



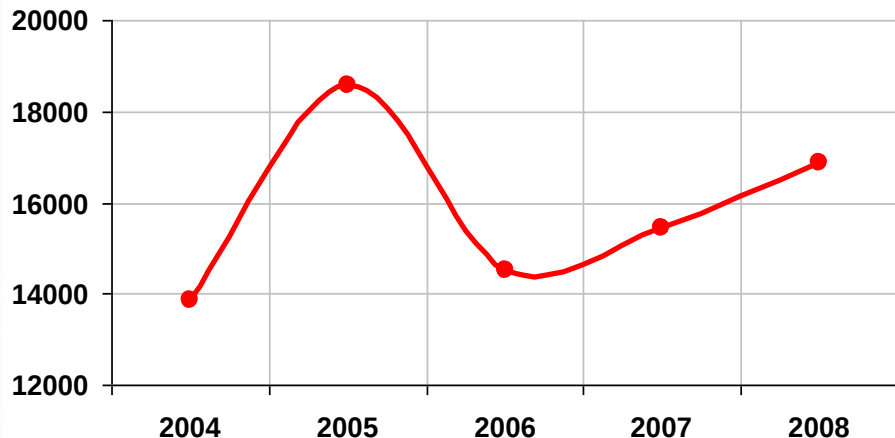
GIEŁDA PAPIERÓW
WARTOŚCIOWYCH
w Warszawie

INWESTORZY W OBROTACH GIEŁDOWYCH 2008 ROKU

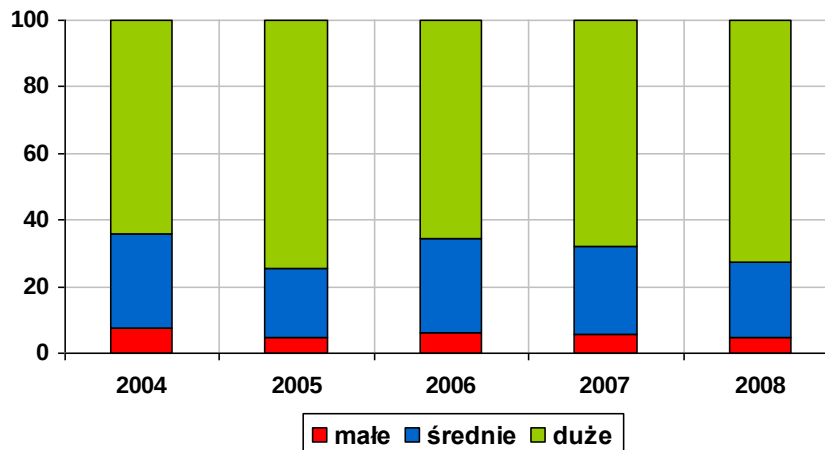
- podsumowanie

RYNEK AKCJI W 2008 ROKU

ŚREDNIA WARTOŚĆ TRANSAKCJI (PLN)



UDZIAŁ TRANSAKCJI W OBROTACH

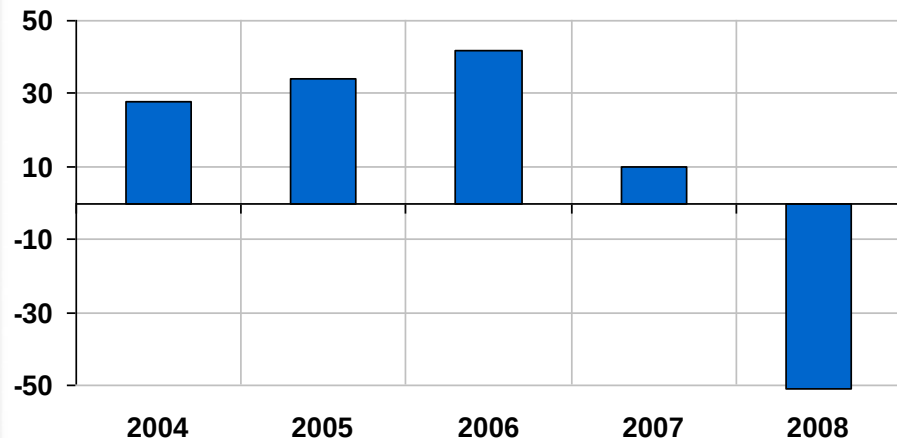


- średnia wartość transakcji w 2008 roku wyniosła 16,9 tys. zł;
- na przestrzeni ostatnich 3 lat obserwujemy wzrost przeciętnej wartości transakcji

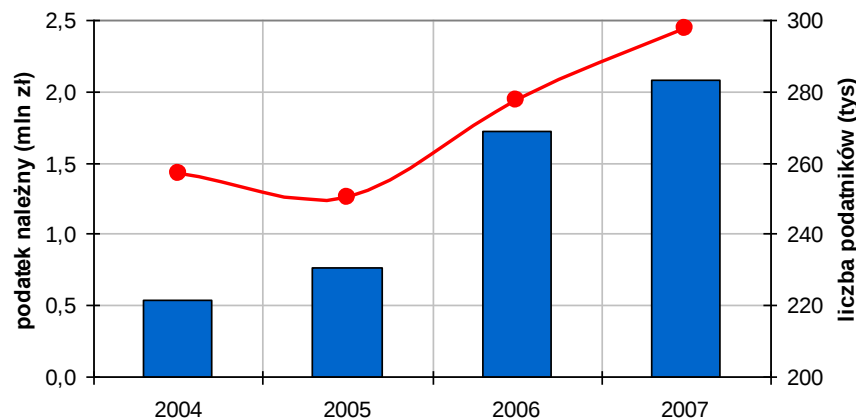
- w 2008 roku udział największych transakcji (powyżej 10 tys. €) wyniósł 73%;
- od roku 2006 rośnie udział największych transakcji w obrotach kosztem transakcji najmniejszych;

FISKUS NA GPW

ROCZNE ZMIANY WIG (%)



ROZLICZENIA PIT 38



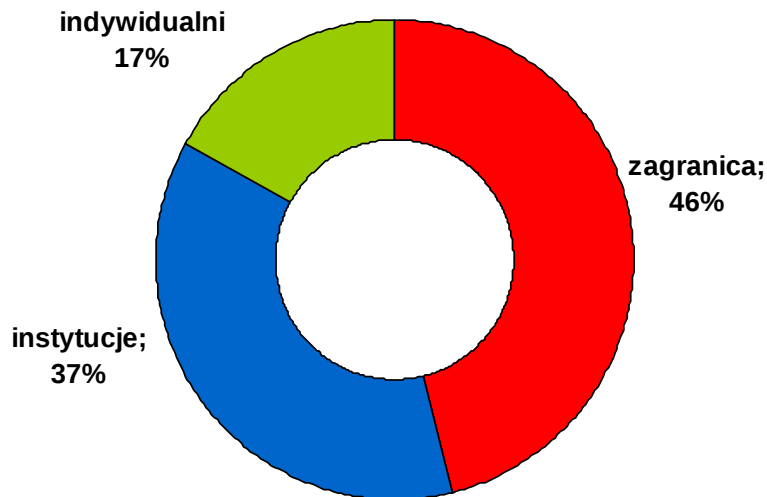
- w 2008 roku indeksy giełdowe po raz pierwszy od 7 lat zakończyły rok ujemną stopą zwrotu;

- w historii GPW najwyższe spadki indeksów miały miejsce w latach 2008 (-51%), 1994 (-40%) i 2002 (-22%);

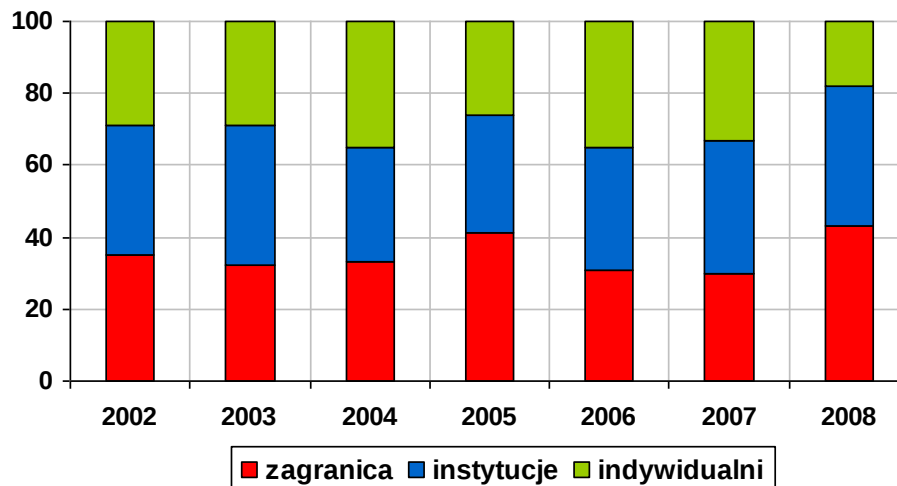
- w 2007 roku 297 tys. inwestorów z zysków kapitałowych oddało fiskusowi rekordową kwotę ponad 2 mld zł;
- rozliczenie za rok 2008 może przynieść fiskusowi po raz pierwszy w historii niższe przychody niż w roku poprzednim;

INWESTORZY W OBROTACH AKCJAMI

STRUKTURA W II POŁOWIE 2008 ROKU



STRUKTURA W LATACH 2002 - 2008



- w pierwszej połowie 2008 roku udział zagranicy i krajowych w obrotach akcjami wyniósł po 41%, zaś osób indywidualnych osiągnął poziom 18%;

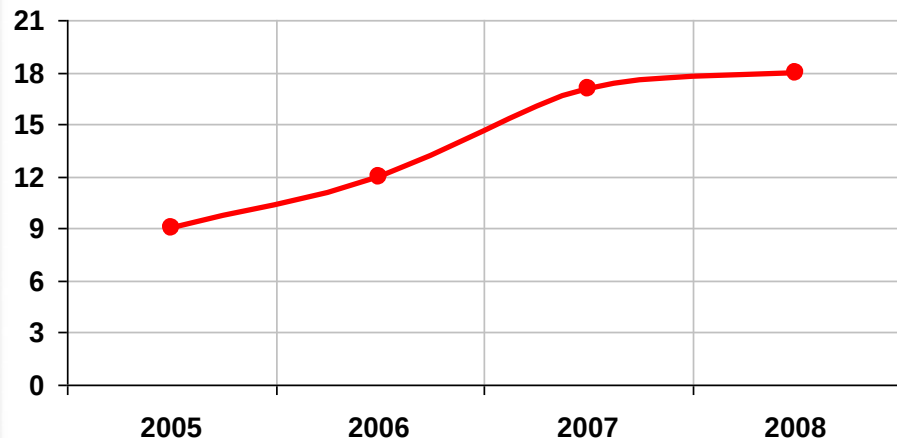
- w drugim półroczu 2008 roku dominowała zagranica (46%), potem instytucje krajowe (37%) i osoby fizyczne (17%);

- w całym 2008 roku zagranica odpowiadała za 43% obrotu akcjami, instytucje za 39%, a osoby fizyczne miały 18% udział;

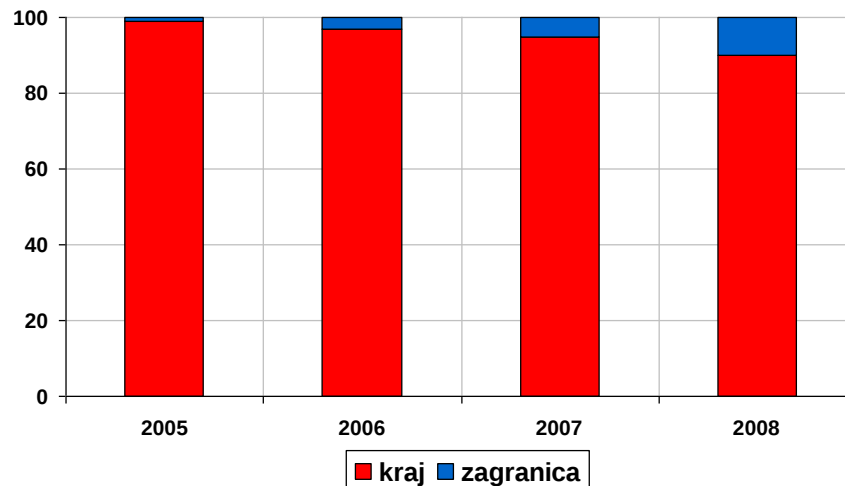
- osoby fizyczne w 2008 roku wygenerowały najniższy udział w obrotach w dotychczasowej historii badań GPW;

UDZIAŁ BROKERÓW W OBROTACH AKCJAMI

LICZBA ZDALNYCH CZŁONKÓW



UDZIAŁ CG W OBROTACH

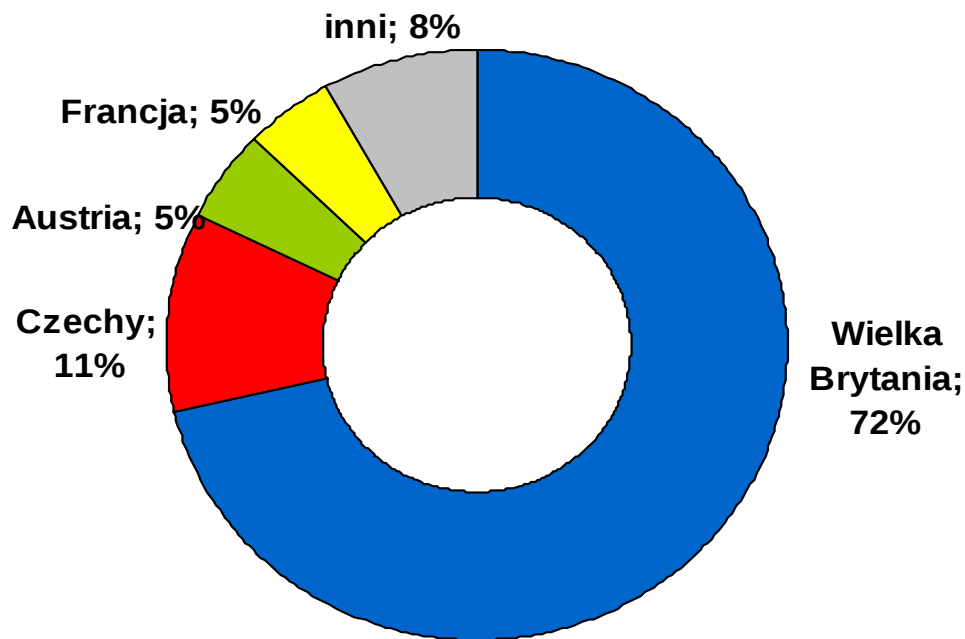


- w 2008 roku wzrosła liczba członków giełdy zarówno krajowych jak i zagranicznych;
- wśród członków zagranicznych pojawiają się renomowane firmy inwestycyjne;

- w 2008 roku udział członków zdalnych w obrotach akcjami na Giełdzie przekroczył poziom 10%;
- od 2004 rośnie udział największych zdalnych członków w obrotach akcjami i kontraktami;

INWESTORZY ZAGRANICZNI W OBROTACH AKCJAMI

STRUKTURA W 2008 ROKU



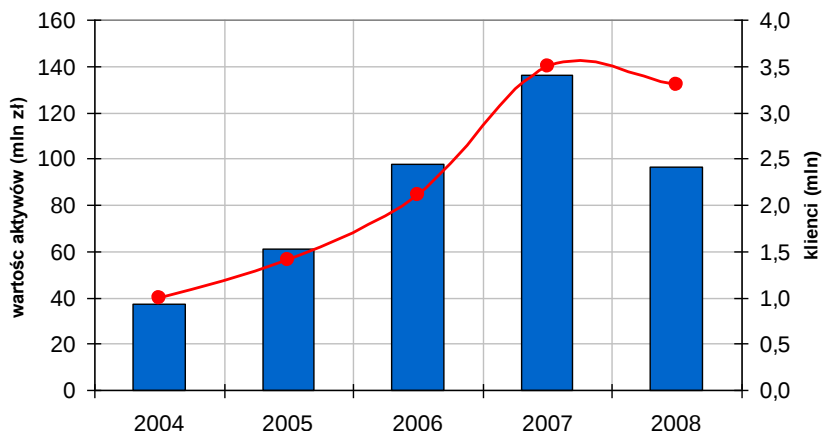
- na przestrzeni ostatnich 3 lat wśród brokerów zagranicznych dominującą rolę odgrywają brokerzy z Wielkiej Brytanii, do częstych zmian dochodzi na kolejnych pozycjach;

- w pierwszej połowie 2008 roku udział Wielkiej Brytanii wyniósł 81%, druga pozycja należała do Belgii (8% obrotów akcjami);

- w drugiej połowie 2008 roku udział Wielkiej Brytanii spadł do 72%, drugą pozycję zajęły Czechy z 11% udziałem;

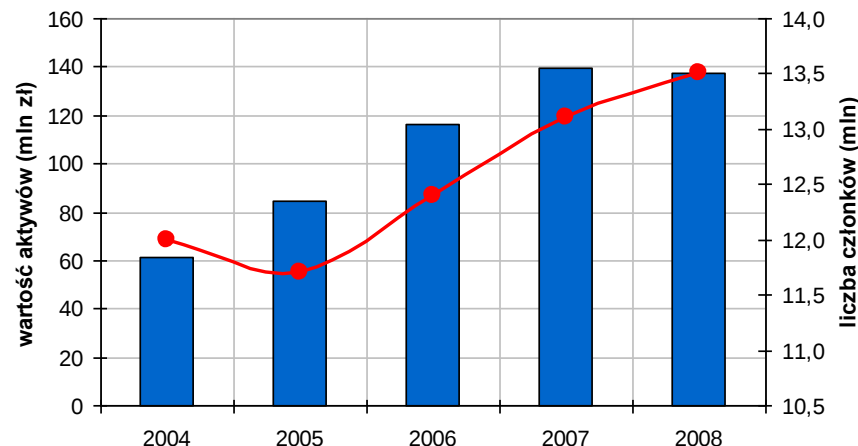
OFE | TFI

TFI



- w 2008 r. wraz ze spadkami na rynku akcji spadła wartość aktywów TFI oraz liczba ich klientów;
- na koniec roku aktywa TFI wynosiły 96 mld zł i znajdowały się w posiadaniu niespełna 3,3 mln osób;

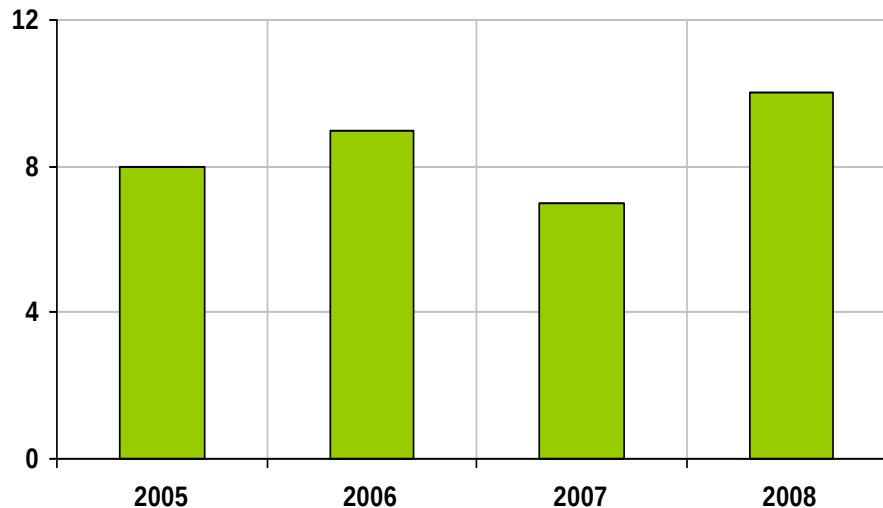
OFE



- po raz pierwszy w historii wartość aktywów OFE była niższa na koniec danego roku niż w roku poprzednim;
- liczba członków OFE przekroczyła poziom 13 mln osób i obecnie około 13,5 mln Polaków powierza oszczędności OFE;

UDZIAŁ ANIMATORÓW W OBROTACH AKCJAMI

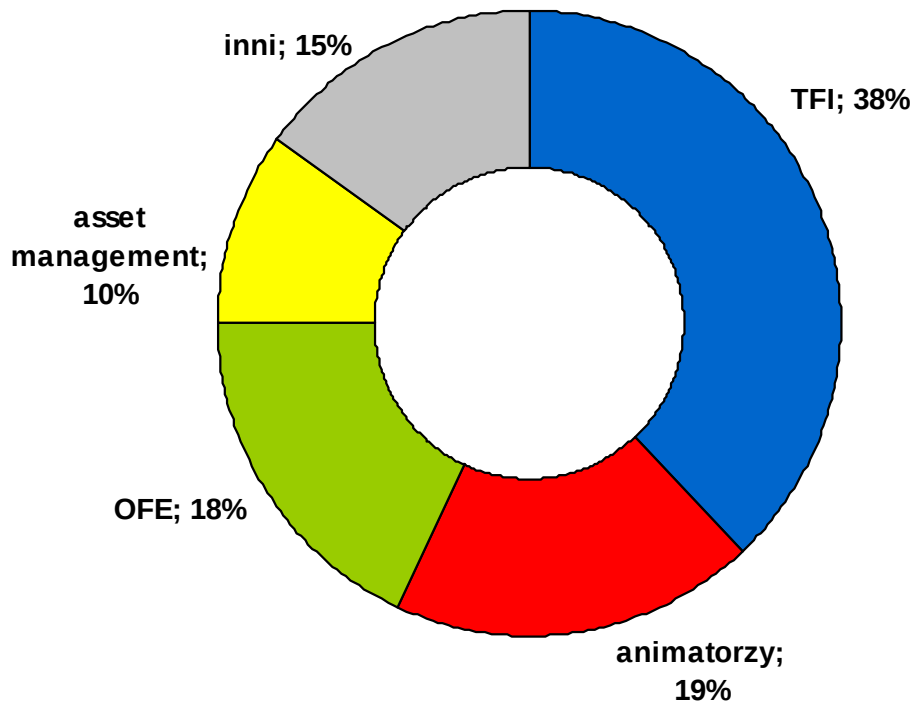
UDZIAŁ W OBROTACH



- liczba biur maklerskich pełniących funkcje animatora od kilku lat utrzymuje się na podobnym poziomie i oscyluje w okolicach 10-12 podmiotów;
- w 2008 roku udział animatorów w obrotach akcjami stanowił 10%;
- najaktywniejszymi animatorami na rynku akcji w 2008 roku był Bank Handlowy i KBC

INSTYTUCJE KRAJOWE W OBROTACH AKCJAMI

STRUKTURA W II POŁOWIE 2008 ROKU



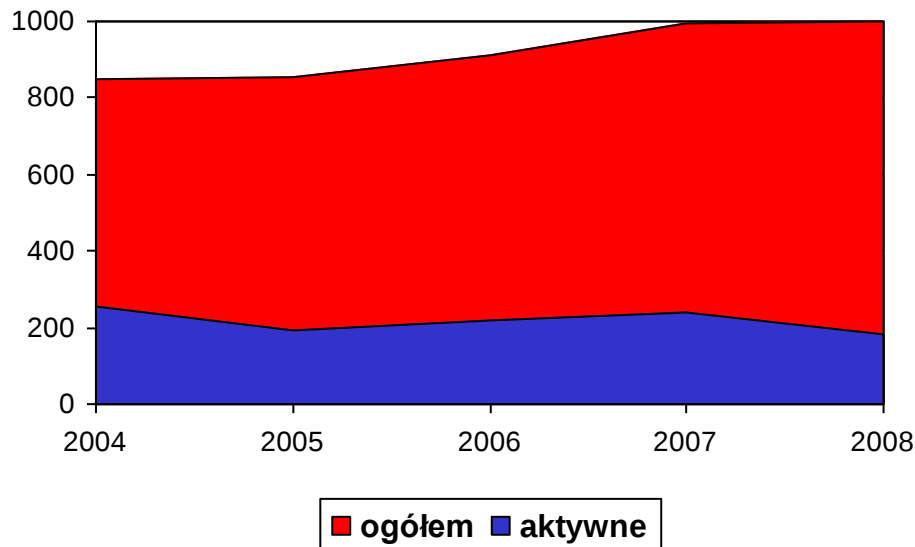
- na przestrzeni ostatnich 2 lat wśród instytucji krajowych dominują TFI;

- w pierwszej połowie 2008 roku udział TFI wyniósł 44%, na drugiej pozycji znalazły się OFE z 16% udziałem;

- w drugiej połowie 2008 roku udział TFI spadł do 38%, drugą pozycję zajęli animatorzy z 19% udziałem;

AKTYWNOŚĆ INWESTORÓW NA GPW

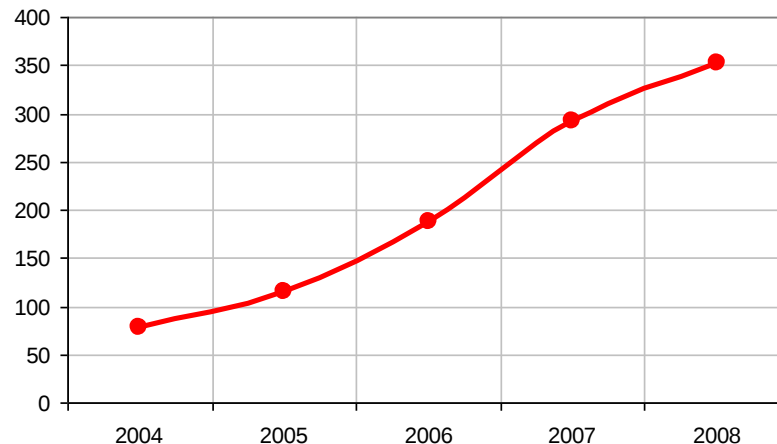
LICZBA RACHUNKÓW



- na koniec 2008 liczba rachunków identyfikowanych przez KDPW przekroczyła poziom 1 mln, najwięcej było w DI BRE;

- liczba rachunków aktywnych w pierwszej połowie 2008 wyniosła 181 tys., a w drugiej połowie 2008 było 166 tys.;

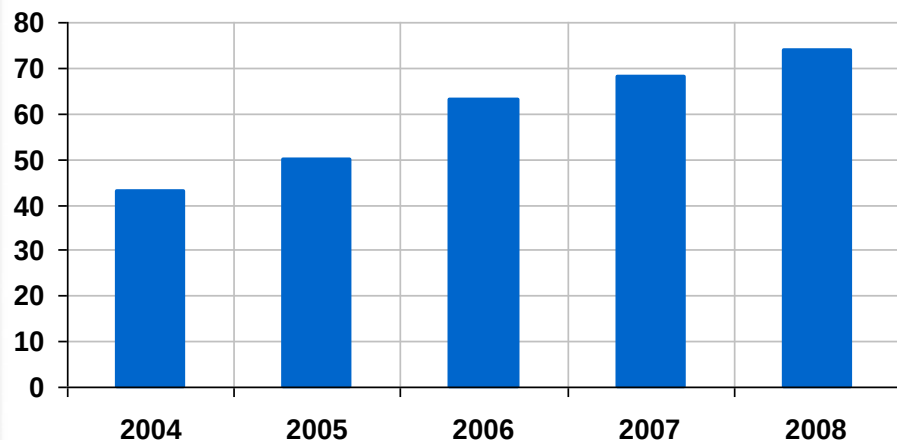
RACHUNKI INTERNETOWE



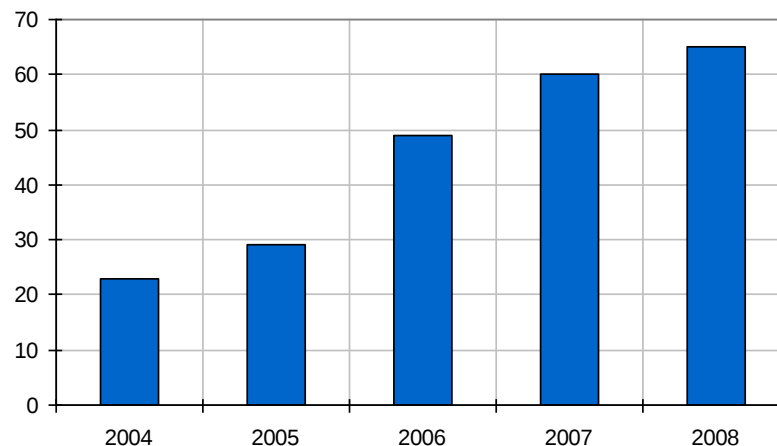
- od początku badań Giełdy rośnie liczba rachunków internetowych;
- na koniec 2008 biura maklerskie obsługiwały 352 tys. rachunków internetowych;

INTERNET W OBROTACH AKCJAMI INDYWIDUALNYCH

UDZIAŁ W ZLECENIACH NA AKCJE (%)



UDZIAŁ W OBROTACH AKCJAMI (%)

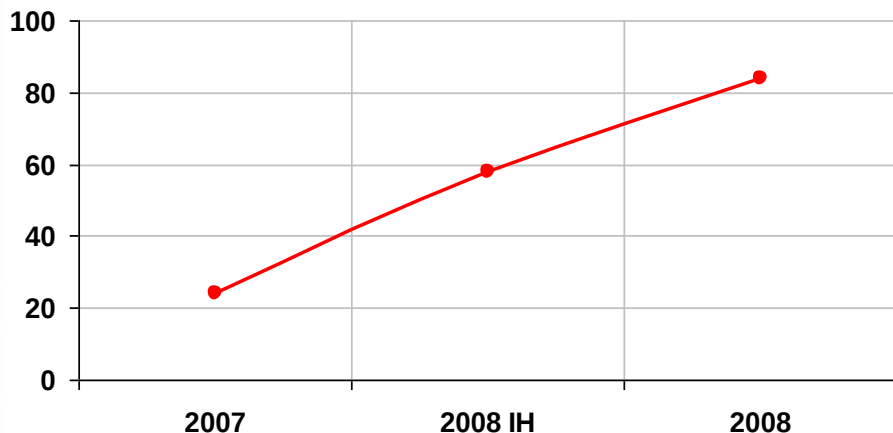


- na przestrzeni ostatnich 5 lat rośnie liczba zleceń składanych na rynku akcji przez internet;
- w drugiej połowie 2008 roku udział internetu w zleceniach na akcje przekroczył poziom 70%;

- wraz ze wzrostem internetu w zleceniach, rośnie znaczenie internetu w obrotach indywidualnych akcjami;
- udział transakcji realizowanych przez internet w obrotach indywidualnych w pierwszym i drugim półroczu 2008 wyniósł 65%;

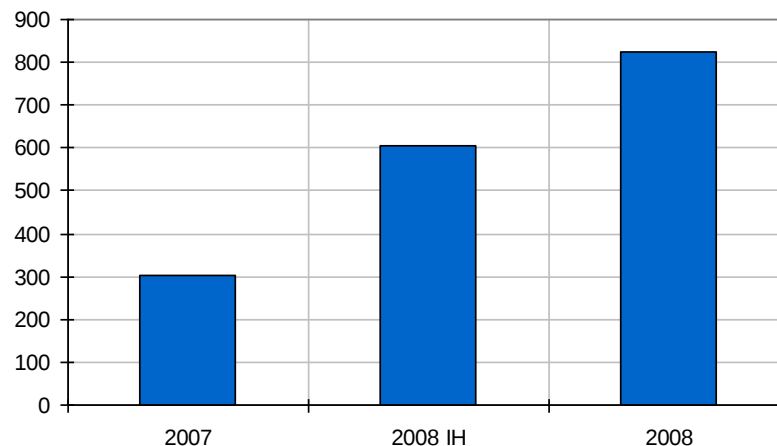
NEWCONNECT W 2008 ROKU

LICZBA SPÓŁEK



- na koniec 2008 roku na rynku NewConnect były 83 spółki krajowe i jedna zagraniczna;
- spółki na NewConnect trafiają w efekcie ofert prywatnych;

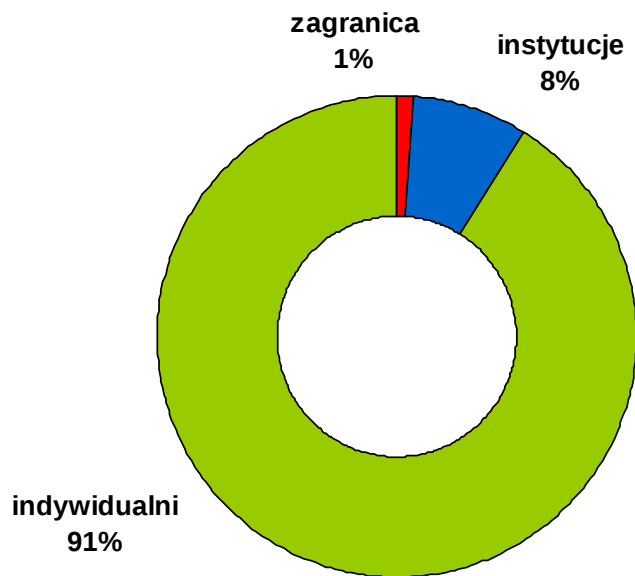
OBROTY AKCJAMI I PDA (mln zł)



- w roku 2008 wraz ze wzrostem liczby notowanych na NewConnect spółek rosły całkowite obroty;
- przeciętne obroty akcjami na sesję wyniosły w całym roku 3,3 mln zł;

INWESTORZY W OBROTACH NEWCONNECT

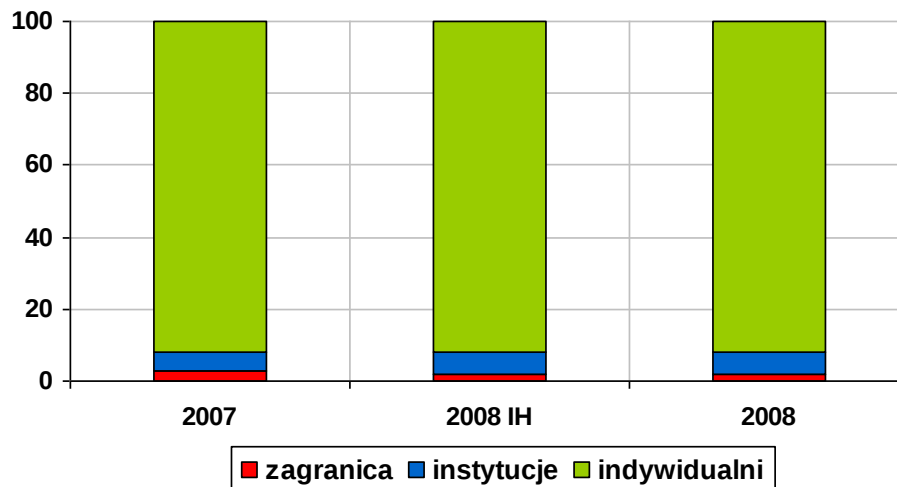
STRUKTURA W II POŁOWIE 2008 ROKU



- w pierwszej połowie 2008 roku udział zagranicy wyniósł 2%, krajowych instytucji 6%, zaś inwestorów indywidualnych 92%;

- w drugiej połowie roku instytucje generowały już 8% obrotów, zagranica tylko 1%, osoby fizyczne 91%;

STRUKTURA W LATACH 2007 - 2008

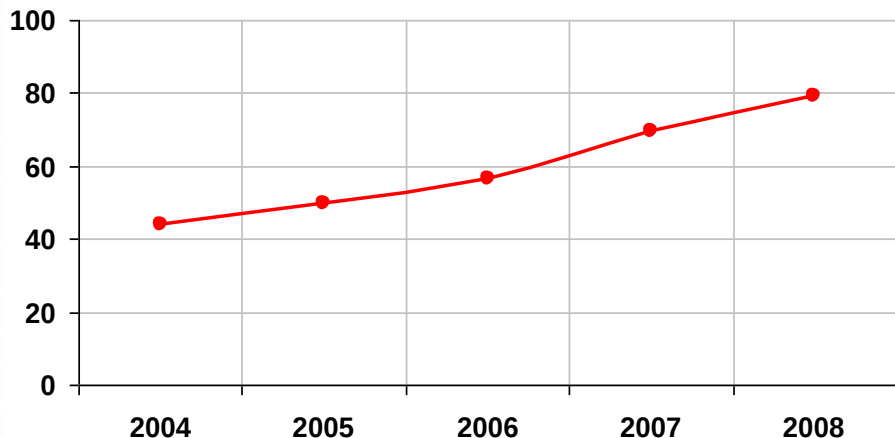


- na przestrzeni trzech ostatnich badań dominują osoby fizyczne;

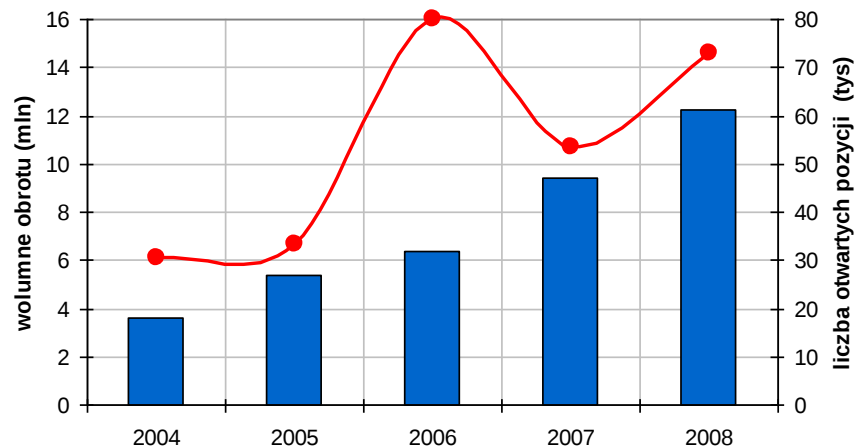
- w 2008 roku indywidualni wygenerowali 92% obrotów, krajowe instytucje 6%, zaś zagranica 2%;

KONTRAKTY TERMINOWE W 2008 ROKU

LICZBA NIK (tys)



OBROTY I OTWARTE POZYCJE



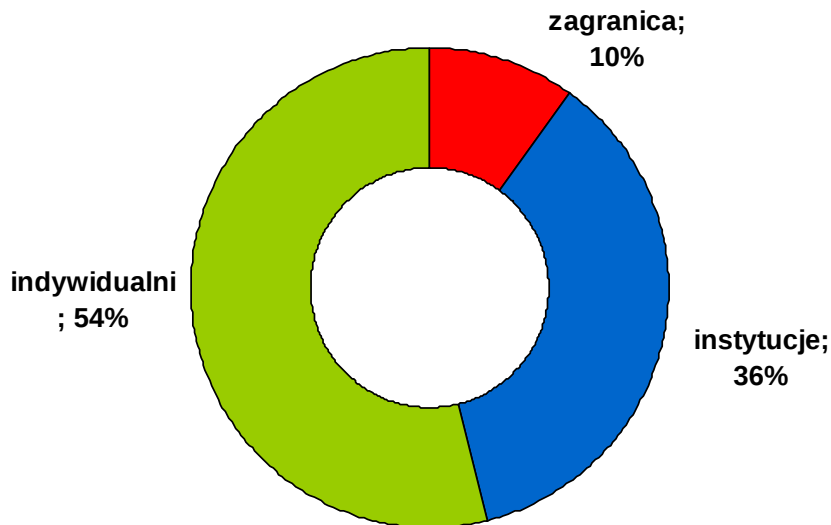
- na przestrzeni ostatnich 5 lat rośnie liczba osób posiadających rachunek do inwestycji na rynku terminowym;

- na koniec 2008 roku liczba NIK wynosiła 80 tys., z czego 12 tys. było aktywnych;

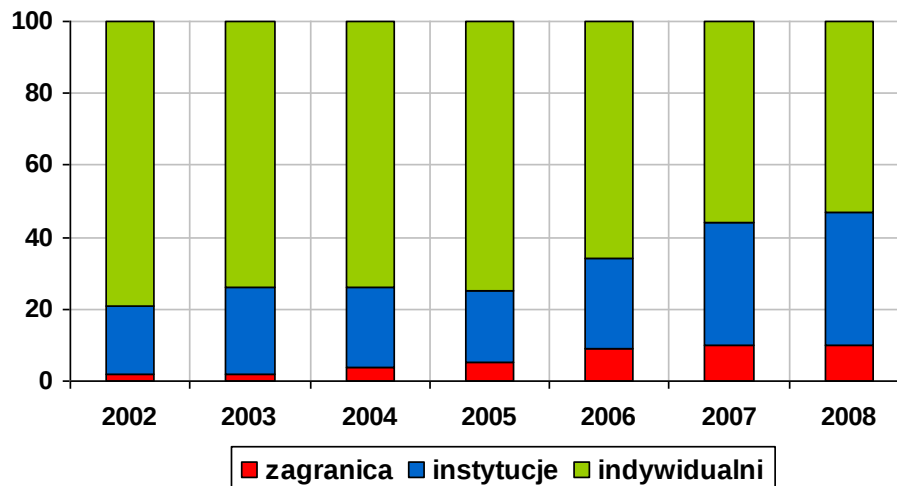
- rok 2008 był rekordowy pod względem wolumenu obrotów kontraktami i liczby otwartych pozycji;
- dzienny wolumen obrotu kontraktami przekroczył 49 tys. sztuk, zaś średnia dzienna liczba otwartych pozycji wyniosła 80 tys. kontraktów;

INWESTORZY W OBROTACH KONTRAKTAMI

STRUKTURA W II PÓŁROCZU 2008 ROKU



STRUKTURA W LATACH 2002 - 2008



- w pierwszej połowie 2008 roku udział osób fizycznych w obrotach kontraktami wyniósł 52%, instytucje miały 38%, zaś zagranica 10%;

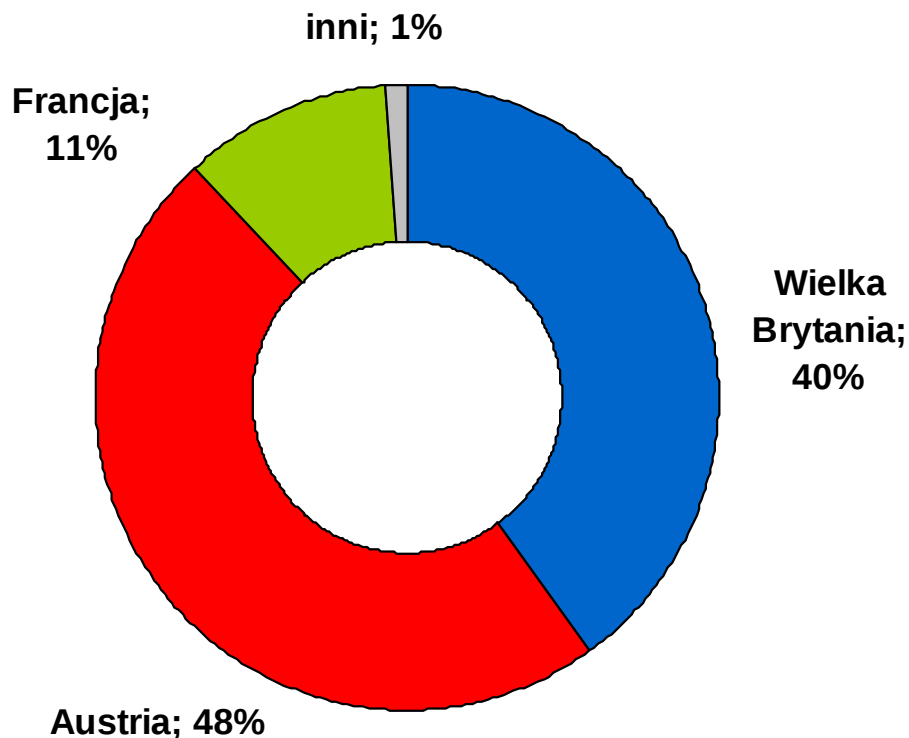
- na koniec 2008 roku struktura obrotów kontraktami pozostała bez zmian;

- od 2005 roku systematycznie rośnie znaczenie w obrotach kontraktami instytucji i zagranicy;

- w ujęciu wartościowym nadal przybywa obrotów generowanych przez osoby fizyczne, w 2008 obroty tej grupy wzrosły o 20%;

INWESTORZY ZAGRANICZNI W OBROTACH KONTRAKTAMI

STRUKTURA W 2008 ROKU

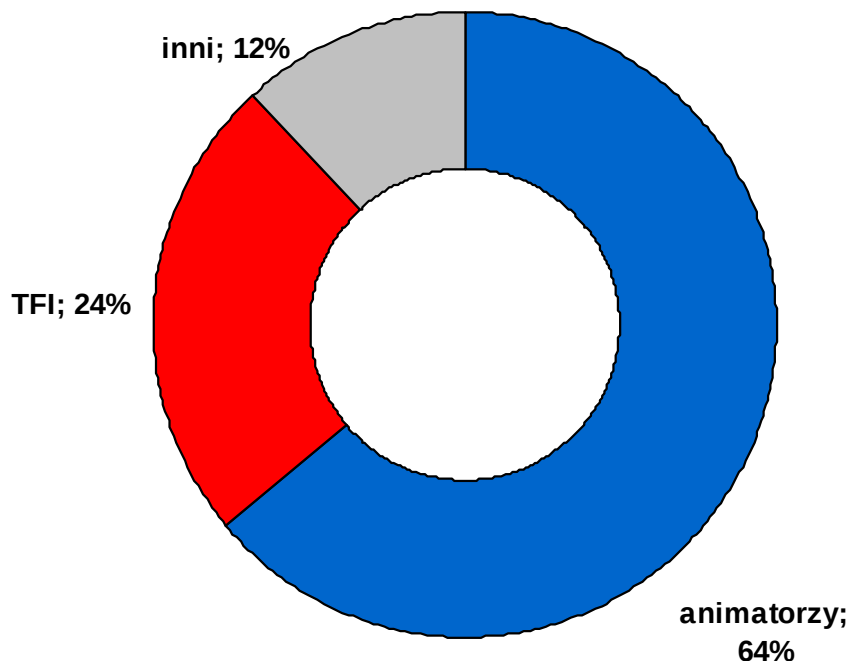


- na przestrzeni ostatnich 3 lat wśród brokerów zagranicznych dominującą rolę odgrywali brokerzy z Wielkiej Brytanii, do częstych zmian dochodzi na kolejnych pozycjach;

- w 2008 roku po raz pierwszy wśród brokerów zagranicznych liderem zostali brokerzy z Austrii generując blisko połowę obrotów tej kategorii inwestorów i tym samym dystansując brokerów z Wielkiej Brytanii

INSTYTUCJE KRAJOWE W OBROTACH KONTRAKTAMI

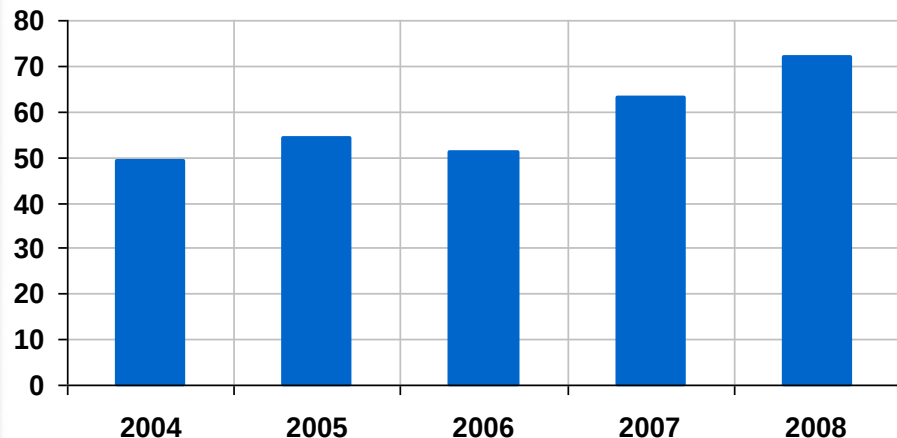
STRUKTURA W II POŁOWIE 2008 ROKU



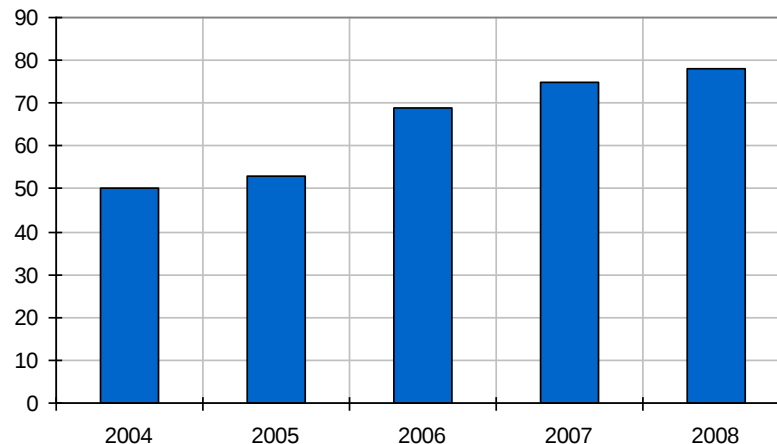
- w obrotach kontraktami dominują animatorzy, ich udział w 2008 roku wyniósł 64%;
- na kolejnej pozycji plasują się fundusze inwestycyjne z udziałem w obrotach kontraktami na poziomie 24%;
- pozostałe instytucje (banki, asset management, fundusze ubezpieczeniowe) generują około 12% obrotów kontraktami;

INTERNET W OBROTACH KONTRAKTAMI INDYWIDUALNYCH

UDZIAŁ W ZLECENIACH NA KONTRAKTY (%)



UDZIAŁ W OBROTACH KONTRAKTAMI (%)

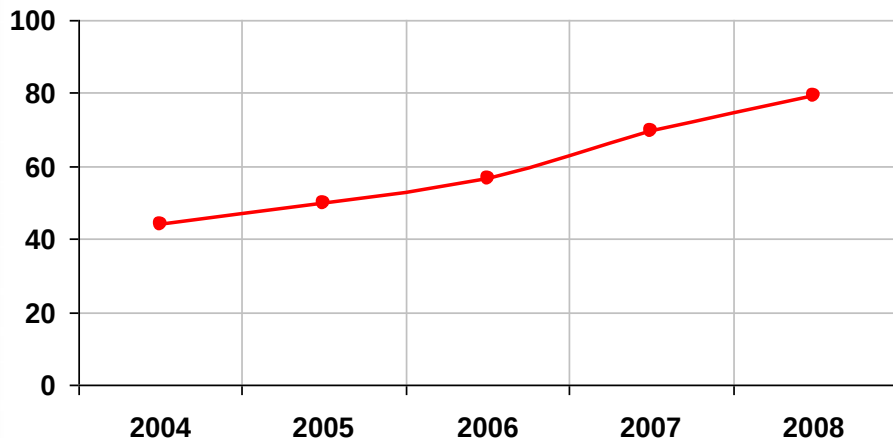


- na przestrzeni ostatnich 5 lat rośnie liczba zleceń składanych na rynku kontraktów przez internet;
- w drugiej połowie 2008 roku udział internetu w zleceniach na kontrakty przekroczył poziom 72%;

- wraz ze wzrostem internetu w zleceniach, rośnie znaczenie internetu w obrotach indywidualnych kontraktami;
- udział transakcji realizowanych przez internet w obrotach indywidualnych w pierwszym i drugim półroczu 2008 wyniósł 78%;

OPCJE W 2008 ROKU

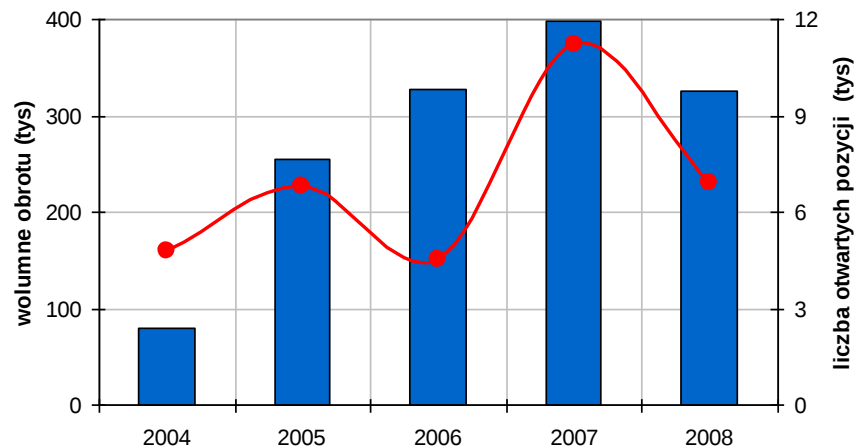
LICZBA NIK (tys)



- na przestrzeni ostatnich 5 lat rośnie liczba osób posiadających rachunek do inwestycji na rynku terminowym;

- na koniec 2008 roku liczba NIK wynosiła 80 tys., z czego 12 tys. było aktywnych;

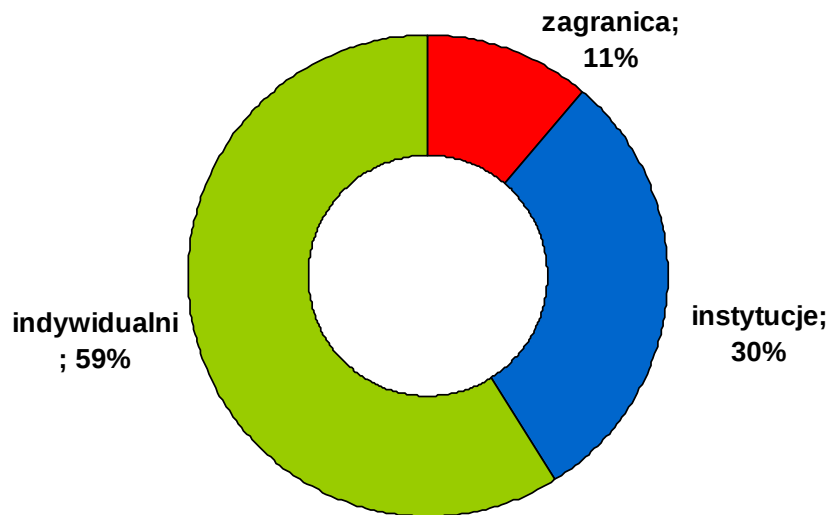
OBROTY I OTWARTE POZYCJE



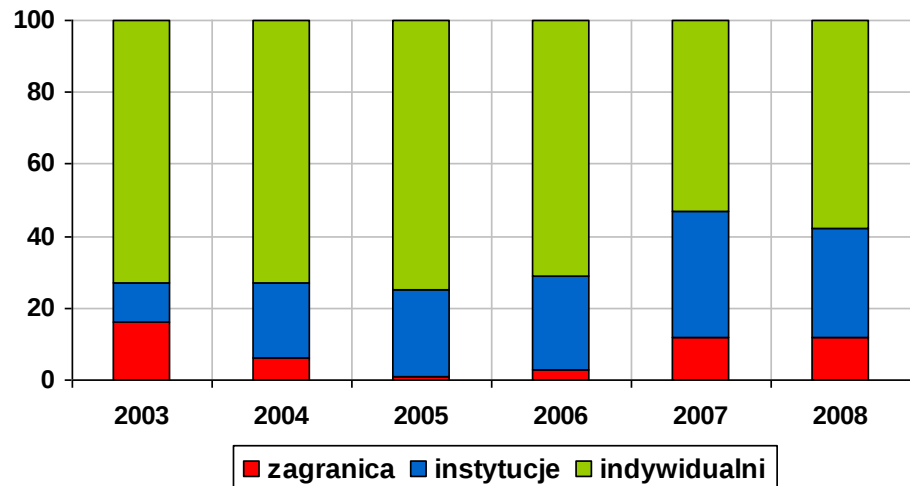
- obecni w obrocie znajdują się tylko opcje na indeks WIG20, w połowie 2007 roku zawieszono obrót na opcje akcyjne
- na koniec 2008 roku na opcjach było otwartych blisko 7 tys. pozycji, zaś roczny wolumen obrotu wyniósł 325 tys. opcji;

INWESTORZY W OBROTACH OPCJAMI

STRUKTURA W II POŁOWIE 2008 ROKU



STRUKTURA W LATACH 2002 - 2008



- w pierwszej połowie 2008 roku udział osób fizycznych w obrotach opcjami wyniósł 56%, instytucje miały 31%, zaś zagranica 13%;

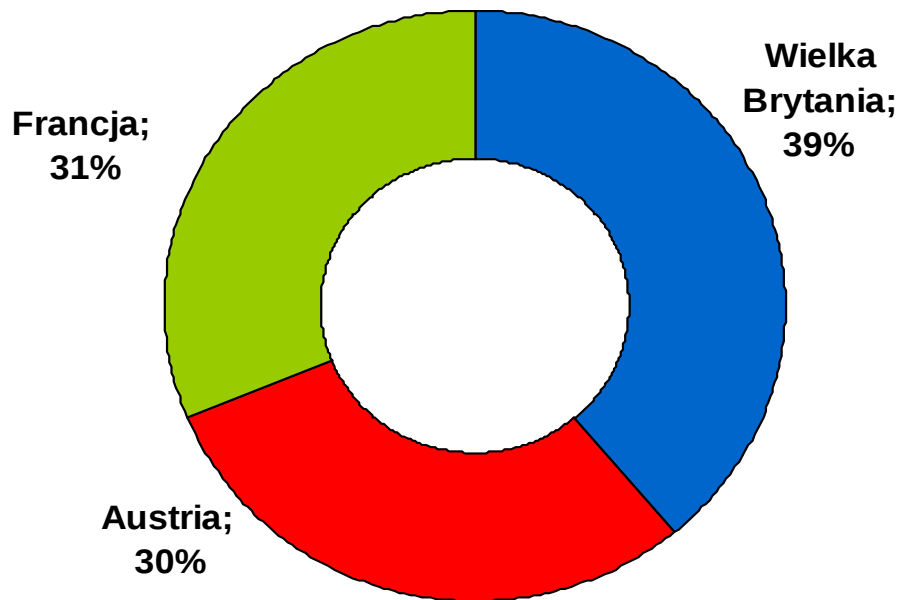
- na koniec 2008 roku indywidualni odpowiadali za 59% obrotów opcjami, instytucje 30%, zagranica 11%;

- od 2005 roku systematycznie rośnie znaczenie w obrotach opcjami instytucji i zagranicy;

- w 2008 roku udział indywidualnych w obrotach opcjami był wyższy o 5 pkt proc. niż w roku poprzednim;

INWESTORZY ZAGRANICZNI W OBROTACH OPCJAMI

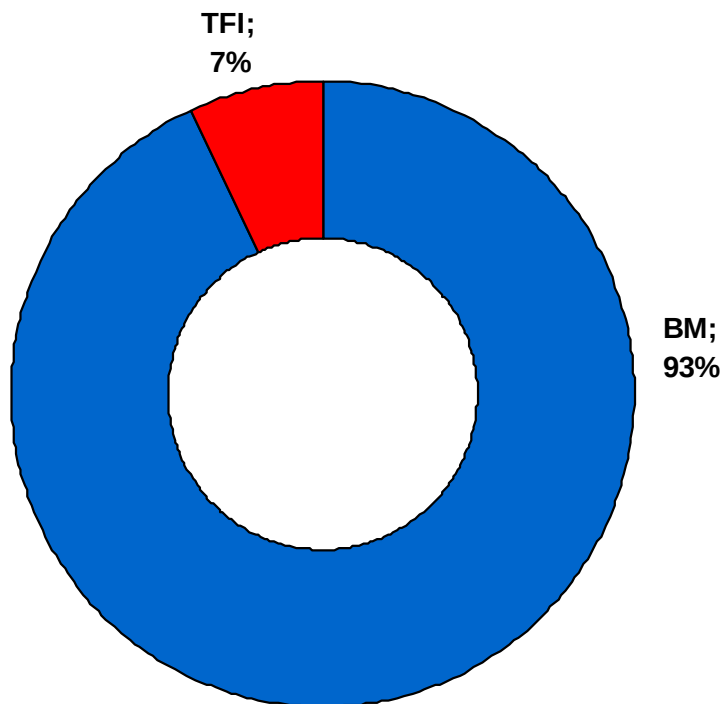
STRUKTURA W II POŁOWIE 2008 ROKU



- na przestrzeni ostatnich 3 lat wśród brokerów zagranicznych dominującą rolę odgrywali brokerzy z Wielkiej Brytanii, do częstych zmian dochodzi na kolejnych pozycjach;
- w 2008 roku w obrotach opcjami 39% należało do brokerów z Wielkiej Brytanii, zaś po 30% obrotów generowali brokerzy z Francji i Austrii

INSTYTUCJE KRAJOWE W OBROTACH OPCJAMI

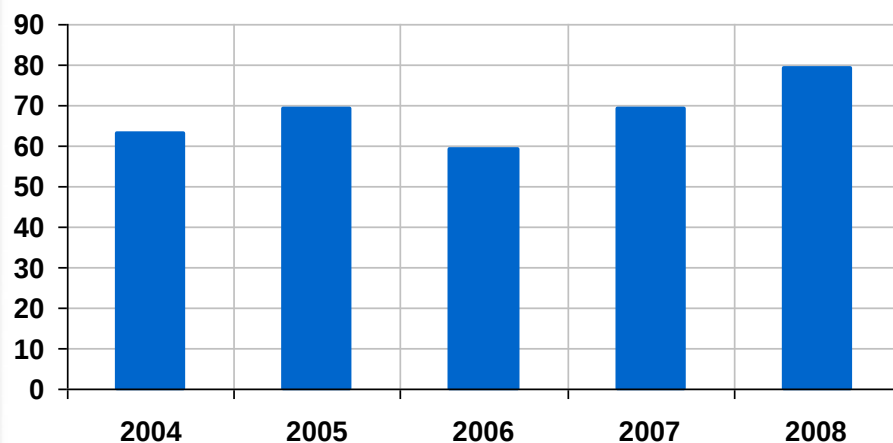
STRUKTURA W II POŁOWIE 2008 ROKU



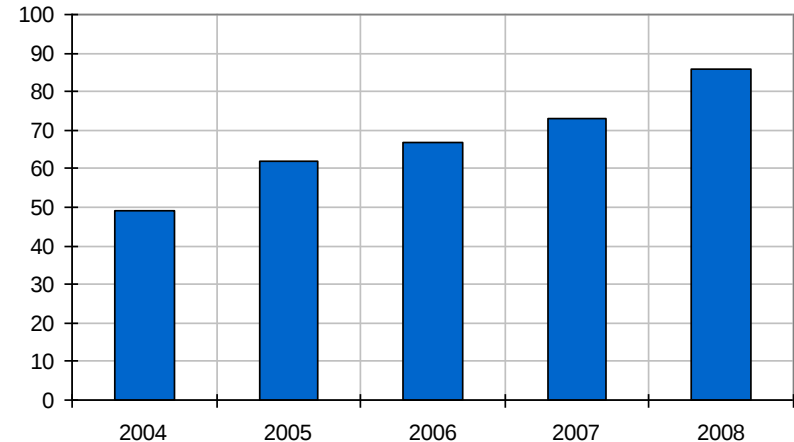
- wśród krajowych instytucji w obrotach opcjami dominują animatorzy, ich udział w 2008 roku wyniósł 93%;
- na kolejnej pozycji plasują się fundusze inwestycyjne z udziałem w obrotach kontraktami na poziomie 7%;

INTERNET W OBROTACH OPCJAMI INDYWIDUALNYCH

UDZIAŁ W ZLECENIACH NA OPCJE (%)



UDZIAŁ W OBROTACH OPCJAMI (%)



- udział zleceń internetowych składanych przez indywidualnych na rynku opcji od początku przekracza poziom 50%;
- w drugiej połowie 2008 roku udział internetu w zleceniach na opcje wynosił 80%;

- wraz ze wzrostem internetu w zleceniach, rośnie znaczenie internetu w obrotach indywidualnych opcjami;
- udział transakcji realizowanych przez internet w obrotach indywidualnych w drugim półroczu 2008 przekroczył poziom 85%;

POLACY NA RYNKU KAPITAŁOWYM

		2003	2004	2005	2006	2007	2008
Liczba rachunków maklerskich	tys. szt.	947,4	850,5	853,3	908,9	996,6	1 029,0
Aktywne rachunki maklerskie	tys. szt.	211,7	255,5	192,3	219	238,8	166,0
	%	23	31	23	25	25	19
Rachunki internetowe	tys. szt.	40,8	77,5	114,7	187,4	292,8	352,0
	%	4	9	14	21	30	40
Liczba aktywnych NIK	tys. szt.	10,9	10,4	11,4	13	14,3	12,0
Liczba członków OFE	mln szt.	11,5	12	11,7	12,4	13,1	13,5
Liczba klientów TFI	mln szt.	-	-	1,4	2,1	3,5	3,3

UDZIAŁ INWESTORÓW W OBROTACH (WARTOŚCIOWO)

Inwestorzy	Instrumenty		2004	2005	2006	2007	2008
Zagraniczni	akcje RG	(mln zł)	36 158	71 691	96 985	151 801	136 239
	akcje NC	(mln zł)	---	---	---	5	14
	kontrakty	(szt.)	136 422	292 577	559 733	896 497	1 208 526
	opcje	(szt.)	4 960	3 428	8 543	45 524	38 738
Indywidualni	akcje RG	(mln zł)	38 760	46 188	111 270	135 357	55 010
	akcje NC	(mln zł)	---	---	---	143	755
	kontrakty	(szt.)	2 663 934	4 022 902	4 190 199	5 255 317	6 404 282
	opcje	(szt.)	57 840	189 371	232 496	209 944	187 428
Instytucjonalni	akcje RG	(mln zł)	35 119	57 420	109 685	167 852	122 713
	akcje NC	(mln zł)	---	---	---	8	54
	kontrakty	(szt.)	819 206	1 054 733	1 576 859	3 165 210	4 472 449
	opcje	(szt.)	15 918	61 636	86 594	139 528	99 046

NOTY METODOLOGICZNE

- *forma badania: kwestionariusz ankiety; uczestnicy podawali dokładne wartość lub wskazywali przedziały (wówczas brano pod uwagę środek przedziału)*
- *uczestnicy badania: 28 krajowych członków GPW*
- *czas badania: styczeń 2009 r.*
- *dane za okres: II półrocze 2008 r.; dane roczne agregowane;*
- *działalność animatora oraz zarządzanie portfelem klienta została potraktowana jako działalność krajowego inwestora instytucjonalnego*
- *w badaniach uwzględniono obroty sesyjne realizowane na GPW*



Giełda Papierów Wartościowych

www.gpw.pl gpw@gpw.pl

tel: 22 628 32 32 fax: 22 628 17 54