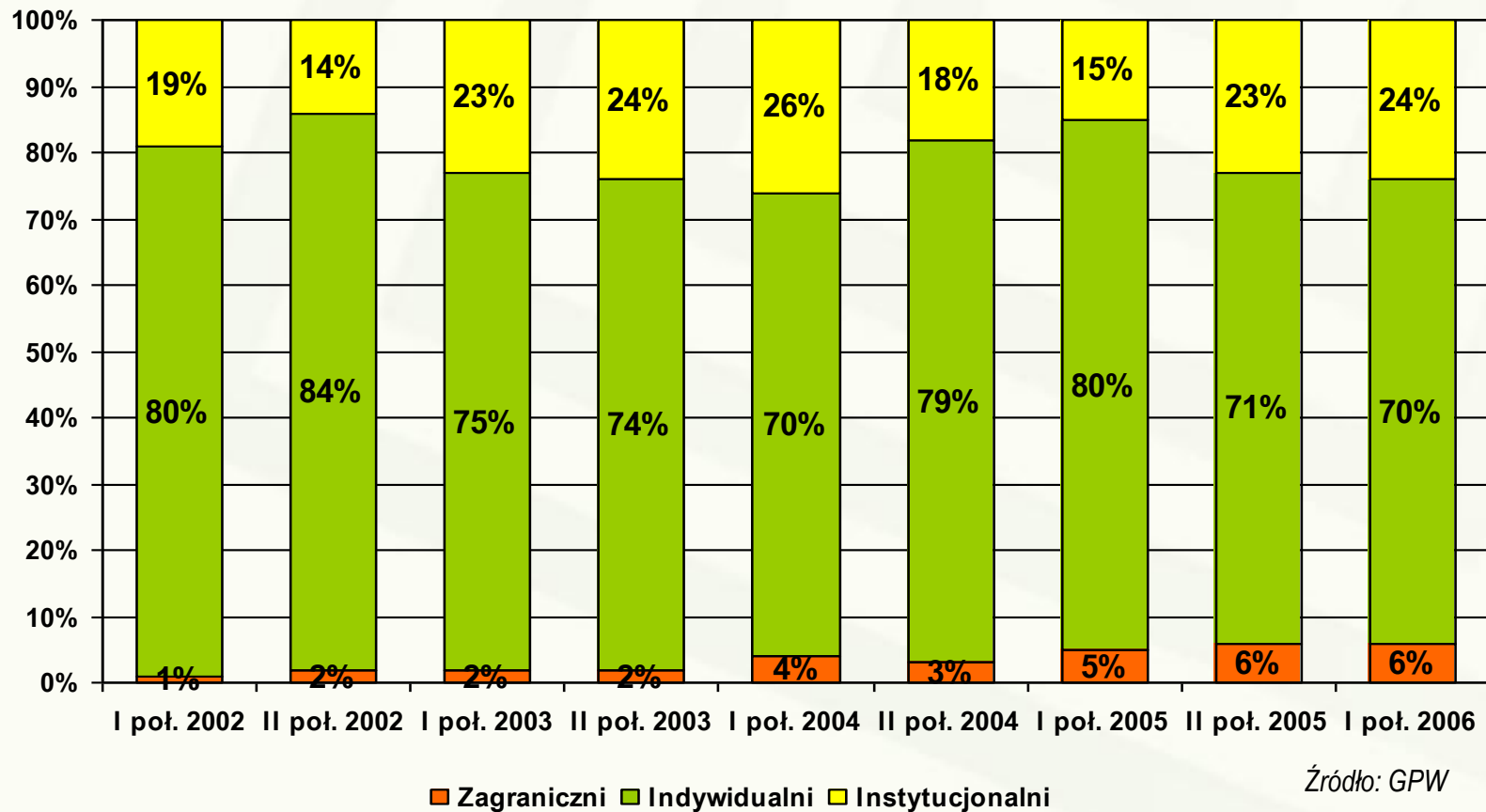
Noty metodologiczne:

- **Forma badania:** kwestionariusz ankiety; uczestnicy podawali dokładne wartości lub wskazywali przedziały (wówczas brano pod uwagę środek przedziału).
- **Uczestnicy badania:** 19 krajowych biur i domów maklerskich.
- **Czas badania:** lipiec 2006 r.
- **Dane za okres:** I półrocze 2006 r.
- **Działalność animatora** została potraktowana jako działalność krajowego inwestora instytucjonalnego, zaś zarządzanie portfelem klienta jako działalność inwestora indywidualnego.
- **W badaniach** uwzględniono obroty sesyjne realizowane na GPW.

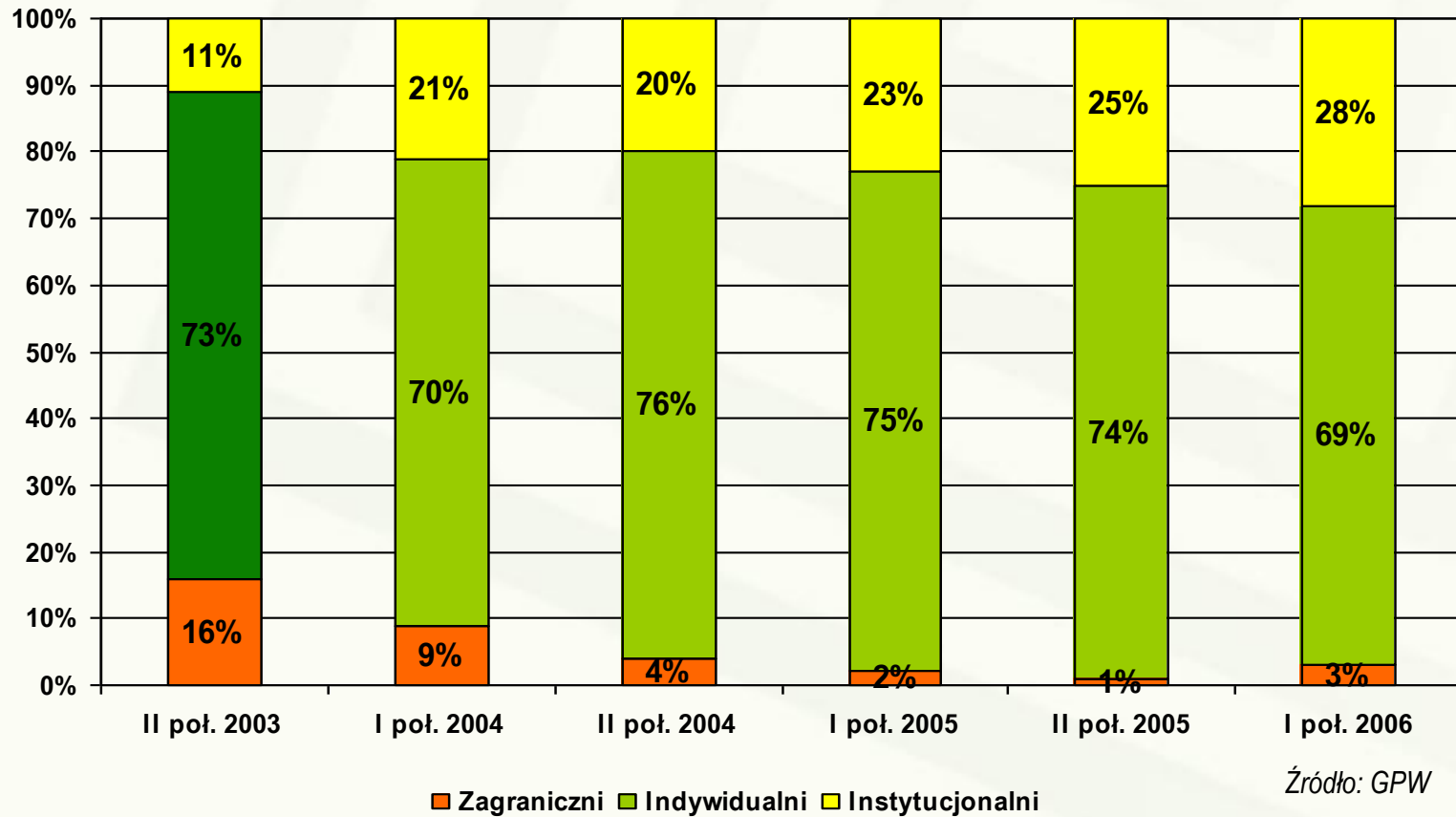
Udział inwestorów w obrotach akcjami



Udział inwestorów w obrotach kontraktami terminowymi



Udział inwestorów w obrotach opcjami



Struktura inwestorów

(według wartości i wolumenu obrotów)

Inwestorzy	Instrumenty	2002	2003	2004	2005	I poł. 2006
Zagraniczni	Akcje (mld zł)	16,7	21,4	36,2	71,7	46,1
	Kontrakty (tys. szt.)	49,2	93,0	136,4	292,6	220,6
	Opcje (tys. szt.)	-	3,3	5,0	3,4	4,8
Indywidualni	Akcje (mld zł)	13,9	19,1	38,8	46,2	58,7
	Kontrakty (tys. szt.)	2 610,7	3 147,1	2 663,9	4 022,9	2 374,3
	Opcje (tys. szt.)	-	15,1	57,8	189,4	137,7
Instytucjonalni	Akcje (mld zł)	17,0	26,0	35,1	57,4	53,7
	Kontrakty (tys. szt.)	516,0	991,9	819,2	1 054,7	810,5
	Opcje (tys. szt.)	-	2,3	15,9	61,6	56,5

Źródło: GPW

Kraj pochodzenia inwestorów zagranicznych (według miejsca złożenia zlecenia)

Kraj	Akcje*	Kontrakty*	Opcje*
Wielka Brytania	76	53	62
Austria	7	37	38
USA	4	0	0
Francja	2	5	0
Niemcy	1	0	0
Włochy	1	0	0
Inne	9	5	0

Źródło: GPW

* jako procent obrotów w grupie inwestorów zagranicznych

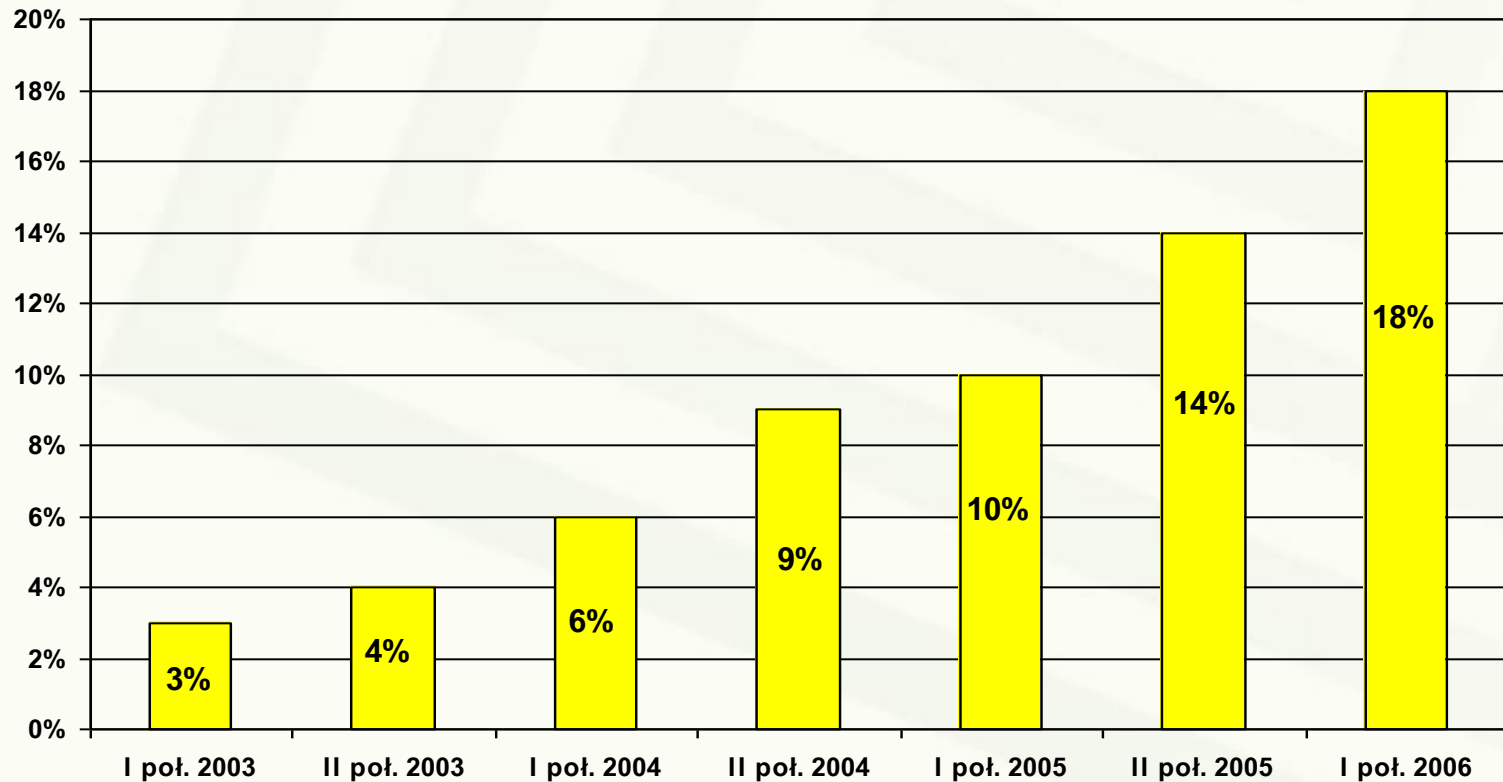
Podział krajowych inwestorów instytucjonalnych

Instytucja	Akcje*	Kontrakty*	Opcje*
Fundusze inwestycyjne	41	15	5
Fundusze emerytalne	21	0	0
Animatorzy	18	77	93
Towarzystwa ubezpieczeniowe	8	0	0
Banki	4	3	1
Przedsiębiorstwa	3	2	0
Inne	5	3	1

Źródło: GPW

* jako procent obrotów w grupie inwestorów instytucjonalnych

Średni udział rachunków internetowych w ogólnej liczbie rachunków maklerskich



Źródło: GPW

Udział zleceń złożonych za pośrednictwem Internetu w ogólnej liczbie zleceń – wszystkie grupy inwestorów (%)

	Akcje	Kontrakty	Opcje
I poł. 2002	13	29	---
II poł. 2002	31	40	---
I poł. 2003	33	46	---
II poł. 2003	36	48	---
I poł. 2004	41	50	42
I poł. 2004	43	49	63
I poł. 2005	46	50	67
II poł. 2005	50	54	69
I poł. 2006	61	58	65

Źródło: GPW

Udział Internetu w obrotach giełdowych - inwestorzy indywidualni (%)

	Akcje	Kontrakty	Opcje
2000	3	1	---
2001	11	13	---
I poł. 2002	12	25	---
II poł. 2002	18	35	---
I poł. 2003	20	40	---
II poł. 2003	27	44	39
I poł. 2004	28	54	52
II poł. 2004	23	50	49
I poł. 2005	28	48	48
II poł. 2005	29	53	62
I poł. 2006	41	59	61

Źródło: GPW

Aktywność Polaków na rynku kapitałowym

- Inwestorzy na giełdzie za pośrednictwem instytucji finansowych: 12,1mln osób poprzez OFE oraz 270 tys. poprzez IKE.
- Akcje na rachunkach OFE na koniec lipca 2006 r. warte ponad 35 mld zł (o 1/4 więcej niż na koniec 2005 r.), co stanowiło 9% kapitalizacji Giełdy.
- 874 tys. rachunków inwestycyjnych, z czego 22% było aktywnych (na koniec 2005 r. 853. tys. rachunków, z czego 23 % aktywnych).

Inwestorzy zagraniczni na GPW - wnioski:

- **Udział inwestorów zagranicznych w rynku akcji spadł o 10 pkt. proc. w porównaniu z poprzednim półroczem, ale wartościowo był wyższy o ponad 6 mld zł (16%).**
- **Udział inwestorów zagranicznych na rynku terminowym jest stały od 1,5 roku i wynosi średnio 5-6% dla kontraktów terminowych.**
- **W przypadku opcji udział ten też jest stały i kształtuje się w granicach 1-2%, ale w ujęciu wartościowym w ostatnim półroczu nastąpił prawie 140% wzrost wolumenu obrotu.**

Inwestorzy indywidualni na GPW - wnioski:

- Udział inwestorów indywidualnych w obrotach akcjami jest najwyższy od dwóch lat i wynosi 37%, a wartość zawartych transakcji w I poł. br. przekroczyła już wartość transakcji zawartych w całym 2005 r.
- W I połowie 2006 r. inwestorzy indywidualni handlowali średnio na każdej sesji akcjami wartymi 476 mln zł.
- Na rynku terminowym udział inwestorów indywidualnych wyniósł zarówno dla kontraktów terminowych, jak i opcji ok. 70%, choć w przypadku tych ostatnich oznaczało to spadek o 5 pkt. proc. (wartościowo wolumen obrotu pozostał bez zmian).

Inwestorzy instytucjonalni na GPW - wnioski:

- **Udział inwestorów instytucjonalnych stanowi ponad 1/3 rynku kasowego i utrzymuje się już od 1,5 roku na niezmiennym poziomie.**
- **Rośnie zaangażowanie inwestorów instytucjonalnych na rynku terminowym, tak procentowo, jak i wartościowo:**
 - **na rynku kontraktów terminowych udział ten wzrósł zaledwie o 1 pkt. proc. do 24%, ale w ujęciu wartościowym oznacza to ponad 12% wzrost zajętych pozycji,**
 - **na rynku opcji zaangażowanie było o 3 pkt. proc. wyższe niż 6 miesięcy temu, co przełożyło się na prawie 25% wzrost wolumenu obrotu tej grupy inwestorów.**

Znaczenie Internetu - wnioski:

- **Prawie 1/5 wszystkich rachunków maklerskich obsługiwanych jest przez Internet.**
- **We wszystkich kategoriach instrumentów dominują zlecenia składane przez Internet; już 6 na 10 zleceń, niezależnie od instrumentu, „przechodzi” przez Internet.**
- **Inwestorzy indywidualni preferują Internet przy zawieraniu transakcji na GPW, znaczący (o 12 pkt. proc.) wzrost w tym zakresie nastąpił na rynku kasowym i obecnie 41% obrotu akcjami tej grupy inwestorów „odbywa się” w sieci.**



Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie
ul. Książęca 4, 00-489 Warszawa,
tel.: (22) 628 32 32, fax: (22) 634 06 88

www.gpw.pl