



GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH
w Warszawie

Inwestorzy w obrotach giełdowych (II połowa 2005 roku)

Zespół Indeksów i Statystyki
Dział Notowań i Rozwoju Rynku GPW

Warszawa, 2 marca 2006

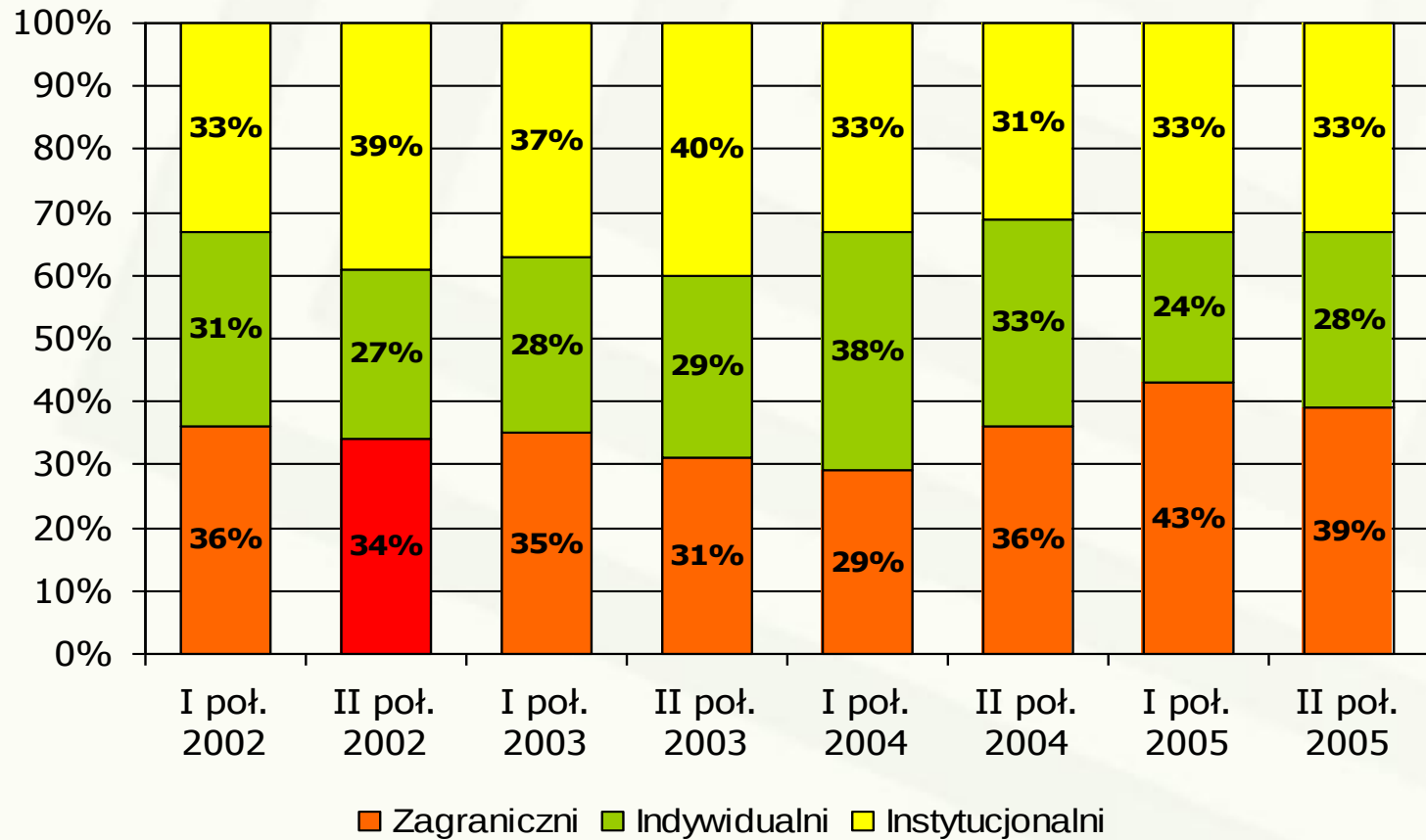
Agenda:

- **Udział inwestorów w obrotach giełdowych w II półroczu 2005 r.**
- **Udział inwestorów w obrotach w 2005 r.**
- **Udział Internetu w obrotach giełdowych**
- **Aktywność Polaków na rynku kapitałowym**
- **Wnioski**

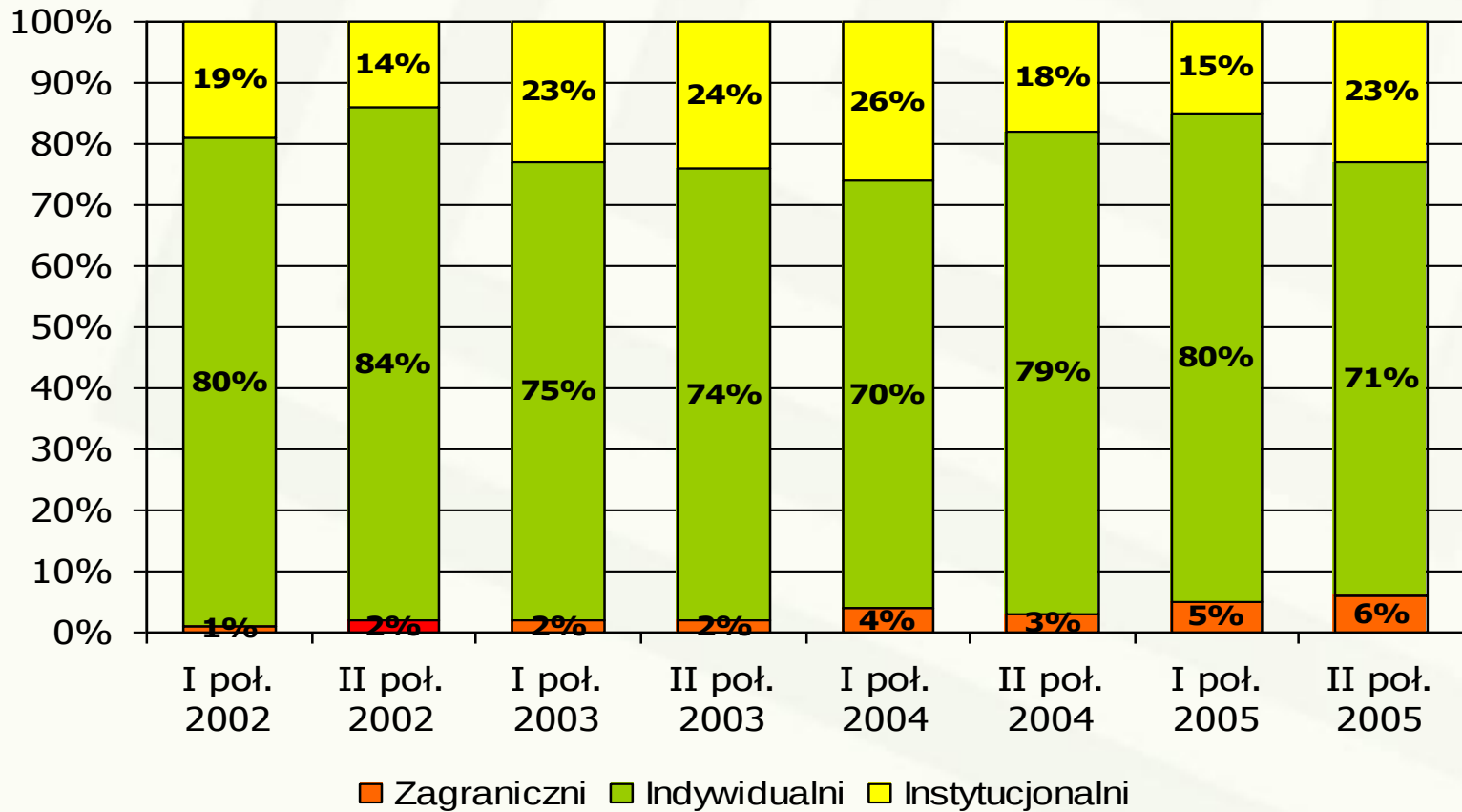
Noty metodologiczne:

- **Forma badania:** kwestionariusz ankiety; uczestnicy podawali dokładne wartości lub wskazywali przedziały (wówczas brano pod uwagę środek przedziału)
- **Uczestnicy badania:** 19 krajowych członków GPW
- **Czas badania:** styczeń 2006 r.
- **Dane za okres:** II półrocze 2005 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

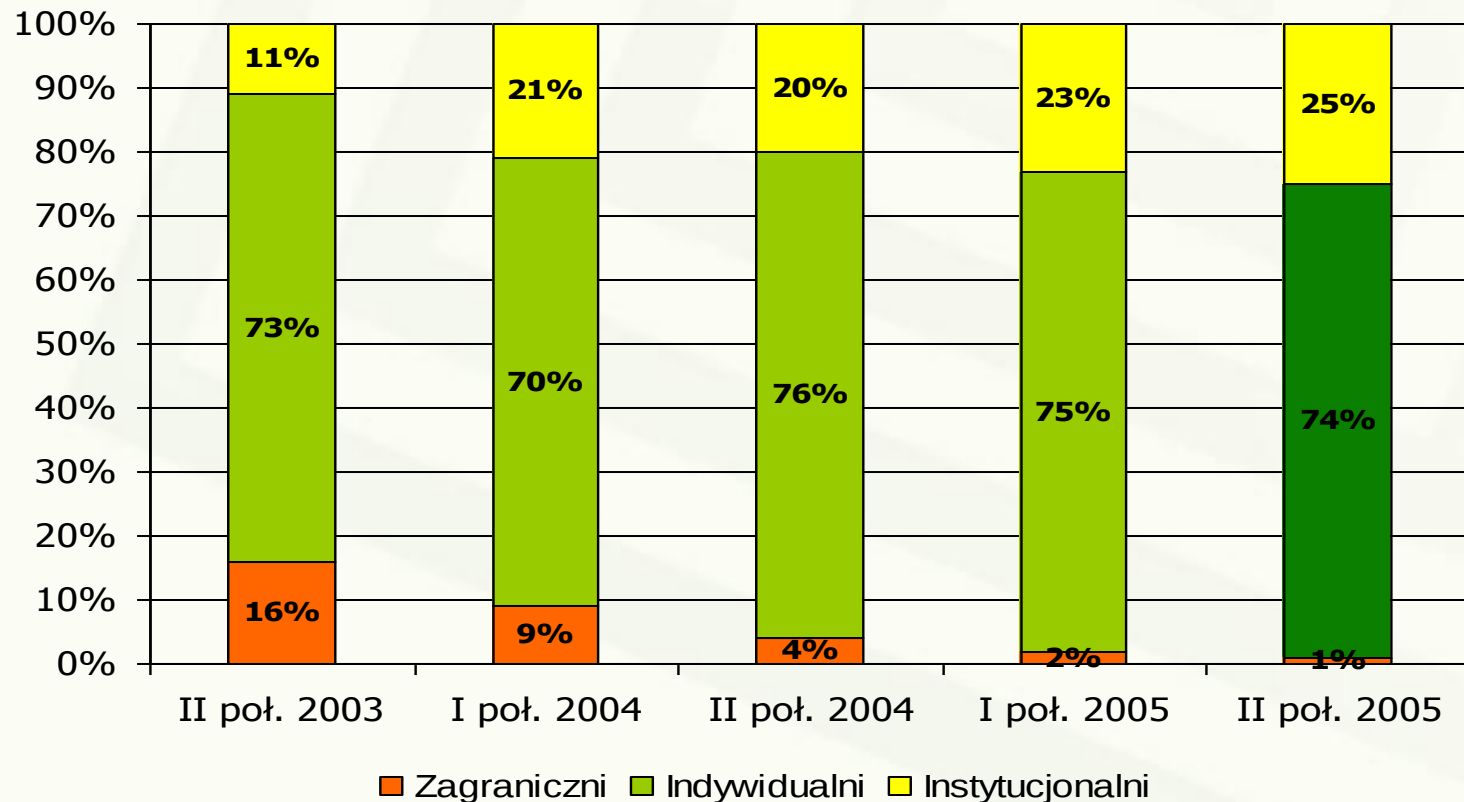
Udział inwestorów w obrotach akcjami



Udział inwestorów w obrotach kontraktami



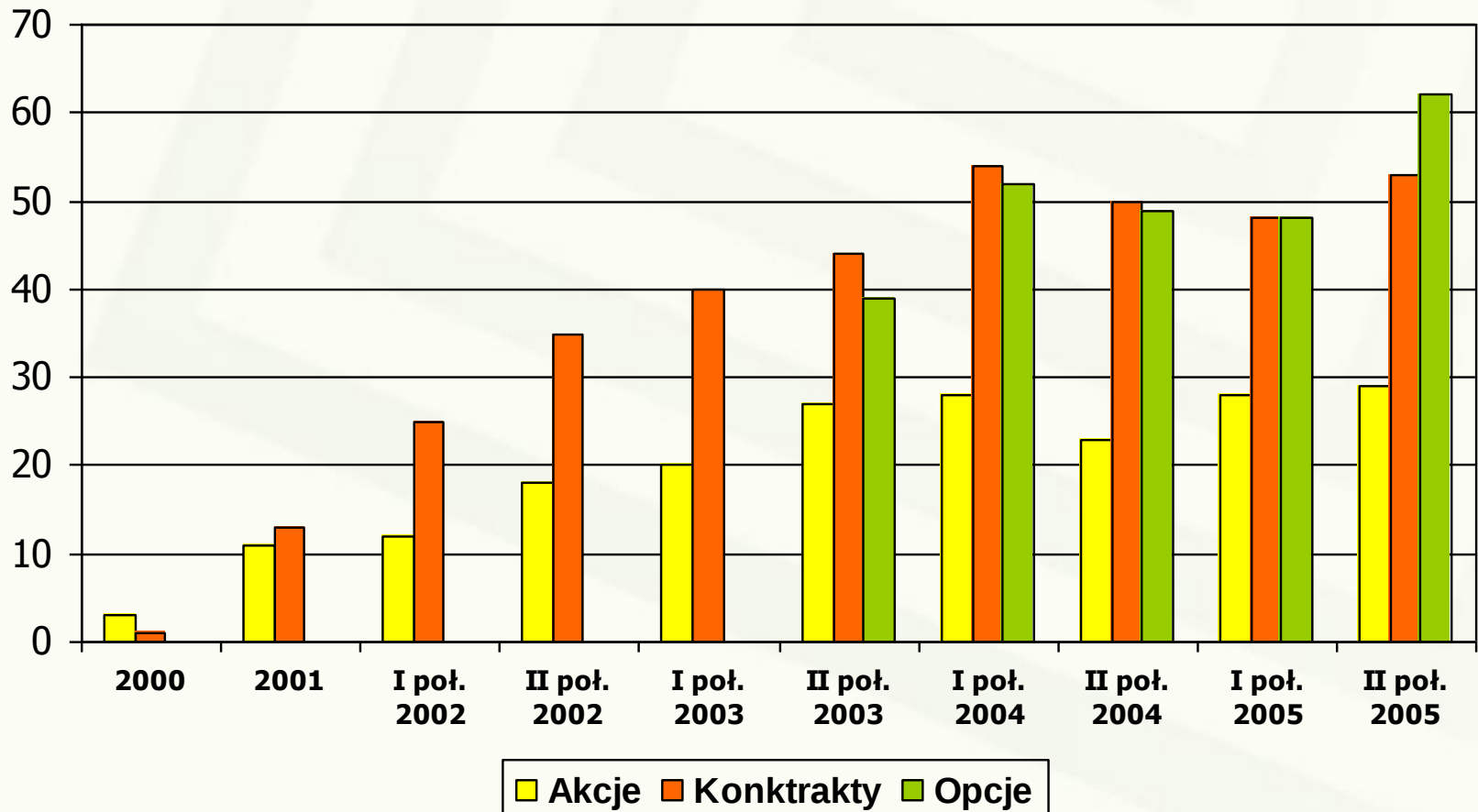
Udział inwestorów w obrotach opcjami



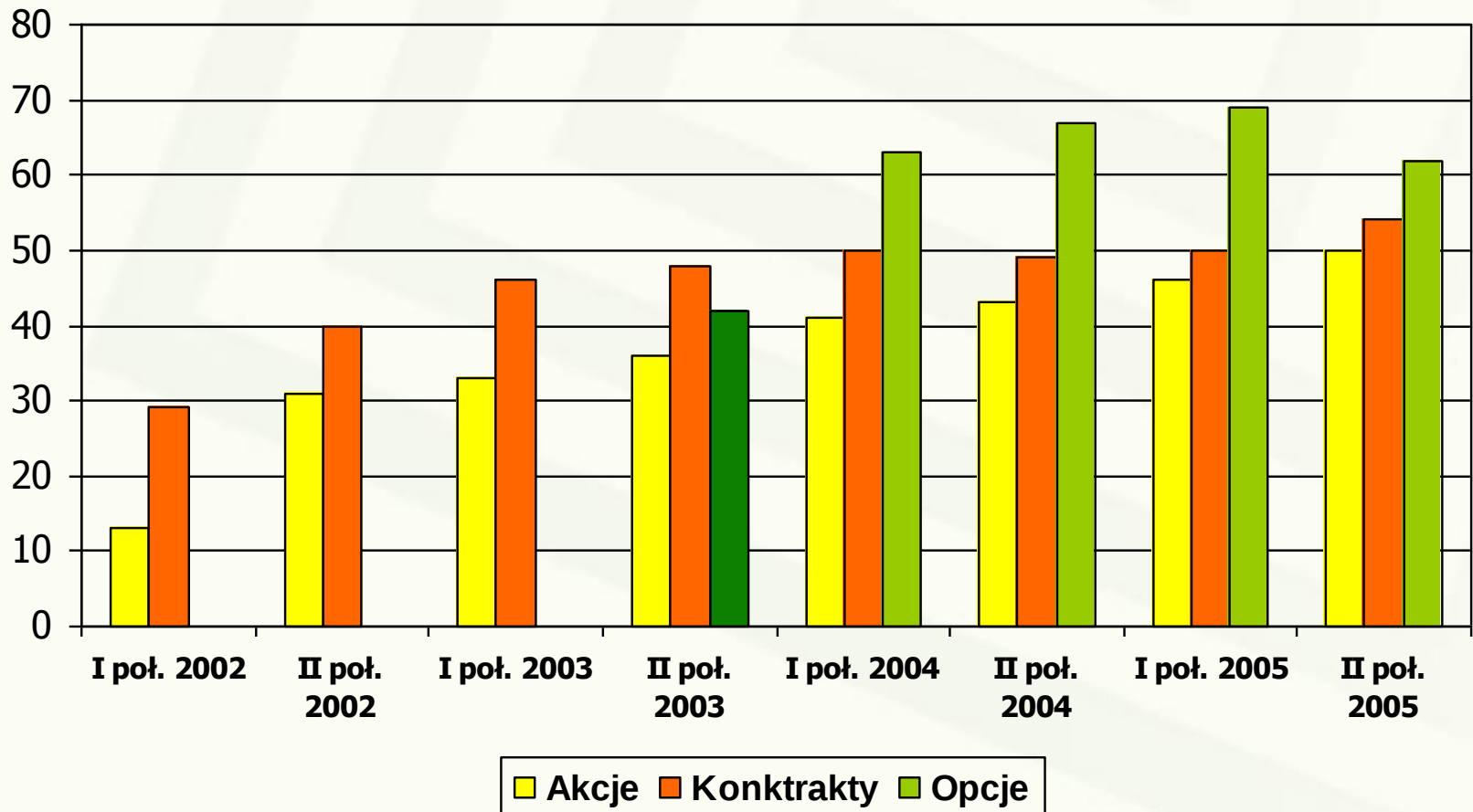
Struktura obrotów w poszczególnych latach (dane roczne w %)

Inwestorzy	Instrumenty	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Zagraniczni	akcje	32	38	39	34	28	34	35	32	33	41
	kontrakty	-	-	-	4	2	2	2	2	4	5
	opcje	-	-	-	-	-	-	-	16	6	1
Indywidualni	akcje	-	38	39	44	50	37	29	29	35	26
	kontrakty	-	-	-	81	85	83	79	74	74	75
	opcje	-	-	-	-	-	-	-	73	73	75
Instytucjonalni	akcje	-	24	22	22	22	29	36	39	32	33
	kontrakty	-	-	-	15	13	15	19	24	22	20
	opcje	-	-	-	-	-	-	-	11	21	24

Udział Internetu w obrotach giełdowych inwestorów indywidualnych (%)



Udział zleceń złożonych poprzez Internet w ogólnej liczbie zleceń – wszystkie grupy inwestorów (%)



Aktywność Polaków na rynku kapitałowym

- **Inwestorzy na giełdzie za pośrednictwem instytucji finansowych: 11,7 mln poprzez OFE, 1,4 mln poprzez TFI oraz 311 tys. poprzez IKE**
- **Akcje na rachunkach OFE na koniec 2005 r. były warte ok. 28 mld zł tj. o 31% więcej niż na koniec 2004 r.**
- **853 tys. rachunków inwestycyjnych, z czego 23% było aktywnych**

Inwestorzy zagraniczni na GPW - wnioski:

- **Inwestorzy zagraniczni dominują w obrotach akcjami (41 proc.), chociaż ich udział w II półroczu 2005 r. spadł o 4 pkt. proc.**
- **W ujęciu wartościowym obroty akcjami inwestorów zagranicznych były w II połowie 2005 r. o 25 proc. wyższe niż w I połowie 2005 r.**
- **W całym 2005 r. wartość obrotów inwestorów zagranicznych akcjami była 2-krotnie wyższa niż w roku 2004**

Kraj pochodzenia inwestorów zagranicznych według miejsca złożenia zlecenia - II półrocze 2005 [w nawiasach dane za I półrocze - (%)]

Kraj	Akcje*	Kontrakty*
Wielka Brytania	76 (76)	43 (62)
USA	3 (5)	0 (0)
Włochy	1 (3)	0 (0)
Niemcy	1 (2)	0 (0)
Francja	1 (1)	27 (18)
Inne	18 (13)	30 (20)

**jako procent obrotów w grupie inwestorów zagranicznych; na podstawie odpowiedzi biur maklerskich, których udział w obrotach w II poł. 2005 r. stanowił 92 proc. dla akcji i 30 proc. dla kontraktów;*

Inwestorzy indywidualni na GPW - wnioski:

- Po spadku w I półroczu 2005 r. (udział w obrotach akcjami spadł wtedy do najniższego poziomu w historii i wyniósł 24 proc.), udział inwestorów indywidualnych w II połowie 2005 r. wzrósł o 4 pkt. proc.
- W ujęciu wartościowym był to wzrost o ponad 60 proc. (II połowa 2005 r.)
- Inwestorzy indywidualni utrzymali dominującą pozycję na rynku terminowym, gdzie $\frac{3}{4}$ obrotów jest ich udziałem.
- W ujęciu ilościowym, na rynku opcji odnotowano ponad 2,5-krotny wzrost wolumenu obrotu w stosunku do 2004 r.

Inwestorzy instytucjonalni na GPW - wnioski:

- **Udział inwestorów instytucjonalnych na rynku kasowym w II połowie 2005 r. nie zmienił się i wyniósł 33 proc.; w ujęciu wartościowym odnotowano jednak wzrost obrotów w stosunku do I półrocza 2005 r. o ponad 1/3**
- **Po spadkach w dwóch półroczach, udział inwestorów instytucjonalnych na rynku kontraktów terminowych wzrósł w II półroczu 2005 r. o 8 pkt. proc. do poziomu 23 proc.**
- **Udział inwestorów instytucjonalnych na rynku opcji wzrósł w 2005 r. o 3 pkt. proc., co przełożyło się na prawie 4-krotny wzrost wolumenu obrotu tej grupy inwestorów.**

Podział krajowych inwestorów instytucjonalnych II półrocze 2005 [w nawiasach dane za I półrocze - (%)]

Instytucja	Akcje*	Kontrakty*
TFI	35 (39)	11 (24)
Animatorzy	24 (bd)	75 (bd)
OFE	20 (24)	0 (0)
banki	3 (2)	5 (6)
inne	18 (35)	9 (70)

**jako procent obrotów w grupie inwestorów instytucjonalnych; na podstawie odpowiedzi biur maklerskich, których udział w obrotach w II poł. 2005 r. stanowił 91 proc. dla akcji i 81 proc. dla kontraktów,*

Znaczenie Internetu - wnioski:

- **Biura maklerskie prowadzą ponad 114 tys. rachunków internetowych.**
- **We wszystkich kategoriach instrumentów, już ponad połowa zleceń składana jest przez Internet.**
- **Udział Internetu w obrotach inwestorów indywidualnych stale rośnie, choć największą dynamikę widać na rynku terminowym, szczególnie na rynku opcji, gdzie odnotowano wzrost o 14 pkt. proc. w stosunku do I półrocza 2005 r.**



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

www.gpw.pl