



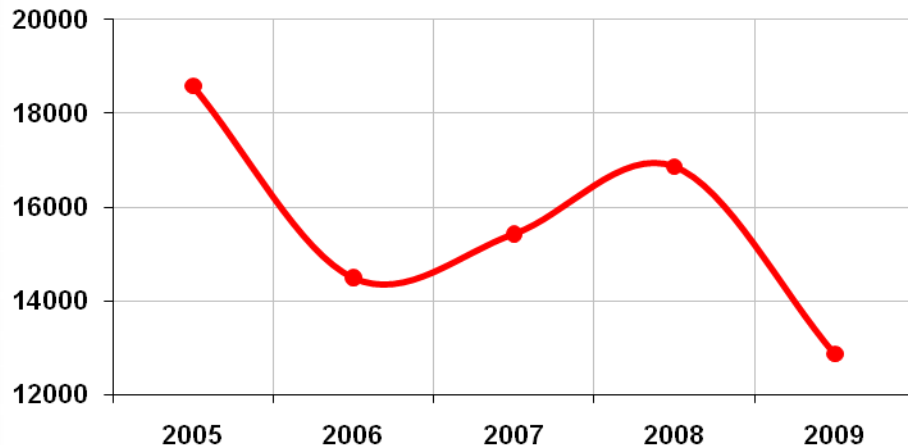
GIEŁDA PAPIERÓW
WARTOŚCIOWYCH
w Warszawie

INWESTORZY W OBROTACH GIEŁDOWYCH W 2009 ROKU

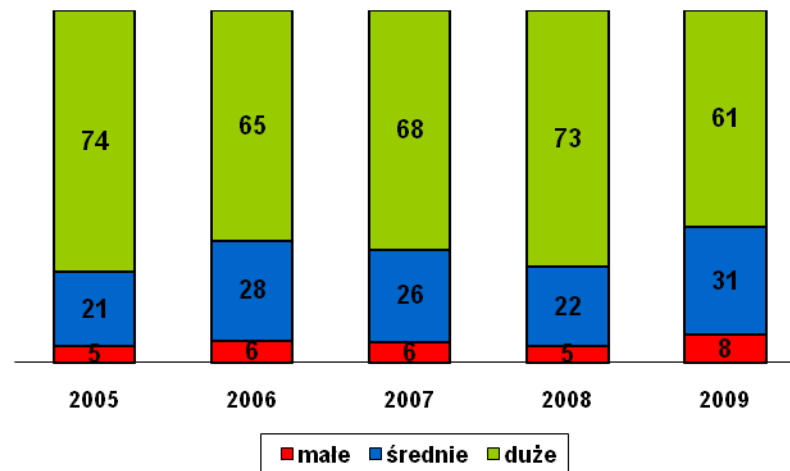
- podsumowanie

RYNEK AKCJI W 2009 ROKU

ŚREDNIA WARTOŚĆ TRANSAKCJI (PLN)



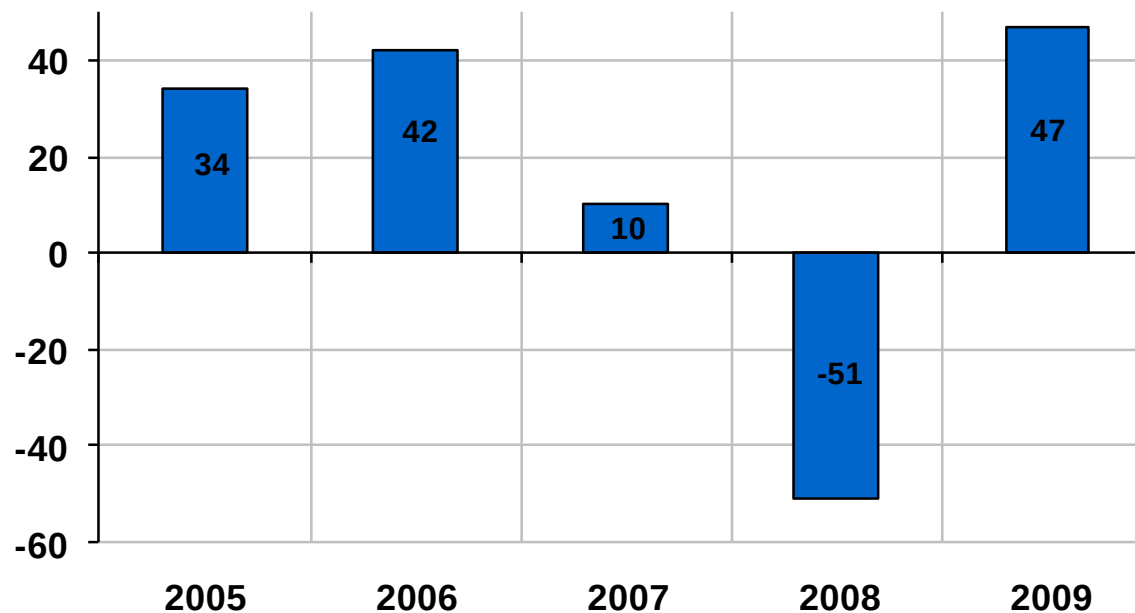
UDZIAŁ TRANSAKCJI W OBROTACH



- średnia wartość transakcji w 2009 roku wyniosła 12,9 tys. zł;
- jest to najniższa wartość transakcji od 2003 r.

- w 2009 roku udział największych transakcji (powyżej 10 tys. €) wyniósł 61%;
- w stosunku do roku 2008 udział największych transakcji w obrotach spadł o 12 pkt. %

ROCZNE ZMIANY WIG (proc.)



- w 2009 r. indeks WIG wzrósł o 47%;
- pozostałe indeksy giełdowe także odnotowały kilkudziesięcioprocentowe wzrosty (WIG20 - 33%, mWIG40 - 55%, sWIG80 - 62%)

NOTY METODOLOGICZNE

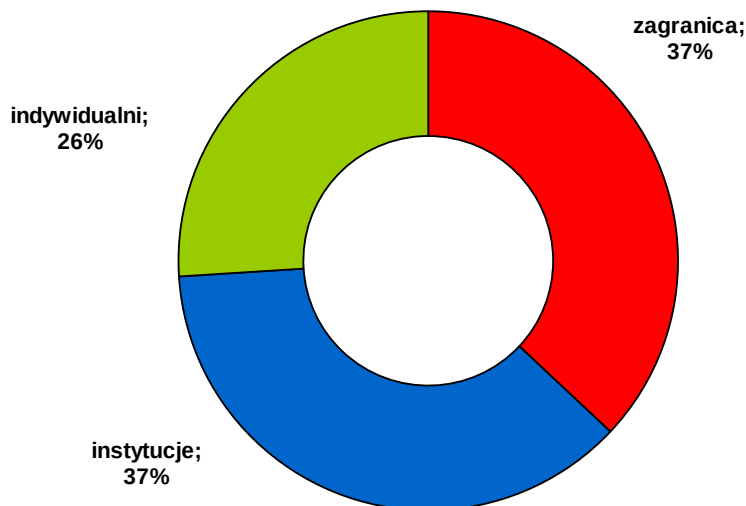
- *forma badania: kwestionariusz ankiety; uczestnicy podawali dokładne wartości;*
- *uczestnicy badania: 28 krajowych członków GPW*
- *czas badania: styczeń 2010 r.*
- *dane za okres: II półrocze 2009 r.; dane roczne agregowane;*
- *działalność animatora oraz zarządzanie portfelem klienta została potraktowana jako działalność krajowego inwestora instytucjonalnego*
- *w badaniach uwzględniono obroty sesyjne realizowane na GPW*



GŁÓWNY RYNEK AKCJI

INWESTORZY W OBROTACH AKCJAMI – I i II pół. 2009

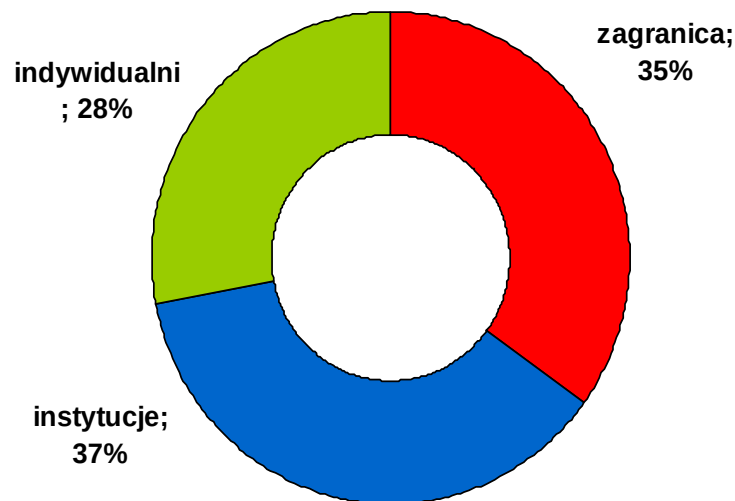
STRUKTURA W II POŁOWIE 2009 ROKU



- w drugiej połowie 2009 roku udział zagranicy i instytucji w obrotach akcjami wyniósł po 37%, zaś osób indywidualnych osiągnął poziom 26%;

- w porównaniu z I połową 2009 r. udział poszczególnych grup inwestorów praktycznie nie uległ zmianom

STRUKTURA W I POŁOWIE 2009 ROKU

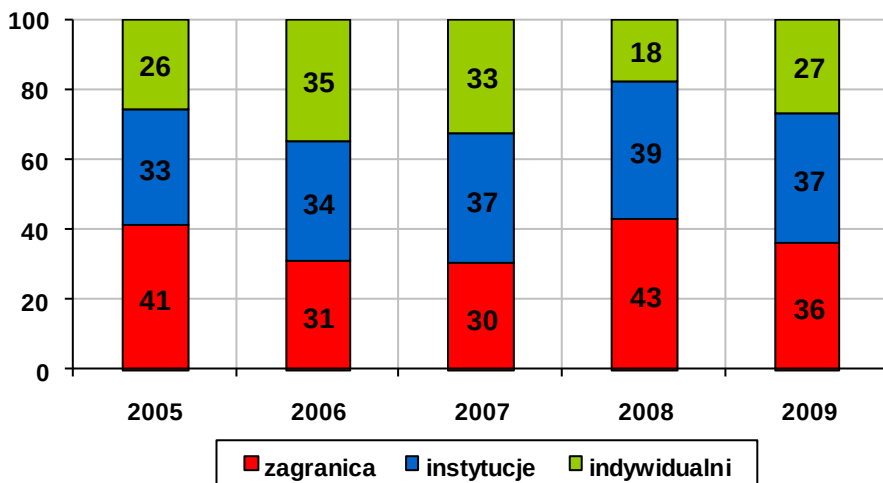


- w pierwszej połowie 2009 roku udział zagranicy i instytucji w obrotach akcjami był porównywalny i wynosił odpowiednio 35 i 37% ;

- w porównaniu z drugim półroczem 2008 r. wzrósł do 11 pkt. proc. do poziomu 28% udział inwestorów indywidualnych

INWESTORZY NA GŁÓWNYM RYNKU AKCJI – cały 2009 r.

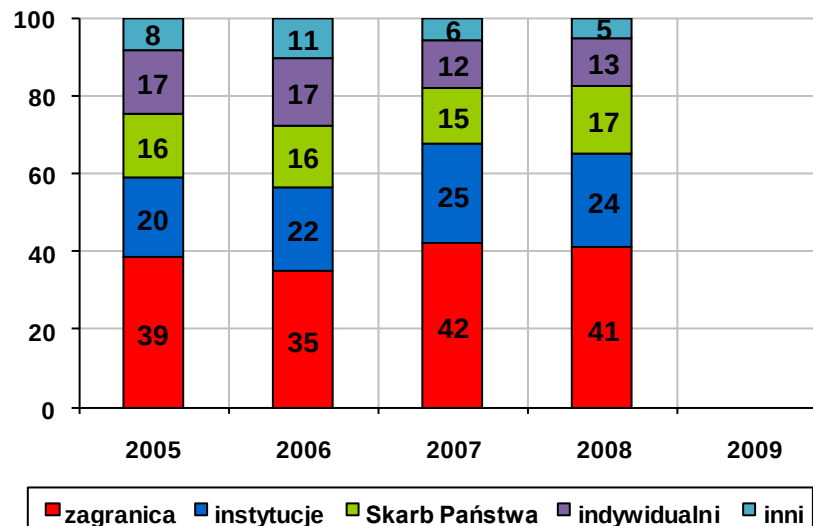
STRUKTURA W OBROTACH 2005 - 2009



- w całym 2009 roku zagranica odpowiadała za 36% obrotu akcjami, instytucje za 37%, a osoby fizyczne miały 27% udział;

- udział osób fizycznych wzrósł o 9 pkt. proc., wartościowo oznacza to ponad 60 proc. wzrost udziału z 55 w 2008 r. do 90 mld zł w roku 2009

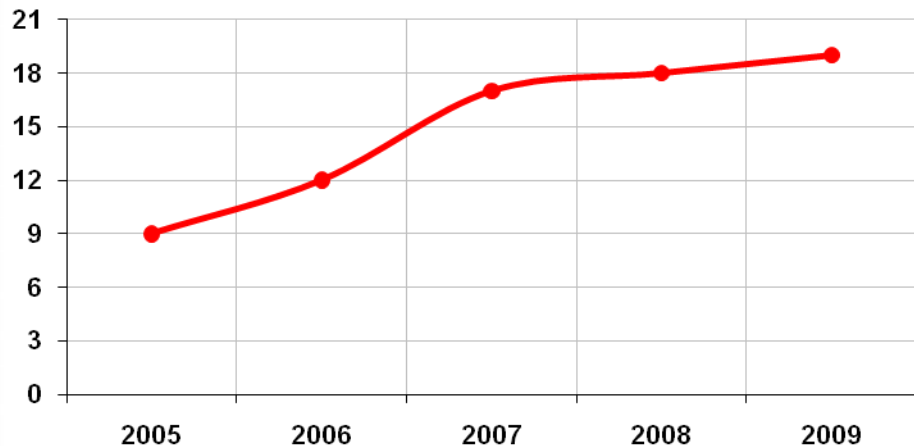
STRUKTURA W AKCJONARIACIE 2005 - 2008



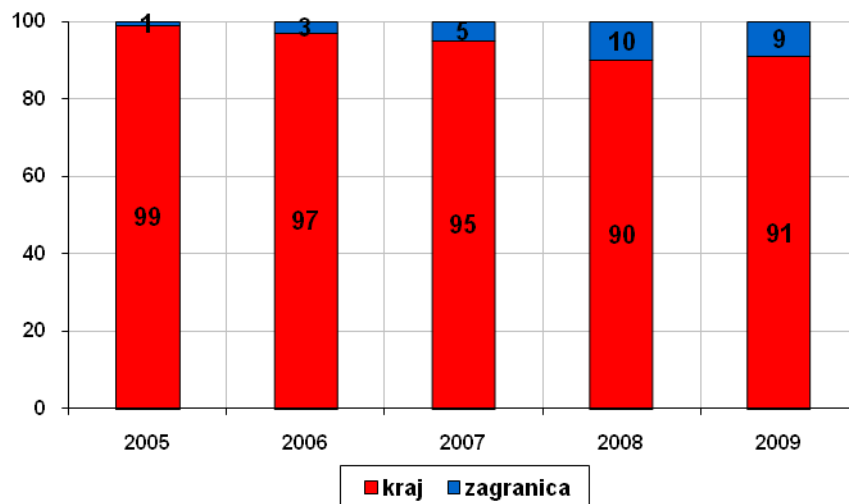
- Instytucje – dot. Instytucji finansowych;
- Inni – w tym przedsiębiorstwa niefinansowe;

UDZIAŁ FIRM INWESTYCYJNYCH W OBROTACH AKCJAMI

LICZBA ZDALNYCH CZŁONKÓW



UDZIAŁ CG W OBROTACH



- w 2009 roku wzrosła liczba członków giełdy zarówno krajowych jak i zagranicznych;

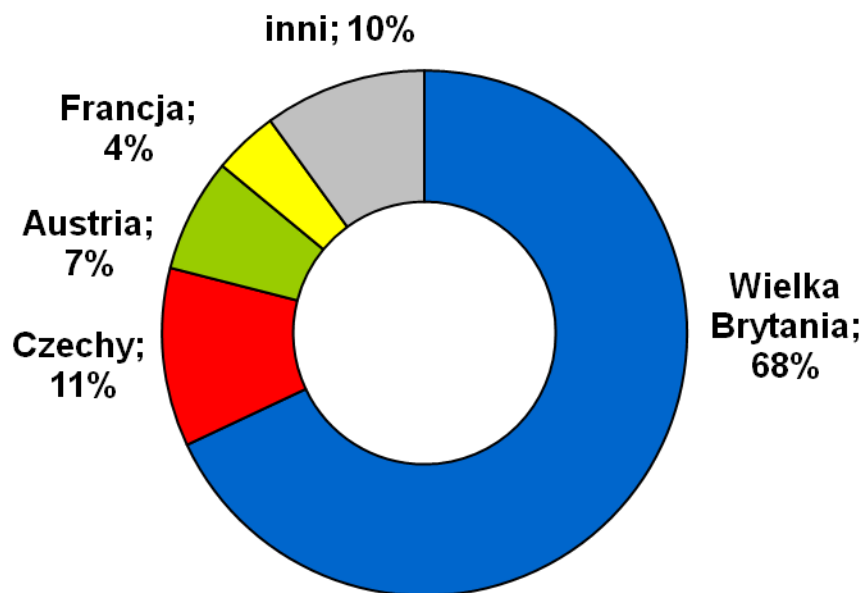
- wśród członków zagranicznych pojawiają się renomowane firmy inwestycyjne;

- w 2009 roku udział członków zdalnych w obrotach akcjami na Giełdzie wyniósł 9%;

- w porównaniu z 2008 r. jest to spadek o 1 pkt. %

INWESTORZY ZAGRANICZNI W OBROTACH AKCJAMI

STRUKTURA W 2009 ROKU

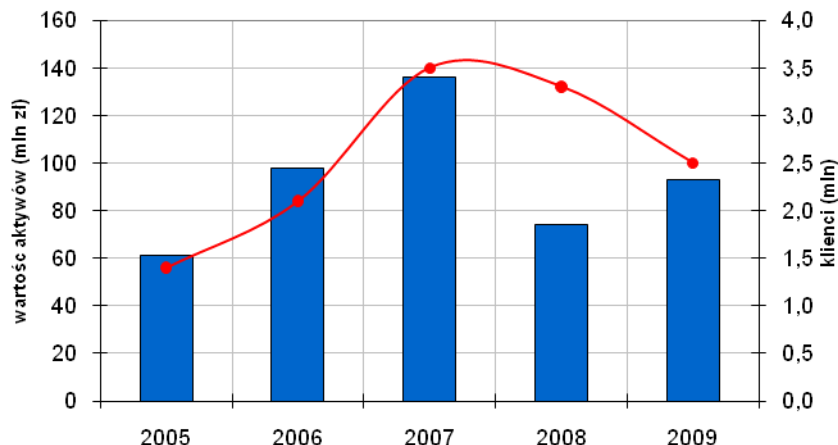


- na przestrzeni ostatnich lat dominująca czołówka brokerów zagranicznych pozostaje niezmieniona, liderem niezmiennie jest Wielka Brytania;

- w 2009 roku udział Wielkiej Brytanii wyniósł 68%, druga pozycja należała do Czech (11% obrotów akcjami)

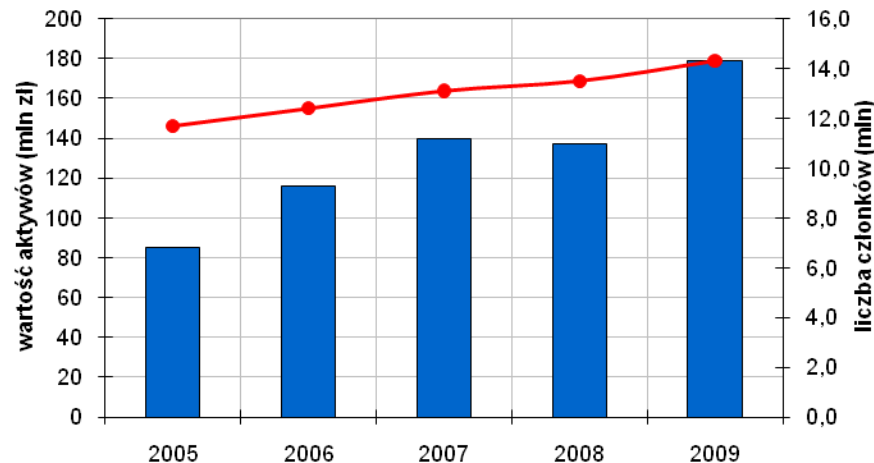
OFE I TFI

TFI



- po znaczącym spadku w 2008 r. aktywa funduszy wróciły na ścieżkę dynamicznego wzrostu;
- w 2009 roku aktywa TFI wzrosły o 25% i osiągnęły poziom 93 mld zł

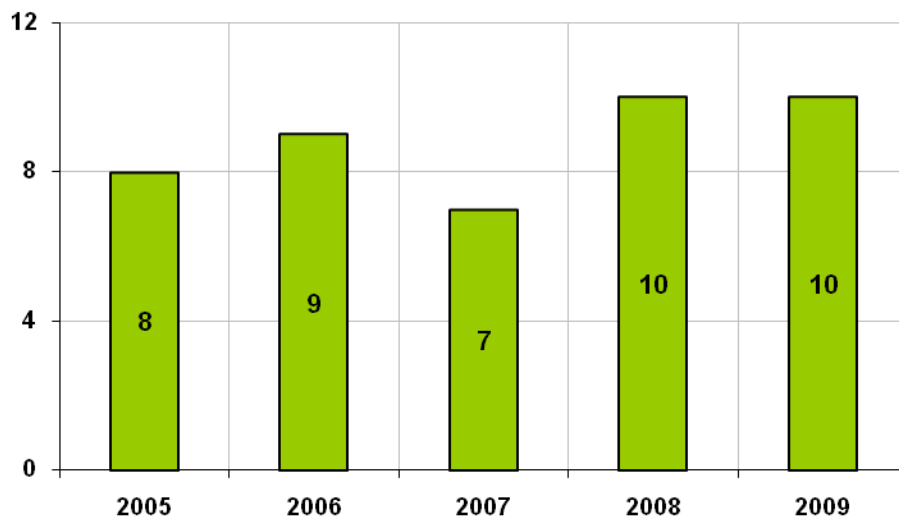
OFE



- po załamaniu w 2008 r. wartość aktywów OFE ponownie rosła i na koniec 2009 r. wynosiła 180 mld zł;
- liczba członków OFE przekroczyła poziom 14 mln osób i obecnie około 14,4 mln Polaków powierza oszczędności OFE

UDZIAŁ ANIMATORÓW W OBROTACH AKCJAMI

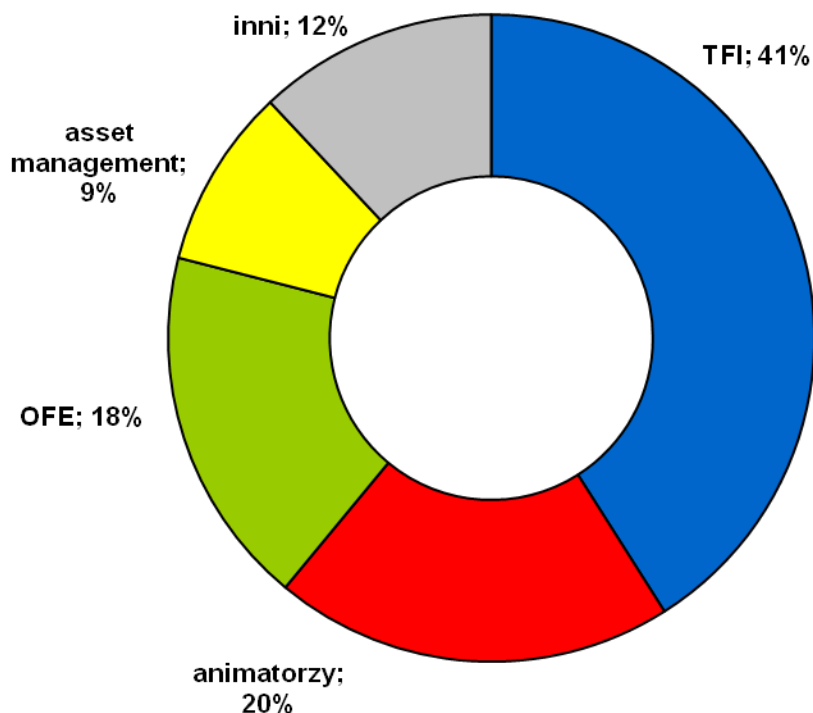
UDZIAŁ W OBROTACH



- liczba biur maklerskich pełniących funkcje animatora od kilku lat utrzymuje się na podobnym poziomie i oscyluje w okolicach 10-14 podmiotów;
- w 2009 roku udział animatorów w obrotach akcjami stanowił podobnie jak rok wcześniej 10%;

INSTYTUCJE KRAJOWE W OBROTACH AKCJAMI

STRUKTURA W II POŁOWIE 2009 ROKU



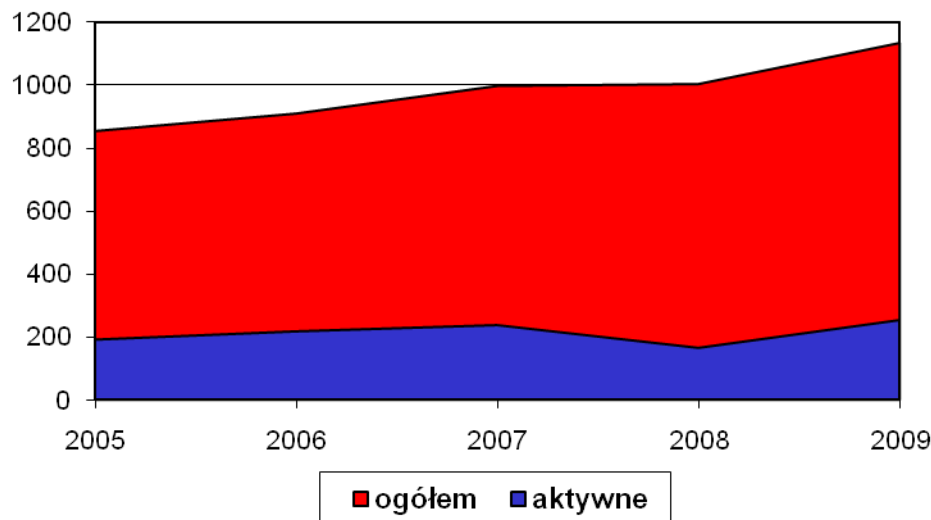
- na przestrzeni ostatnich 2 lat wśród instytucji krajowych dominują TFI;

- w pierwszej połowie 2009 roku udział TFI wyniósł 33%, na drugiej pozycji znaleźli się animatorzy z 22% udziałem;

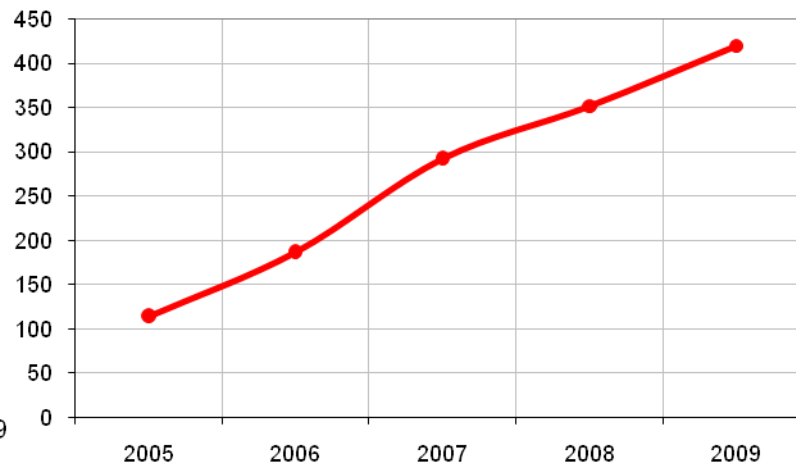
- w drugiej połowie 2009 roku udział TFI wzrósł do 41%, drugą pozycję zajęli ponownie animatorzy z 20% udziałem

AKTYWNOŚĆ INWESTORÓW NA GPW

LICZBA RACHUNKÓW



RACHUNKI INTERNETOWE



- na koniec 2009 liczba rachunków identyfikowanych przez KDPW przekroczyła poziom 1,1 mln;

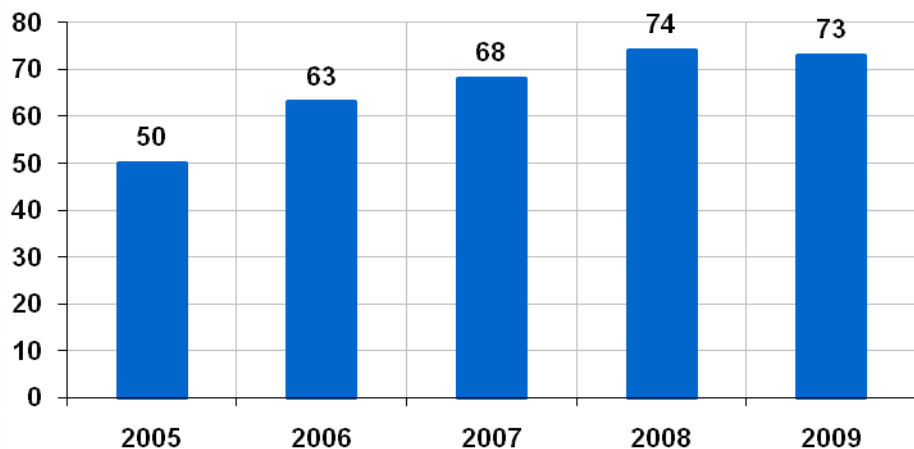
- liczba rachunków aktywnych w pierwszej połowie 2009 wyniosła 176 tys., a w drugiej połowie 2009 było to już 255 tys.

- od początku badań Giełdy rośnie liczba rachunków internetowych;

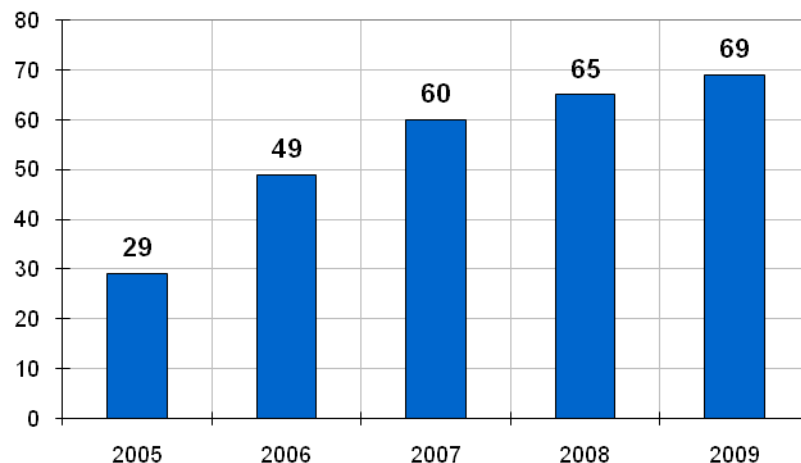
- na koniec 2009 biura maklerskie obsługiwały 420 tys. rachunków internetowych

ROLA INTERNETU W OBROTACH AKCJAMI (INWESTORZY INDYWIDUALNI)

UDZIAŁ W ZLECENIACH NA AKCJE (%)



UDZIAŁ W OBROTACH AKCJAMI (%)



- na przestrzeni ostatnich lat liczba zleceń składanych na rynku akcji przez Internet systematycznie rosła;
- w drugiej połowie 2009 roku udział Internetu w zleceniach na akcje nieznacznie spadł do poziomu 73%

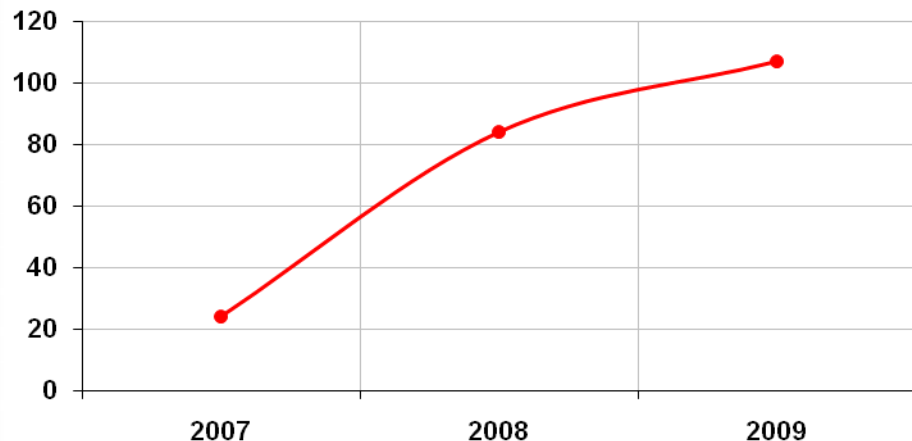
- udział transakcji realizowanych przez Internet w obrotach indywidualnych w pierwszym i drugim półroczu 2009 wyniósł 69%;



NEW/CONNECT

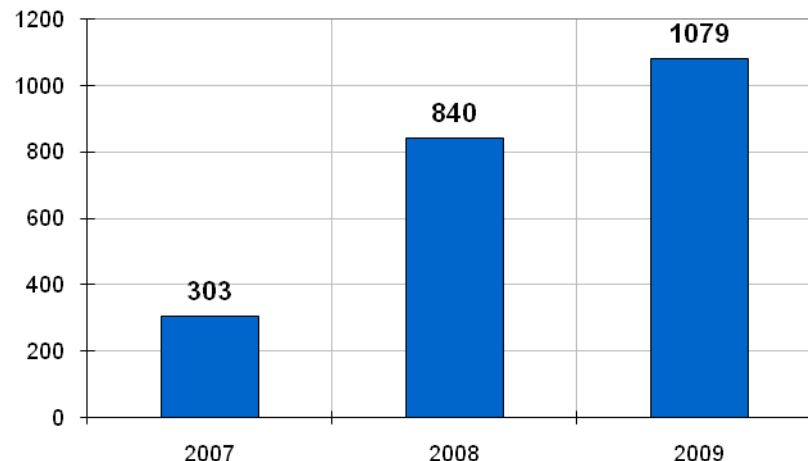
NEWCONNECT W 2009 ROKU

LICZBA SPÓLEK



- na koniec 2009 roku na rynku NewConnect było 107 spółek krajowych, w tym 2 zagraniczne;
- spółki na NewConnect trafiają najczęściej w efekcie ofert prywatnych

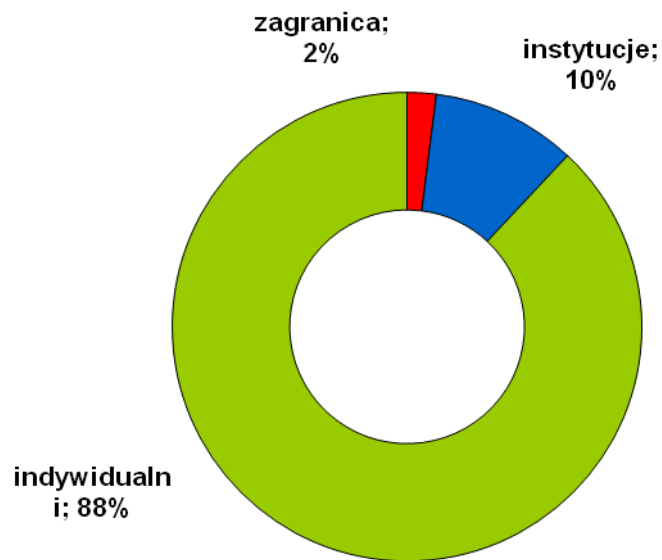
OBROTY AKCJAMI I PDA (mln zł)



- w roku 2009 wraz ze wzrostem liczby notowanych na NewConnect spółek rosły całkowite obroty;
- przeciętne obroty akcjami na sesję wyniosły w całym roku 4,3 mln zł;

INWESTORZY W OBROTACH NEWCONNECT – I i II pół. 2009 r.

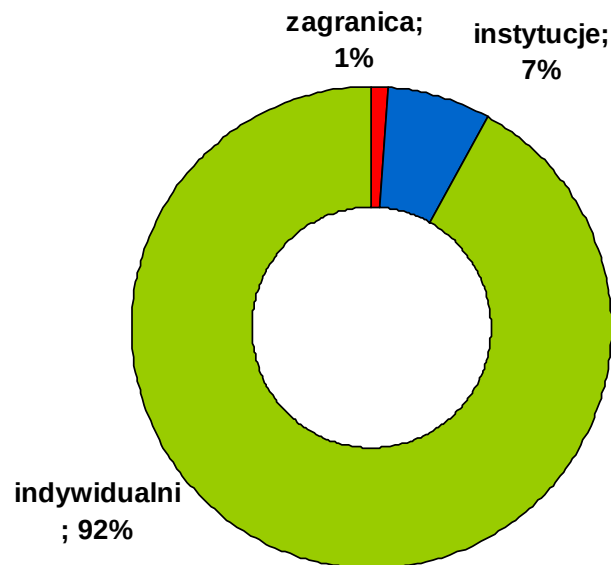
STRUKTURA W II POŁOWIE 2009 ROKU



- w drugiej połowie 2009 roku rośnie znaczenie instytucji krajowych na rynku NewConnect i wynosi obecnie 10%;

- wzrost udziału instytucji krajowych to wyraz zmniejszenia partycypacji inwestorów indywidualnych, których udział w ostatnich 6 miesiącach 2009 roku wyniósł 88%;

STRUKTURA W I POŁOWIE 2009 ROKU

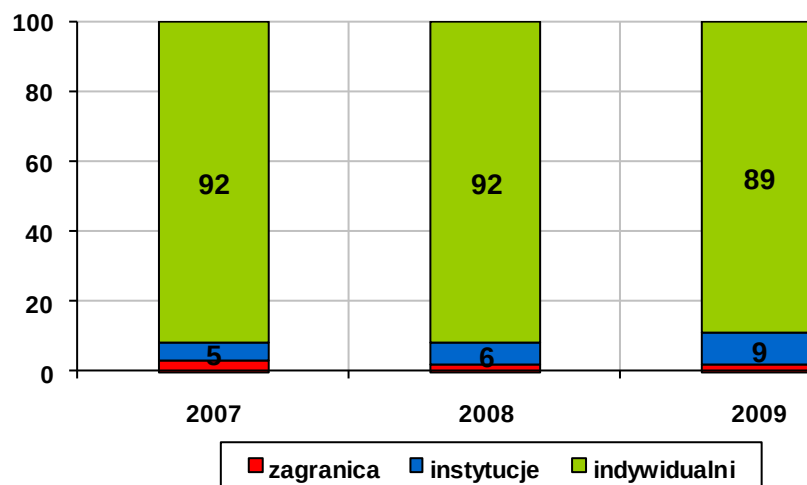


- w pierwszej połowie 2009 roku udział zagranicy wyniósł 1%, krajowych instytucji 7%, zaś inwestorów indywidualnych 92%;

- przy spadku procentowym zagranicy, w ujęciu wartościowym odnotowano wzrost obrotów o 35%

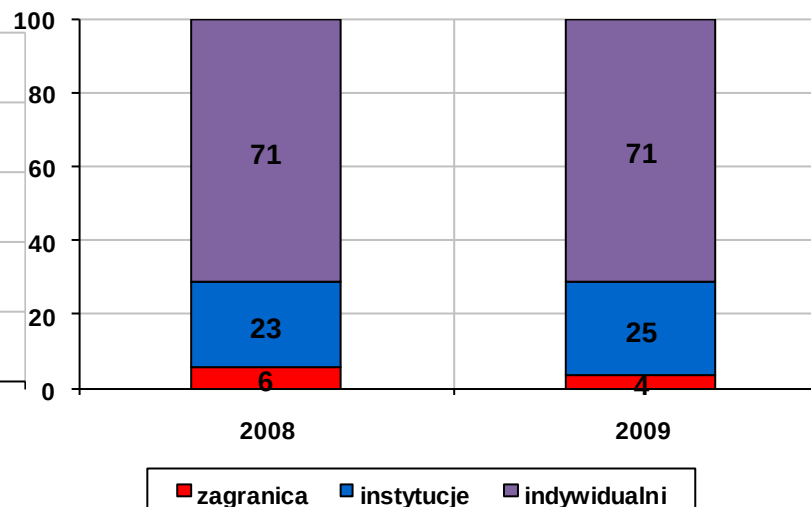
INWESTORZY NA NEWCONNECT – 2009 r.

STRUKTURA W LATACH 2007 - 2009



- na rynku alternatywnym w obrotach dominują osoby fizyczne;
- w 2009 roku indywidualni wygenerowali 89% obrotów, krajowe instytucje 9%, zaś zagranica 2%;

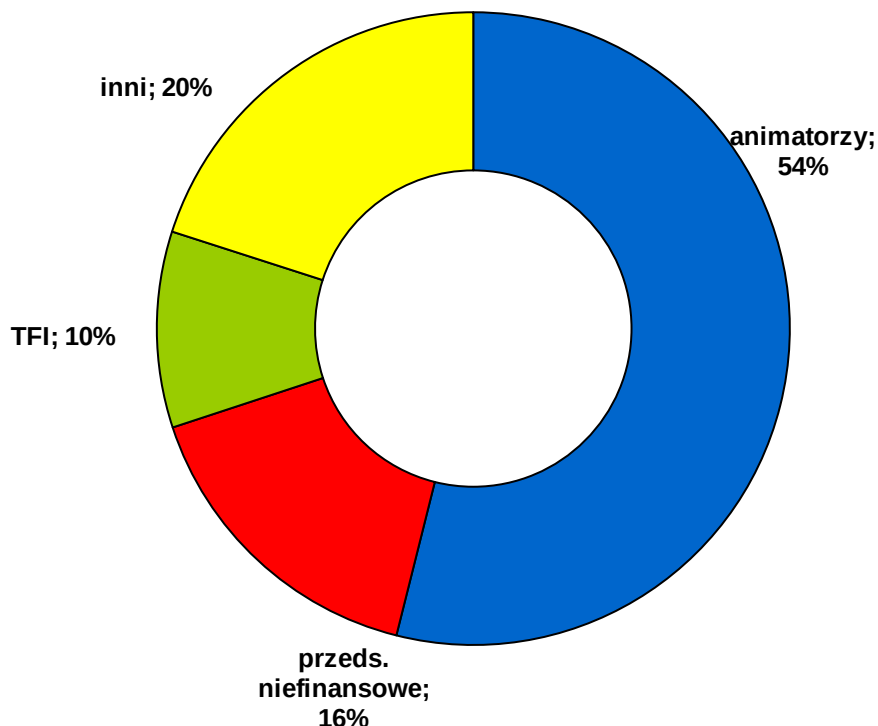
STRUKTURA W AKCJONARIACIE 2008 - 2009



- na rynku alternatywnym w zarówno w obrotach jak i w akcjonariacie dominują osoby fizyczne;

INSTYTUCJE KRAJOWE W OBROTACH NEWCONNECT

STRUKTURA W II POŁOWIE 2009 ROKU

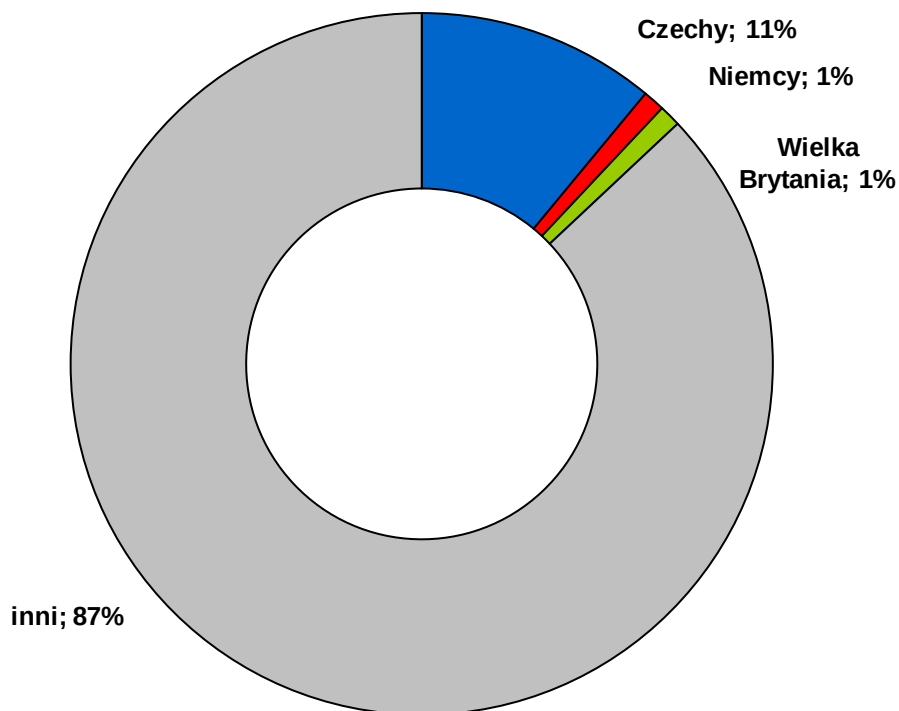


- w 2009 r. na alternatywnym rynku dominowali animatorzy z 54% udziałem;

- w I połowie 2009 r. największy udział miały przedsiębiorstwa niefinansowe (46%), które w II połowie 2009 r. znalazły się na trzeciej pozycji za animatorami.

INWESTORZY ZAGRANICZNI W OBROTACH NEWCONNECT

STRUKTURA W 2009 ROKU



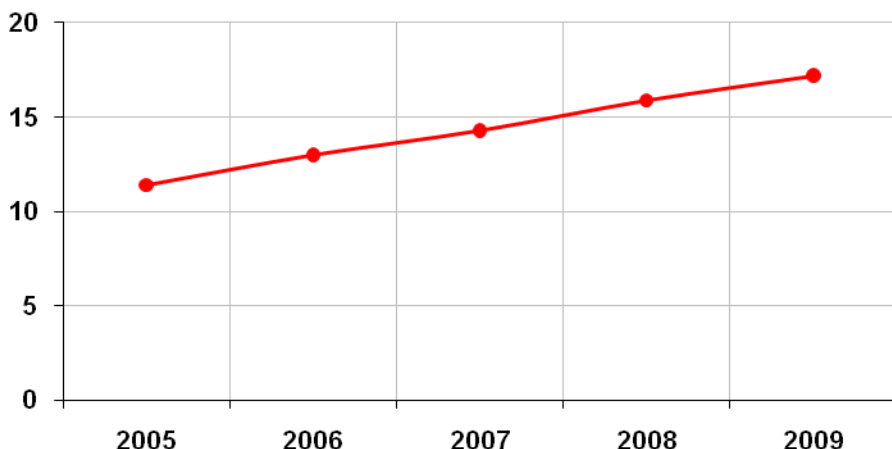
- wśród identyfikowanych przez nas krajów pochodzenia inwestorów zagranicznych w obrotach na NewConnect największy udział mieli brokerzy z Czech, których obrót wyniósł 11%;



RYNEK TERMINOWY

KONTRAKTY TERMINOWE W 2009 ROKU

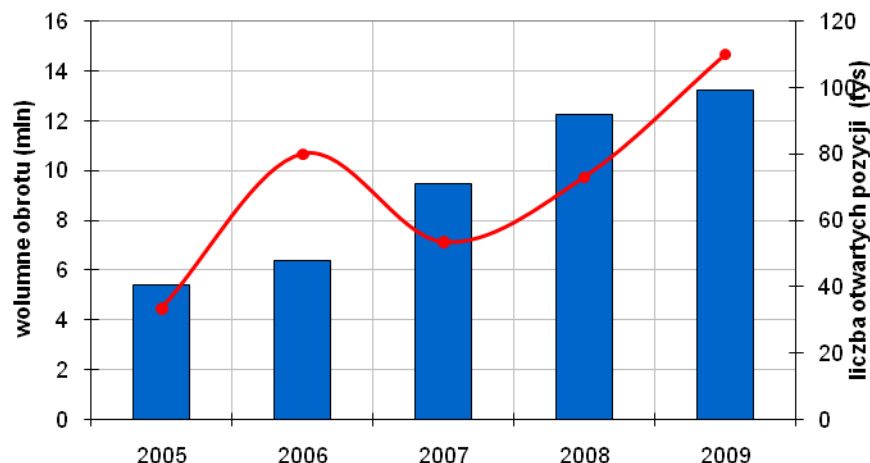
LICZBA AKTYWNYCH NIK (tys.)



- na przestrzeni ostatnich 5 lat rośnie liczba osób posiadających i aktywnie korzystających z rachunków do inwestycji na rynku terminowym;

- na koniec 2009 roku liczba aktywnych NIK wynosiła 17,2 tys., rok wcześniej było to 15,9 tys.

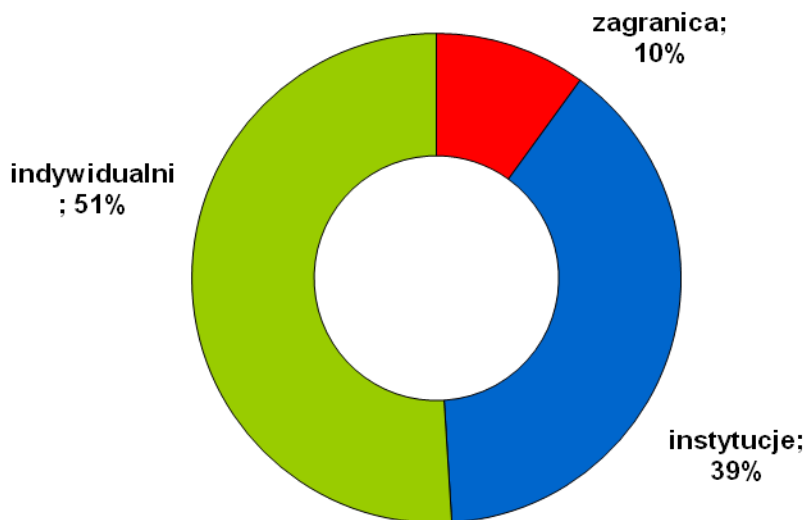
OBROTY I OTWARTE POZYCJE



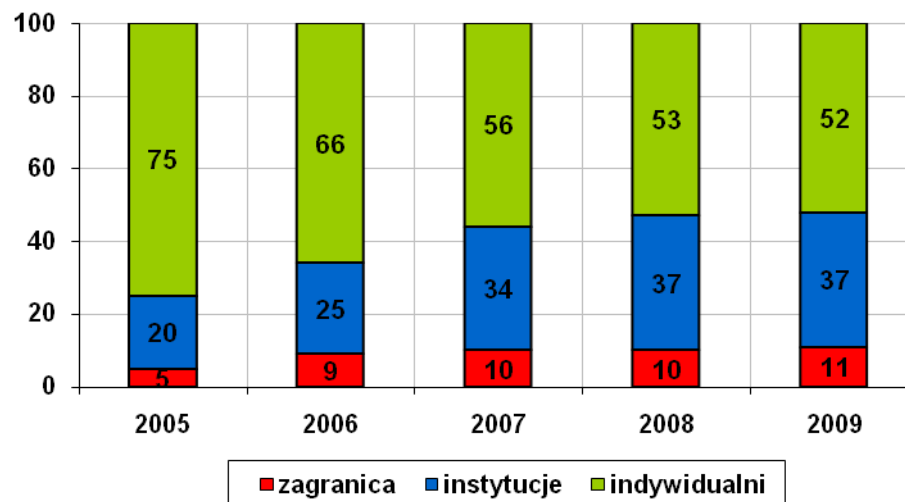
- rok 2009 był rekordowy pod względem wolumenu obrotów kontraktami i liczby otwartych pozycji;
- łączny wolumen obrotu kontraktami przekroczył 13,2 mln sztuk, zaś średnia dzienna liczba otwartych pozycji wyniosła 100 tys. kontraktów

INWESTORZY W OBROTACH KONTRAKTAMI

STRUKTURA W II PÓLROCZU 2009 ROKU



STRUKTURA W LATACH 2005 - 2009



- w pierwszej połowie 2009 roku udział osób fizycznych w obrotach kontraktami wyniósł 54%, instytucje miały 35%, zaś zagranica 11%;

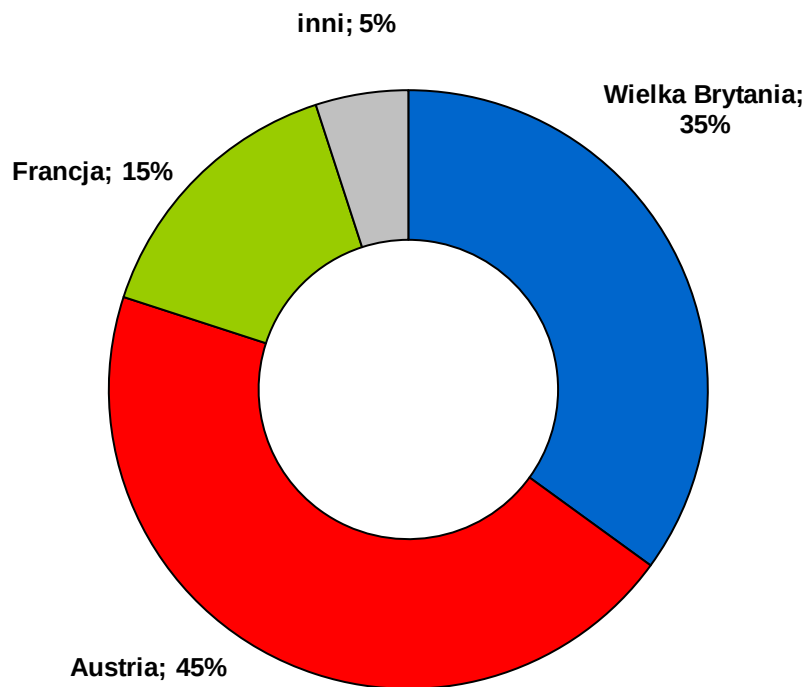
- na koniec 2009 roku struktura obrotów kontraktami nie uległa znaczącym zmianom

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

- w ujęciu wartościowym nadal przybywa obrotów generowanych przez osoby fizyczne, w 2009 obroty tej grupy wzrosły o 530 tys. szt.

INWESTORZY ZAGRANICZNI W OBROTACH KONTRAKTAMI

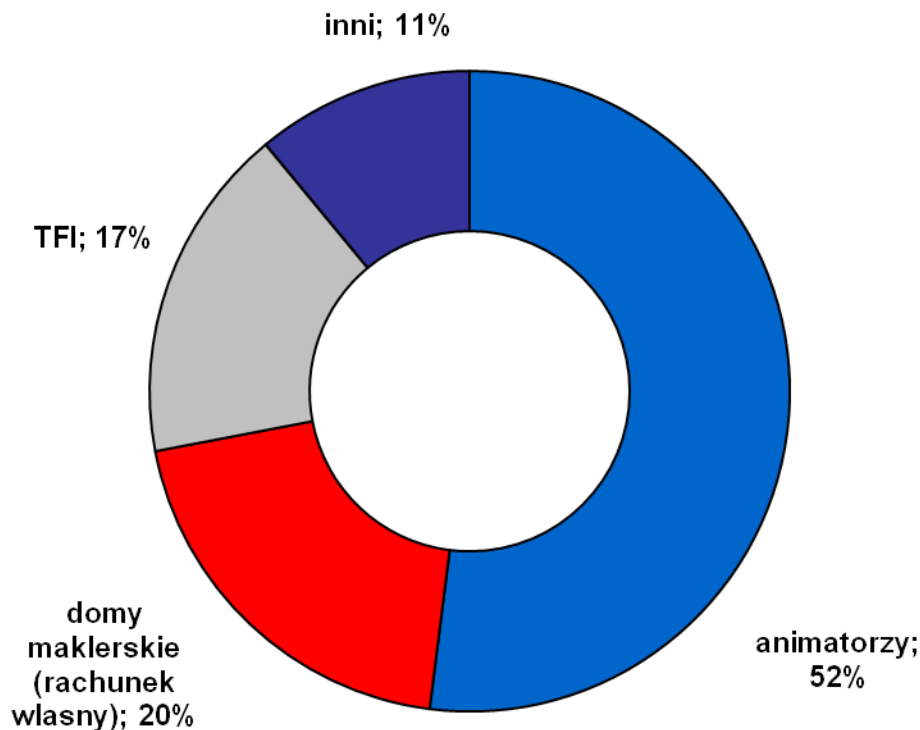
STRUKTURA W 2009 ROKU



- na przestrzeni ostatnich lat wśród brokerów zagranicznych na rynku kontraktów dominującą rolę odgrywają brokerzy z Austrii;
- w 2009 roku ich udział w obrotach przekroczył 45%, na drugiej pozycji znaleźli się brokerzy z Wielkiej Brytanii z 35% udziałem w rynku kontraktów

INSTYTUCJE KRAJOWE W OBROTACH KONTRAKTAMI

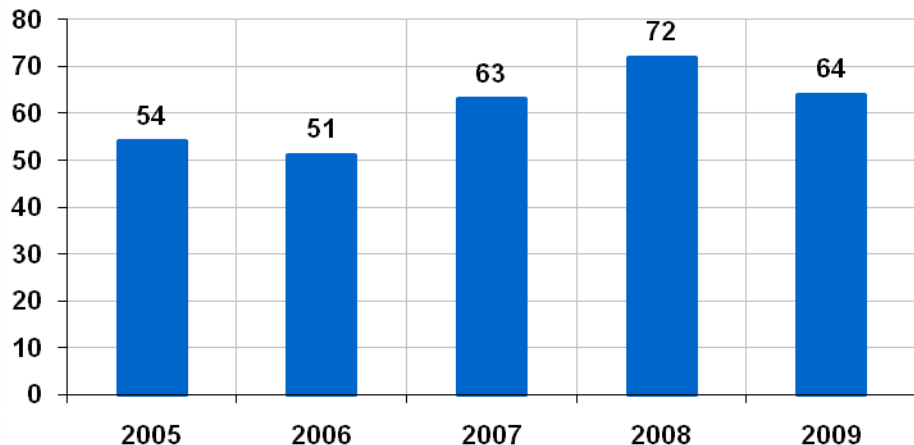
STRUKTURA W II POŁOWIE 2009 ROKU



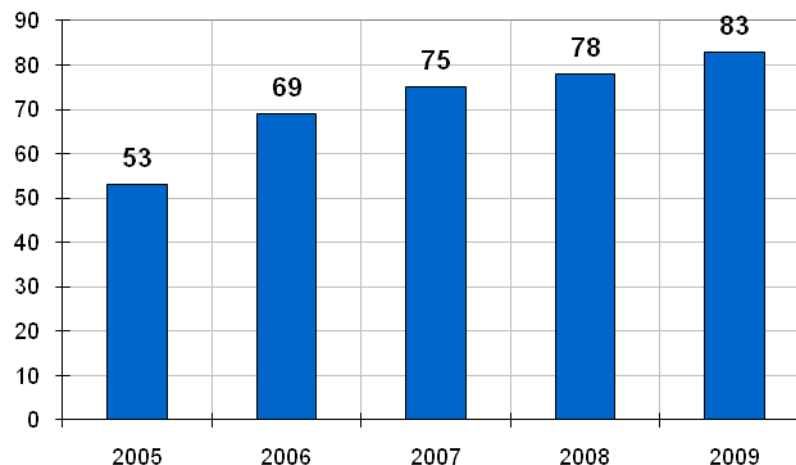
- w obrotach kontraktami nadal dominują animatorzy, chociaż ich udział w porównaniu z 2008 rokiem spadł o 12 pkt. proc. i wyniósł 52%;
- na kolejnej pozycji plasują się domy maklerskie działające na rachunek własny z udziałem w obrotach kontraktami na poziomie 20%;
- udział TFI w drugiej połowie 2009 r. wyniósł 17%

ROLA INTERNETU W OBROTACH KONTRAKTAMI (INWESTORZY INDYWIDUALNI)

UDZIAŁ W ZLECENIACH NA KONTRAKTY (%)



UDZIAŁ W OBROTACH KONTRAKTAMI (%)



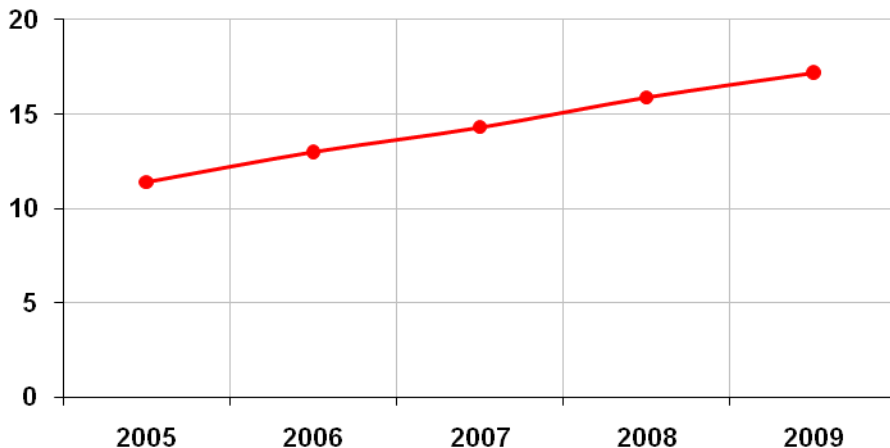
- na przestrzeni ostatnich lat rosła liczba zleceń składanych na rynku kontraktów przez Internet;

- w drugiej połowie 2009 roku udział Internetu w zleceniach na kontrakty spadł o 8 pkt. proc. do poziomu 64%

- udział transakcji realizowanych przez Internet w obrotach indywidualnych w pierwszym i drugim półroczu 2009 wyniósł ponad 80%

OPCJE W 2009 ROKU

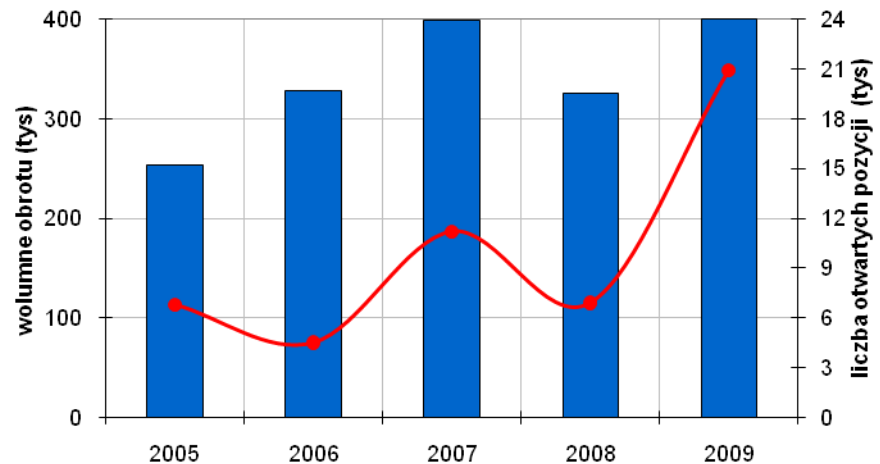
LICZBA AKTYWNYCH NIK (tys.)



- na przestrzeni ostatnich 5 lat rośnie liczba osób posiadających i aktywnie korzystających z rachunków do inwestycji na rynku terminowym;

- na koniec 2009 roku liczba aktywnych NIK wynosiła 17,2 tys., rok wcześniej było to 15,9 tys.

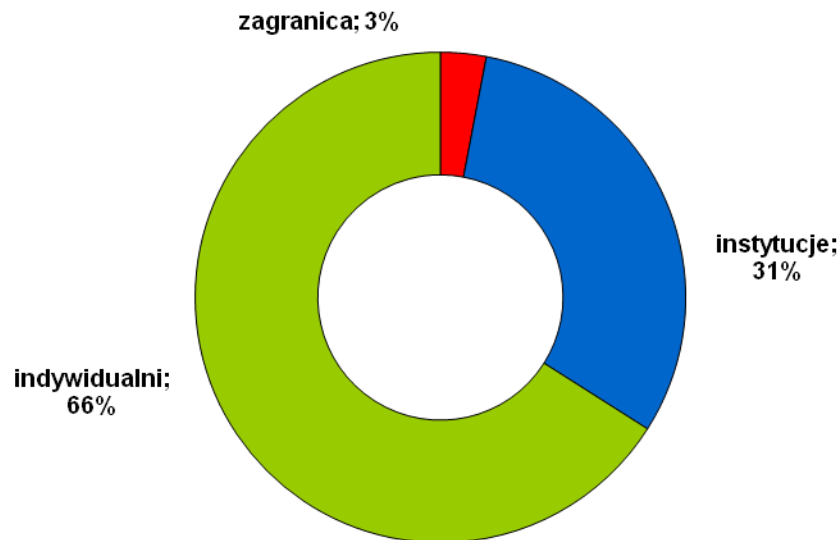
OBROTY I OTWARTE POZYCJE



- na koniec 2009 roku na opcjach było otwartych blisko 20,9 tys. pozycji, dla porównania rok wcześniej było to zaledwie 6,9 tys. pozycji
- roczny wolumen obrotu wyniósł blisko 400 tys. opcji

INWESTORZY W OBROTACH OPCJAMI

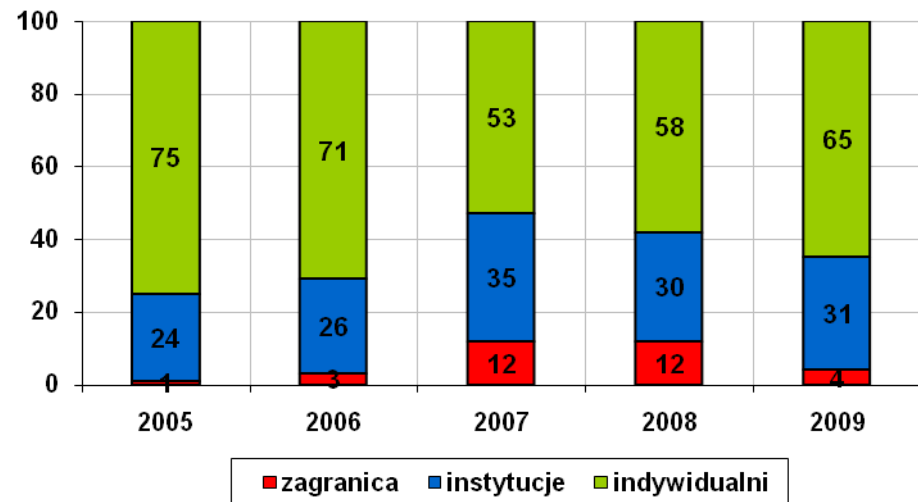
STRUKTURA W II POŁOWIE 2009 ROKU



- w pierwszej połowie 2009 roku udział osób fizycznych w obrotach opcjami wyniósł 64%, instytucje miały 31%, zaś zagranica 6%;

- na koniec 2009 roku indywidualni odpowiadali za 66% obrotów opcjami, instytucje ponownie 31%, zagranica zaś 3%

STRUKTURA W LATACH 2005 - 2009

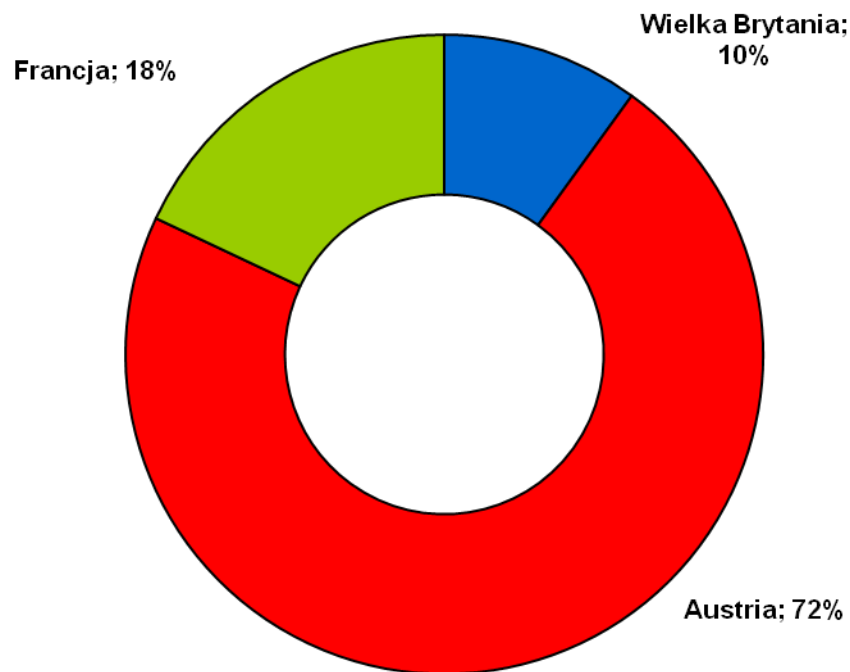


- w ostatnich latach udział inwestorów indywidualnych w obrotach opcjami systematycznie spadał;

- w 2009 r. aktywność tej grupy inwestorów ponownie wzrosła o 7 pkt. proc. do 65%

INWESTORZY ZAGRANICZNI W OBROTACH OPCJAMI

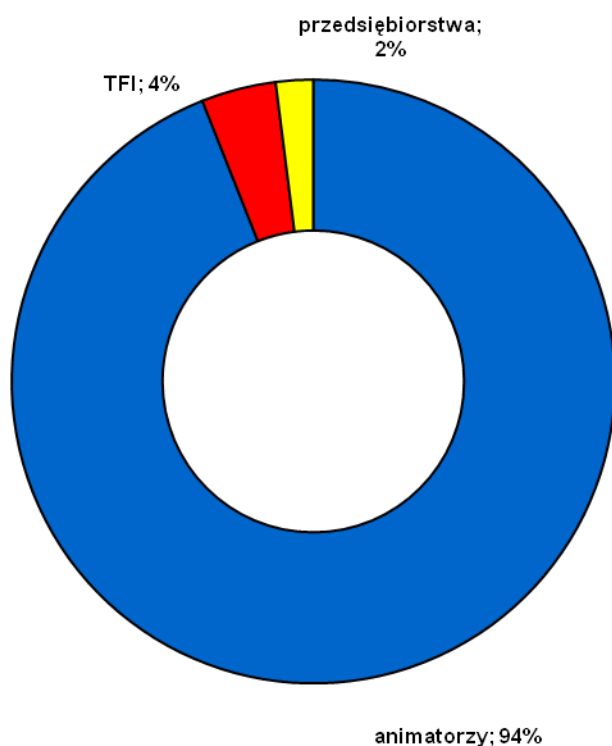
STRUKTURA W II POŁOWIE 2009 ROKU



- na przestrzeni ostatnich lat wśród brokerów zagranicznych dominującą rolę odgrywali brokerzy z Wielkiej Brytanii;
- w roku 2009 roku na pozycję lidera wysunęli się brokerzy z Austrii; w drugiej połowie 2009 r. ich udział w obrotach opcjami wyniósł 72%, drugą pozycję zajęli brokerzy z Francji z 18% udziałem w obrotach

INSTYTUCJE KRAJOWE W OBROTACH OPCJAMI

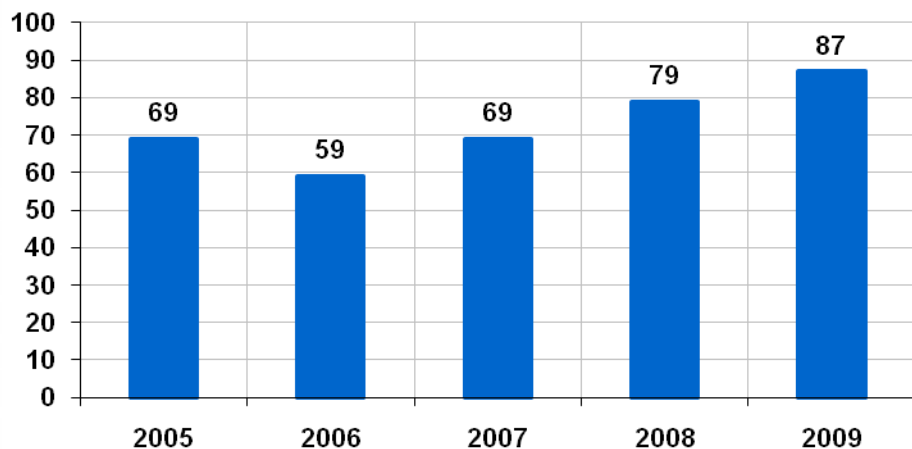
STRUKTURA W II POŁOWIE 2009 ROKU



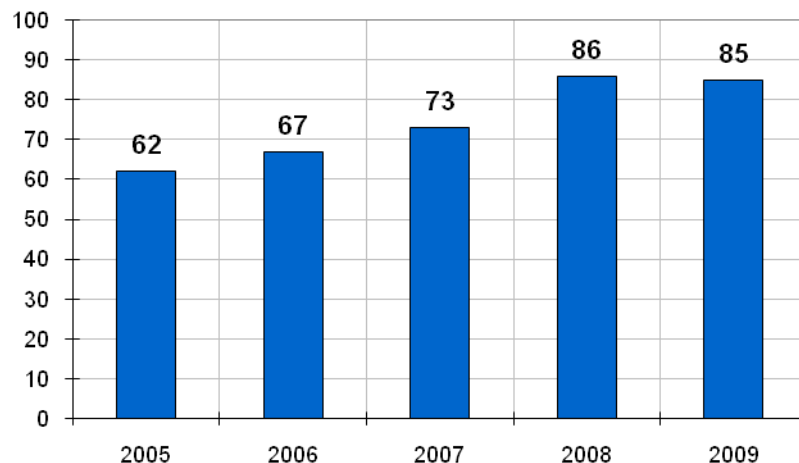
- wśród krajowych instytucji w obrotach opcjami dominują animatorzy, ich udział w 2009 roku wyniósł 94%;
- na kolejnej pozycji plasują się fundusze inwestycyjne z udziałem w obrotach kontraktami na poziomie 4%;
- udział przedsiębiorstw, które na rynku opcji pojawiły się po raz pierwszy od dwóch lat wyniósł 2%

ROLA INTERNETU W OBROTACH OPCJAMI (INWESTORZY INDYWIDUALNI)

UDZIAŁ W ZLECENIACH NA OPCJE (%)



UDZIAŁ W OBROTACH OPCJAMI (%)



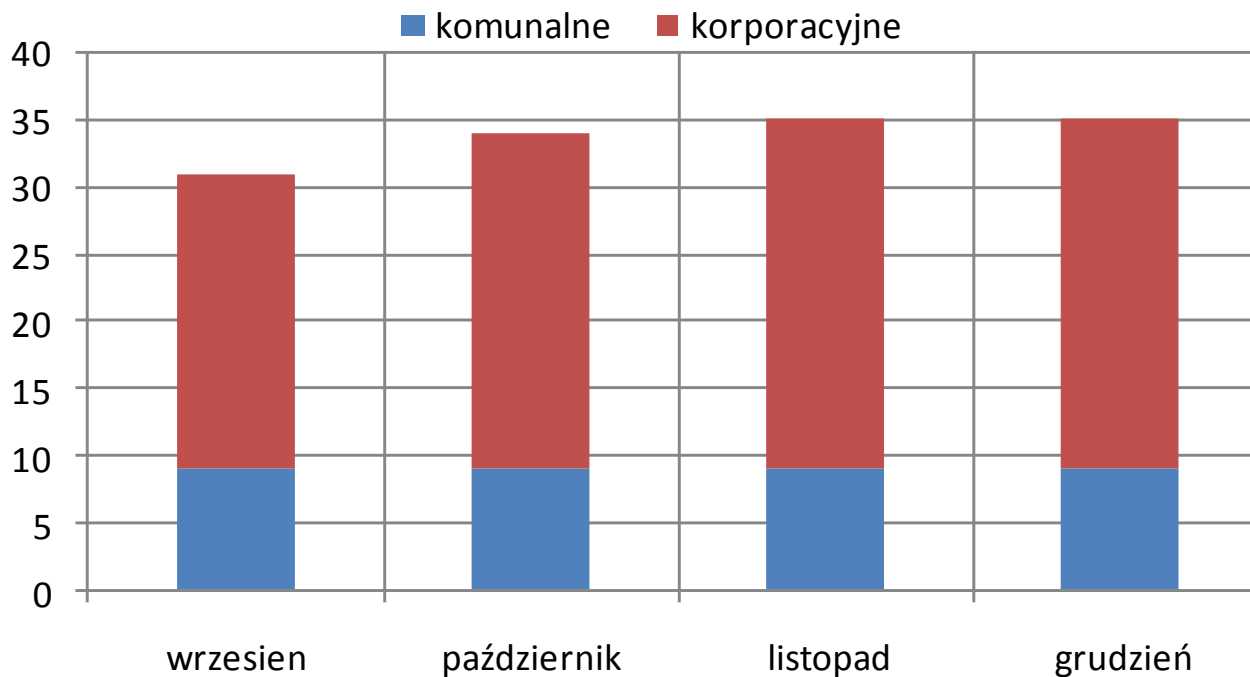
- udział zleceń internetowych składanych przez indywidualnych na rynku opcji od początku przekracza poziom 50%;
- w drugiej połowie 2009 roku udział Internetu w zleceniach na opcje wynosił 87%;
- udział transakcji realizowanych przez Internet w obrotach indywidualnych w drugim półroczu 2009 wyniósł 85%



CATALYST

CATALYST 2009

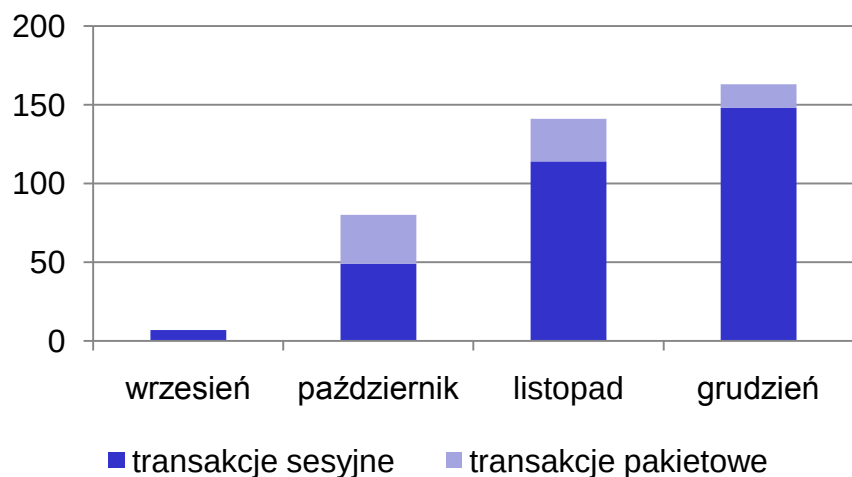
LICZBA SERII OBLIGACJI



- na koniec 2009 w obrocie znajdowało się 9 serii obligacji komunalnych i 26 korporacyjnych;

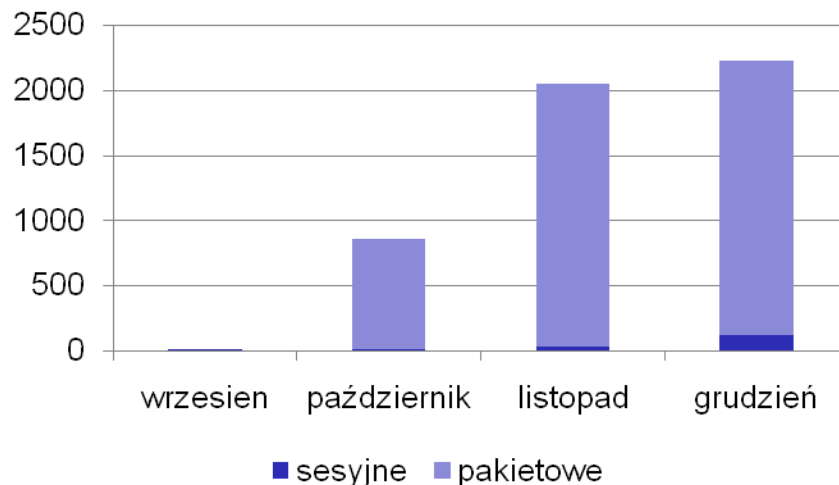
CATALYST 2009

Liczba transakcji



- Kolejne miesiące przynosiły wzrost liczby transakcji dokonywanych w czasie sesji w stosunku do transakcji pakietowych.

Obroty obligacjami



- Na Catalyst zdecydowanie dominują obroty realizowane w transakcjach pakietowych;
- W całym 2009 roku obrót na Catalyst wyniósł 5,1 mld zł, z czego 4,9 mld zł było zrealizowane w transakcjach pakietowych;

POLACY NA RYNKU KAPITAŁOWYM

		2005	2006	2007	2008	2009
Liczba rachunków maklerskich	tys. szt.	821,7	877,0	996,6	879,7	1 099,0
Aktywne rachunki maklerskie	tys. szt.	192,3	219,0	238,8	166,0	254,5
	%	23	25	25	19	23
Rachunki internetowe	tys. szt.	114,7	187,4	292,8	352,0	419,6
	%	14	21	30	40	38
Liczba aktywnych NIK	tys. szt.	11,4	13	14,3	15,9	17,2
Liczba członków OFE	mln	11,7	12,4	13,1	13,5	14,4
Liczba klientów TFI	mln	1,4	2,1	3,5	3,3	2,5*

* dane na koniec września 2009 r.

UDZIAŁ INWESTORÓW W OBROTACH (WARTOŚCIOWO)

Inwestorzy	Instrumenty		2005	2006	2007	2008	2009
Zagraniczni	akcje GR	(mln zł)	71 690,80	96 985,38	151 800,78	136 239,22	120 421,67
	akcje NC	(mln zł)			4,66	14,27	18,65
	kontrakty	(szt.)	292 577	559 733	896 497	1 208 526	1 385 747
	opcje	(szt.)	3 428	8 543	45 524	38 738	17 496
Indywidualni	akcje GR	(mln zł)	46 187,83	111 270,19	135 357,10	55 010,34	89 614,,42
	akcje NC	(mln zł)			142,96	754,65	961,63
	kontrakty	(szt.)	4 022 902	4 190 199	5 255 317	6 404 282	6 934 504
	opcje	(szt.)	189 371	232 496	209 944	187 428	256 788
Instytucjonalni	akcje GR	(mln zł)	57 420,11	109 684,99	167 851,59	122 712,98	123 354,53
	akcje NC	(mln zł)			7,77	53,73	99,12
	kontrakty	(szt.)	1 054 733	1 576 859	3 165 210	4 472 449	4 904 804
	opcje	(szt.)	61 636	86 594	139 528	99 046	120 498