

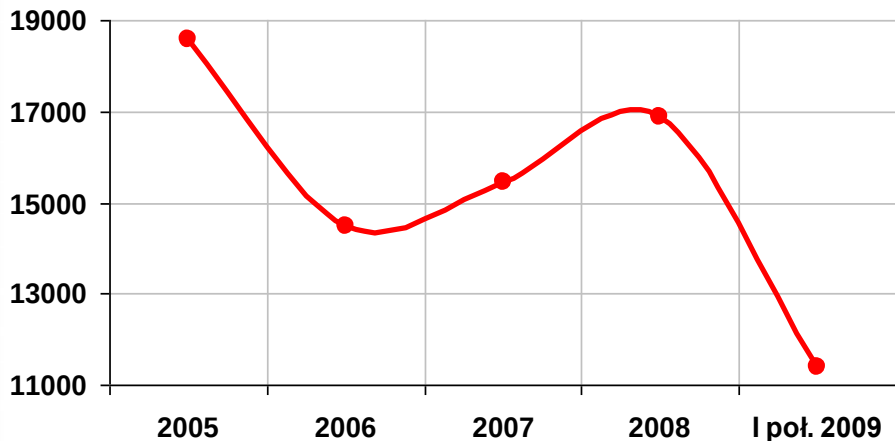


GIEŁDA PAPIERÓW
WARTOŚCIOWYCH
w Warszawie

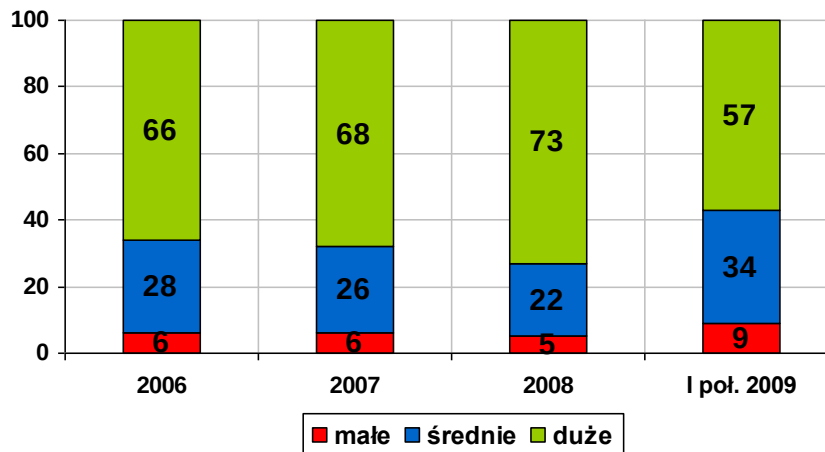
INWESTORZY W OBROTACH GIEŁDOWYCH (I połowa 2009 r.)

RYNEK AKCJI W I POŁ. 2009 ROKU

ŚREDNIA WARTOŚĆ TRANSAKCJI (PLN)



UDZIAŁ TRANSAKCJI W OBROTACH

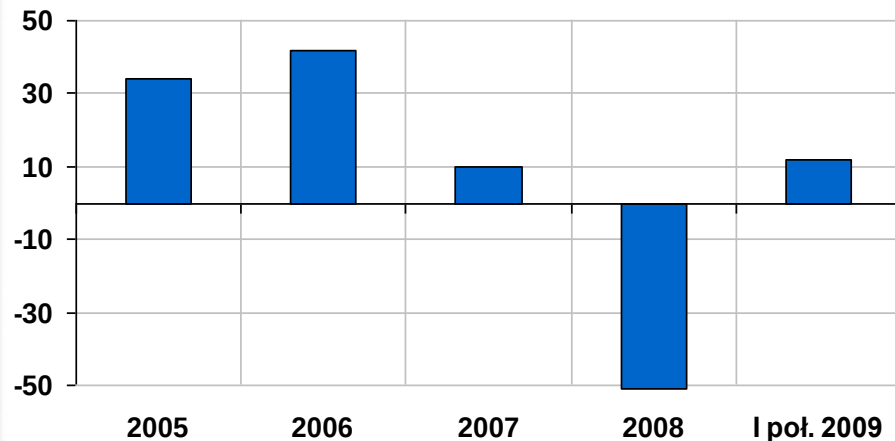


- średnia wartość transakcji w I poł. 2009 roku wyniosła 11,5 tys. zł;
- w porównaniu z 2008 r. jest to spadek o ponad 30%

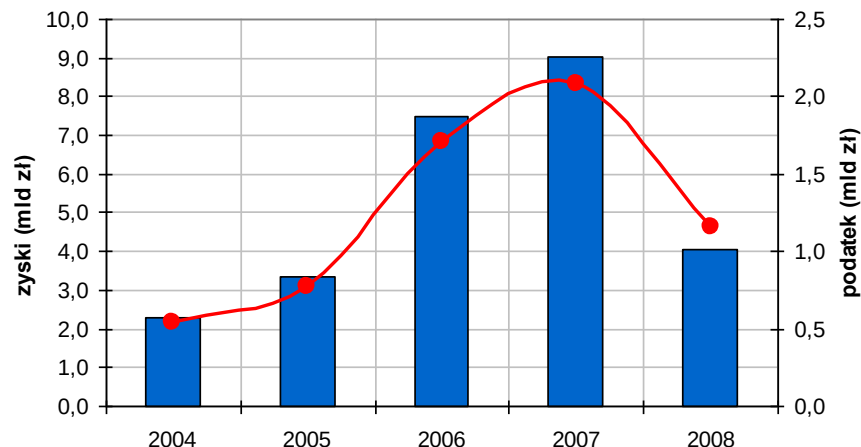
- w I poł. 2009 roku udział największych transakcji (powyżej 10 tys. €) wyniósł 57%;
- udział największych transakcji w obrotach po raz pierwszy od 3 lat spadł kosztem transakcji najmniejszych (do 1 tys. €);

FISKUS NA GPW

ROCZNE ZMIANY WIG (%)



ZYSKI I PODATKI INWESTORÓW

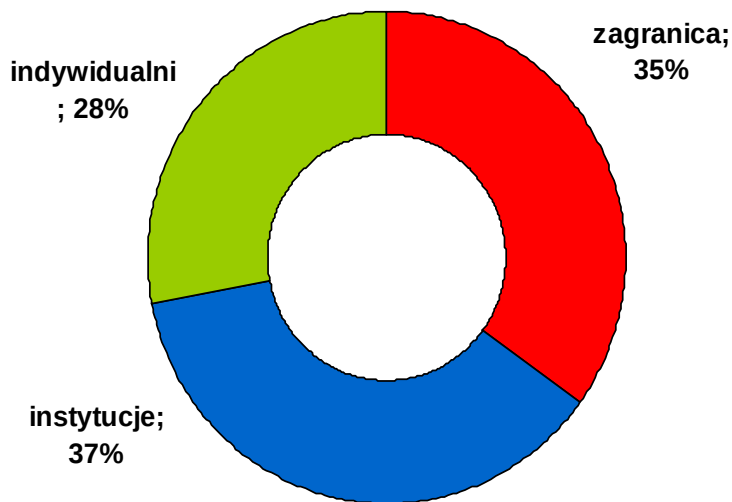


- w I połowie 2009 roku indeksy giełdowe odrabiały straty z 2008 r.;
- WIG w pierwszych 6 miesiącach wzrósł o 12% (indeksy małych i średnich spółek radziły sobie jeszcze lepiej i wrosły odpowiednio o 36 i 17%;

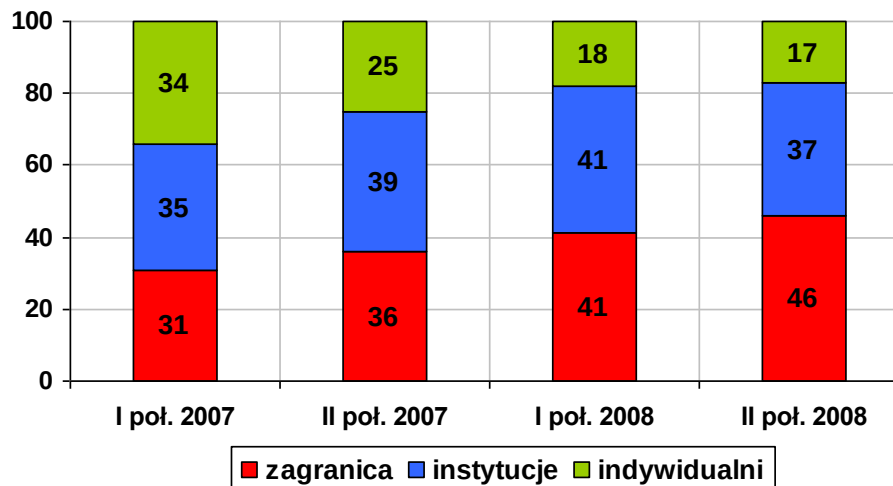
- w 2008 roku inwestorzy zarobili ponad 4 mld zł, czyli o połowę mniej niż w 2007 roku;
- z zysków kapitałowych oddali fiskusowi kwotę 1,2 mld zł, czyli o 44% mniej niż w rekordowym 2007 r.

INWESTORZY W OBROTACH AKCJAMI

STRUKTURA W I POŁOWIE 2009 ROKU



STRUKTURA W LATACH 2007 - 2008



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

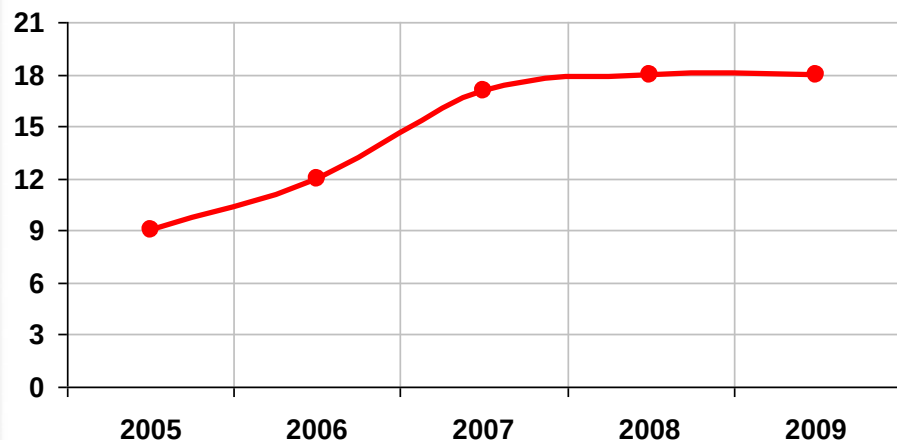
- w porównaniu z drugim półroczem 2008 r. wzrósł do 11 pkt. proc. do poziomu 28% udział inwestorów indywidualnych

- wraz ze wzrostem znaczenia inwestorów indywidualnych wzrosła także wartość generowanych przez nich obrotów;

- w ujęciu wartościowym obroty inwestorów indywidualnych wzrosły w porównaniu z II połową 2008 roku o 60% do kwoty 41 mld zł

UDZIAŁ BROKERÓW W OBROTACH AKCJAMI

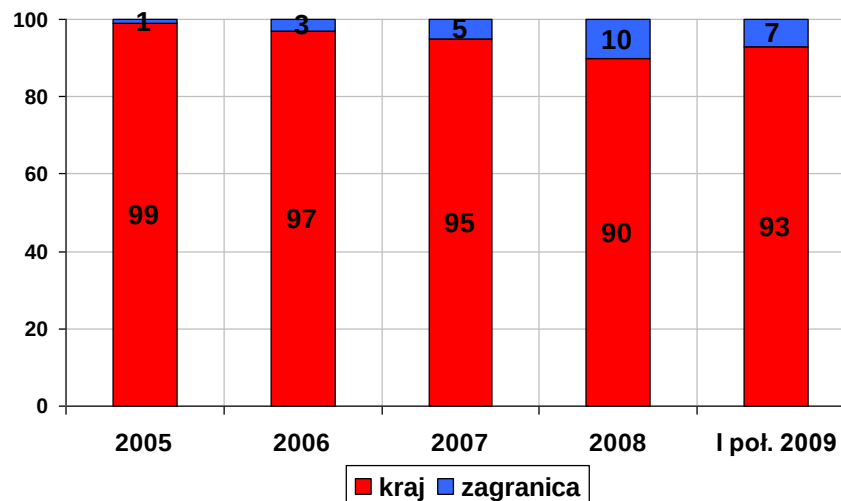
LICZBA ZDALNYCH CZŁONKÓW



- na koniec czerwca 2009 roku liczba członków giełdy wynosiła 46, w tym 18 zagranicznych;

• wśród członków zagranicznych pojawiają się renomowane firmy inwestycyjne;

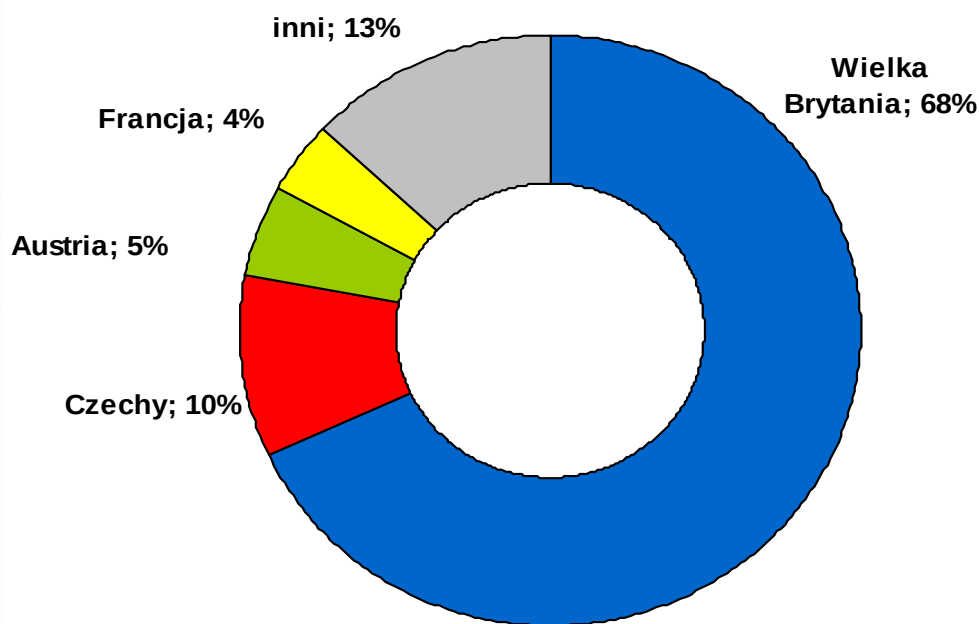
UDZIAŁ CG W OBROTACH



- w pierwszej połowie 2009 roku udział członków zdalnych w obrotach akcjami na Giełdzie spadł z 10 do 7%;

INWESTORZY ZAGRANICZNI W OBROTACH AKCJAMI

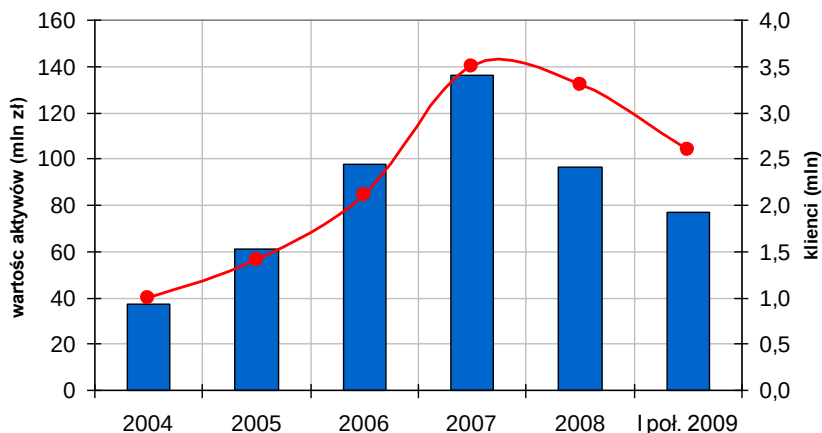
STRUKTURA W I POŁOWIE 2009 ROKU



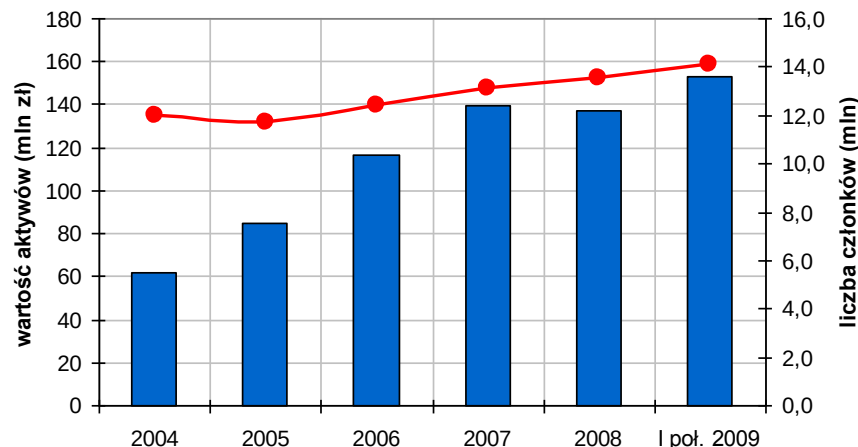
- na przestrzeni ostatnich 4 lat wśród brokerów zagranicznych dominującą rolę odgrywają brokerzy z Wielkiej Brytanii;
- na drugiej pozycji umocnili się brokerzy z Czech, a na trzecim miejscu z Francji;
- w pierwszej połowie 2009 roku udział Wielkiej Brytanii spadł z 72 do 68%, udział Czech wyniósł 10%, a Austria i Francja miały niemal taki sam udział wynoszący odpowiednio 5 i 4%;

OFE | TFI

TFI



OFE



- w pierwszym kwartale 2009 r. kontynuowany był spadek klientów i wartości aktywów TFI;

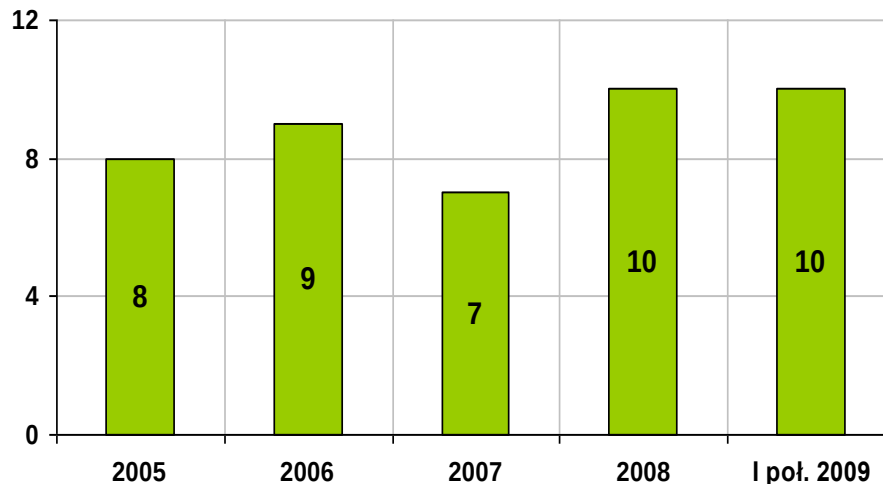
- na koniec czerwca 2009 roku aktywa TFI wynosiły 77 mld zł i znajdowały się w posiadaniu niespełna 2,6 mln osób;

- Po spadku w 2008 r. wartość aktywów OFE w pierwszej połowie 2009 r. znowu wzrosła do poziomu 153 mld zł ;

- liczba członków OFE przekroczyła poziom 14 mln osób i obecnie około 14,1 mln Polaków powierza oszczędności OFE;

UDZIAŁ ANIMATORÓW W OBROTACH AKCJAMI

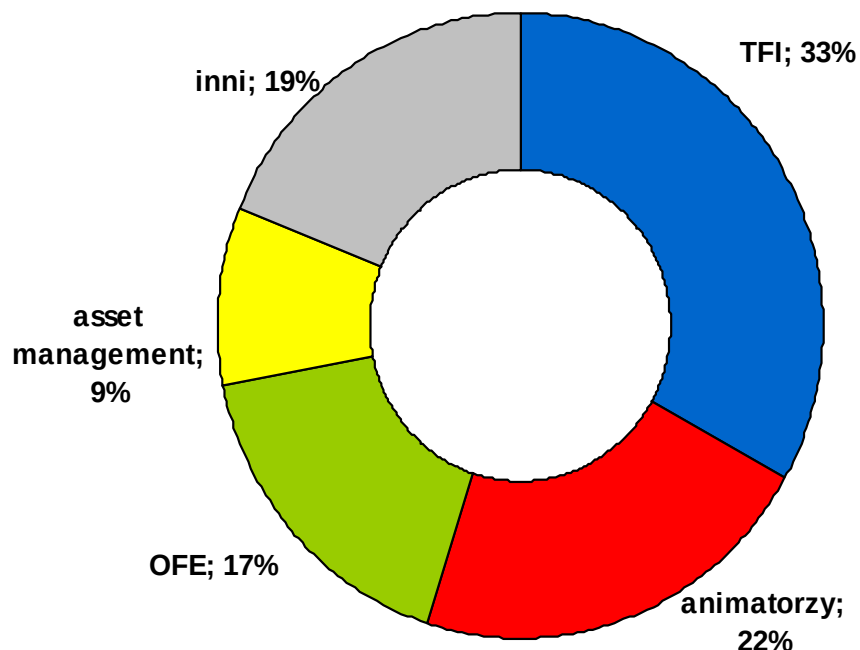
UDZIAŁ W OBROTACH



- liczba biur maklerskich pełniących funkcje animatora od kilku lat utrzymuje się na podobnym poziomie i oscyluje w okolicach 10-12 podmiotów;
- w pierwszej połowie 2009 roku udział animatorów w obrotach akcjami stanowił 10%;
- najaktywniejszymi animatorami na rynku akcji w pierwszej połowie 2009 roku był DM Banku Handlowego, KBC Securities i DM BZ WBK

INSTYTUCJE KRAJOWE W OBROTACH AKCJAMI

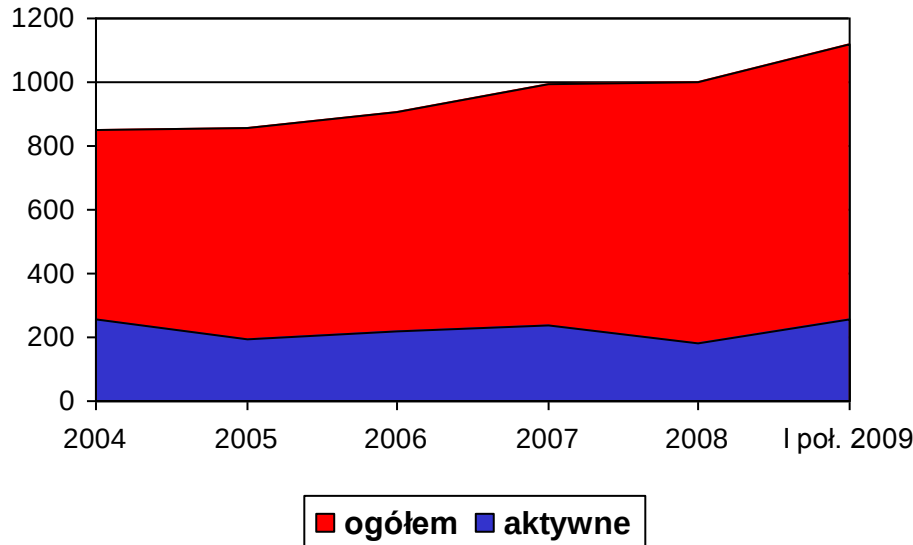
STRUKTURA W I POŁOWIE 2009 ROKU



- na przestrzeni ostatnich 3 lat wśród instytucji krajowych dominują TFI;
- w pierwszej połowie 2009 roku udział TFI wyniósł 33%, na drugiej pozycji znaleźli się animatorzy z 22% udziałem

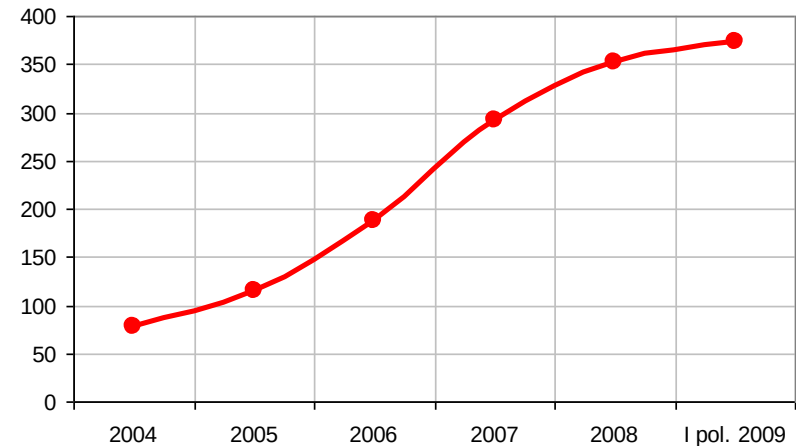
AKTYWNOŚĆ INWESTORÓW NA GPW

LICZBA RACHUNKÓW



- na koniec czerwca 2009 r. liczba rachunków identyfikowanych przez KDPW przekroczyła poziom 1,1 mln, najwięcej było w CDM Pekao;
- liczba rachunków aktywnych w pierwszej połowie 2009 r. wyniosła 254 tys.

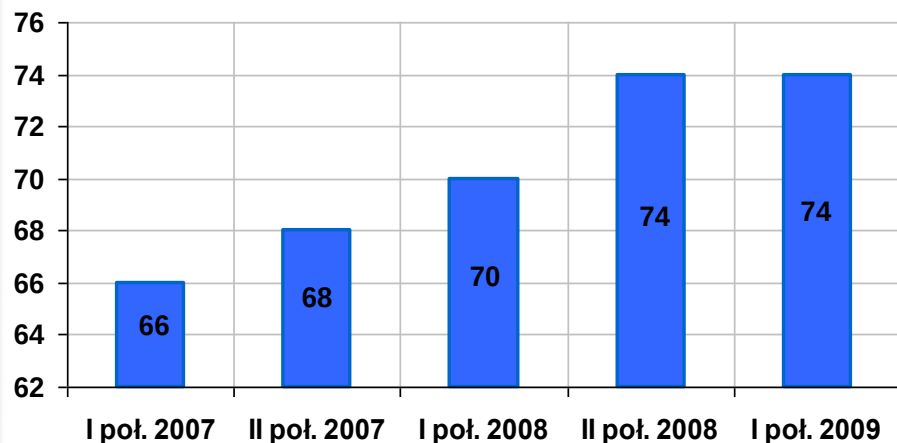
RACHUNKI INTERNETOWE



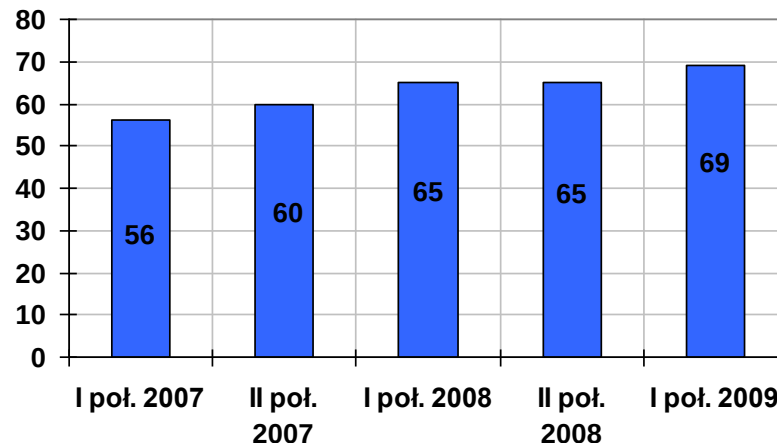
- od początku badań Giełdy rośnie liczba rachunków internetowych;
- na koniec czerwca 2009 r. biura maklerskie obsługiwały 374 tys. rachunków internetowych

INTERNET W OBROTACH AKCJAMI INDYWIDUALNYCH

UDZIAŁ W ZLECENIACH NA AKCJE (%)



UDZIAŁ W OBROTACH AKCJAMI (%)

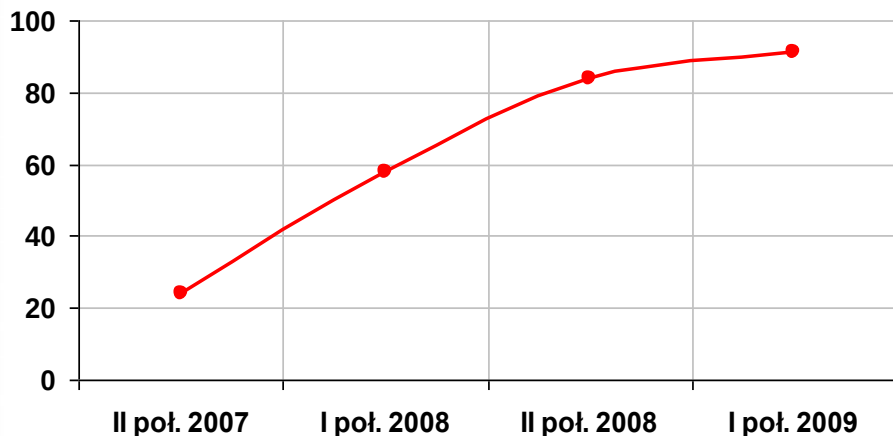


- liczba zleceń składanych przez internet w ostatnich latach przewyższa liczbę zleceń składanych tradycyjnymi metodami;
- w pierwszej połowie 2009 roku udział internetu w zleceniach na akcje utrzymał poziom z poprzedniego półrocza i wniósł 74%

- obroty akcjami inwestorów indywidualnych realizowane poprzez internet sukcesywnie rosną;
- w pierwszej połowie 2009 r. stanowiły już blisko 70% wszystkich obrotów tej kategorii inwestorów, co wartościowo przełożyło się na kwotę 28 mld zł

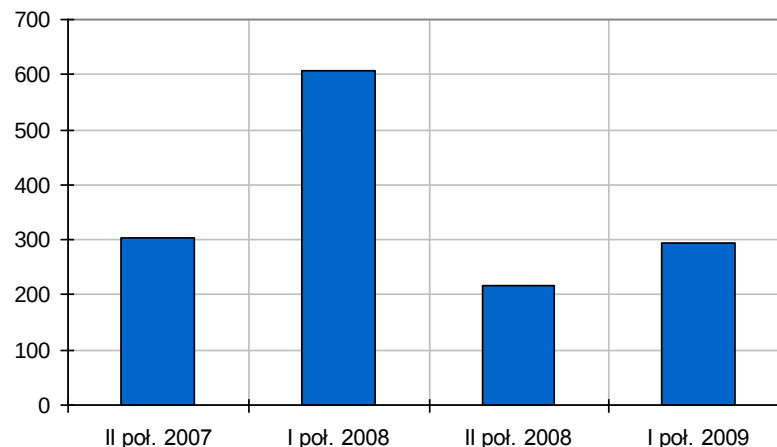
NEWCONNECT W I POŁ. 2009 ROKU

LICZBA SPÓŁEK



- na koniec czerwca 2009 roku na rynku NewConnect notowanych było 91 spółek, w tym jedna zagraniczna;
- w pierwszej połowie 2009 r. na alternatywnym rynku zadebiutowało 8 spółek

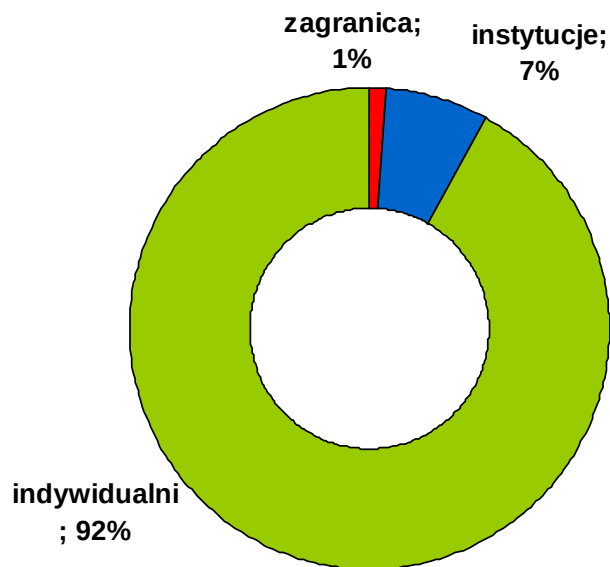
OBROTY AKCJAMI I PDA (mln zł)



- w pierwszej połowie 2009 r. wartość obrotów wyniosła 294 mln zł i była wyższa w porównaniu z II połową 2008 r. o 35%

INWESTORZY W OBROTACH NEWCONNECT

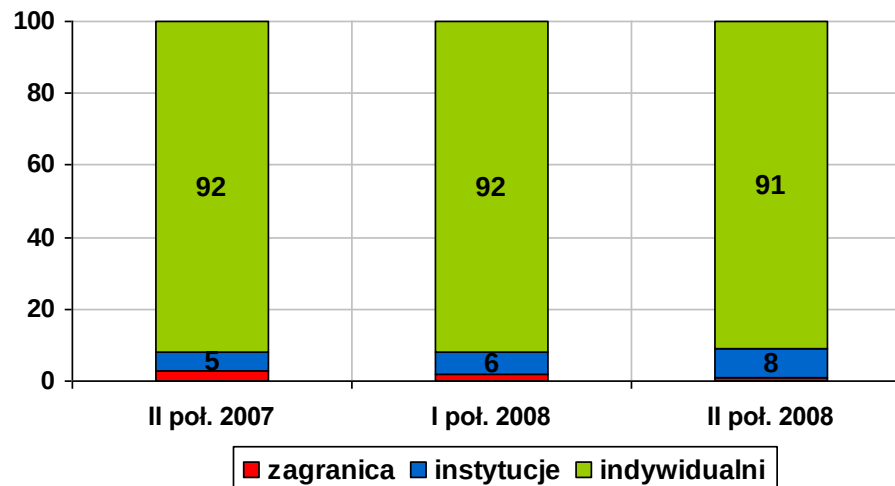
STRUKTURA W I POŁOWIE 2009 ROKU



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

- mimo spadku procentowego zagranicy, w ujęciu wartościowym odnotowano wzrost obrotów o 35%

STRUKTURA W LATACH 2007 - 2008

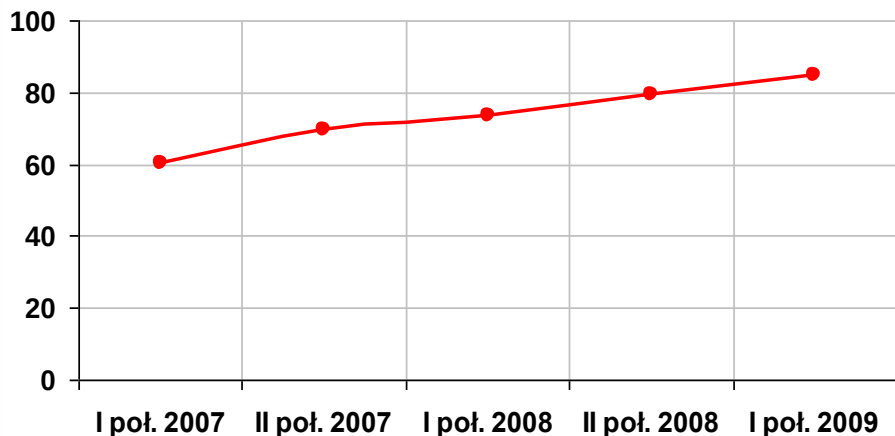


- na rynku NewConnect dominują inwestorzy indywidualni;

- ich udział w obrotach od powstania rynku w sierpniu 2007 r. przekracza 90%

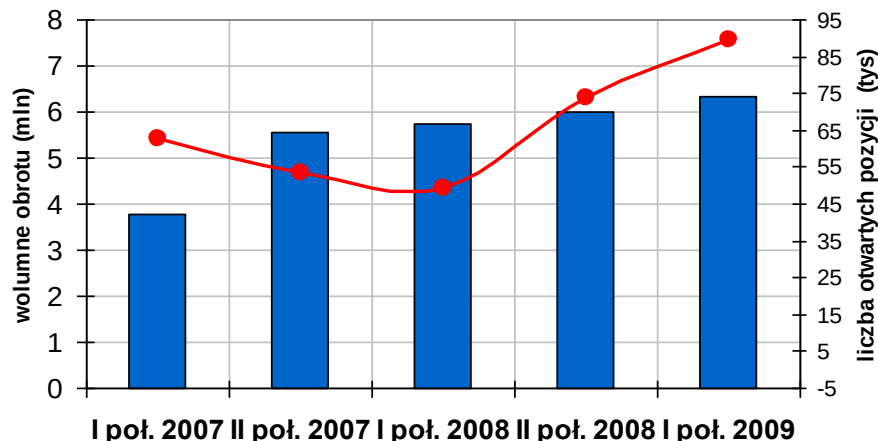
KONTRAKTY TERMINOWE W I POŁ. 2009 ROKU

LICZBA NIK (tys)



- na przestrzeni ostatnich 3 lat liczba NIK wzrosła o 40%;
- w pierwszej 2009 roku liczba NIK wynosiła 85 tys., z czego 13,8 tys. było aktywnych;

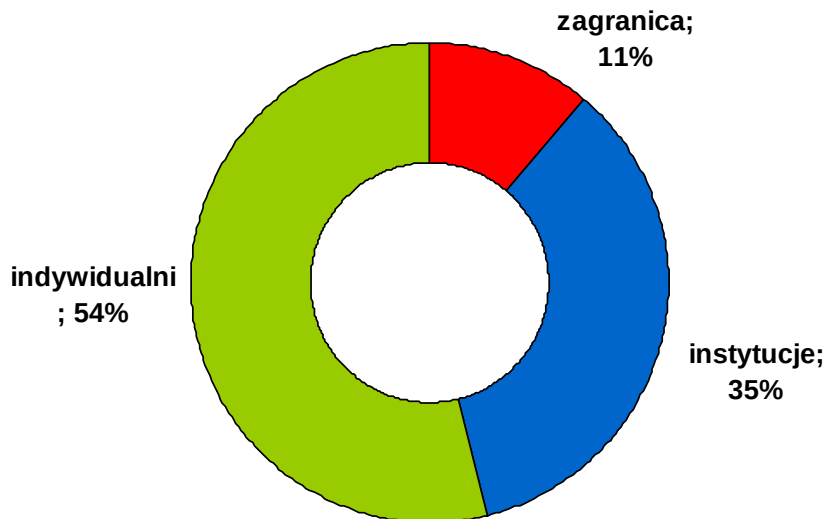
OBROTY I OTWARTE POZYCJE



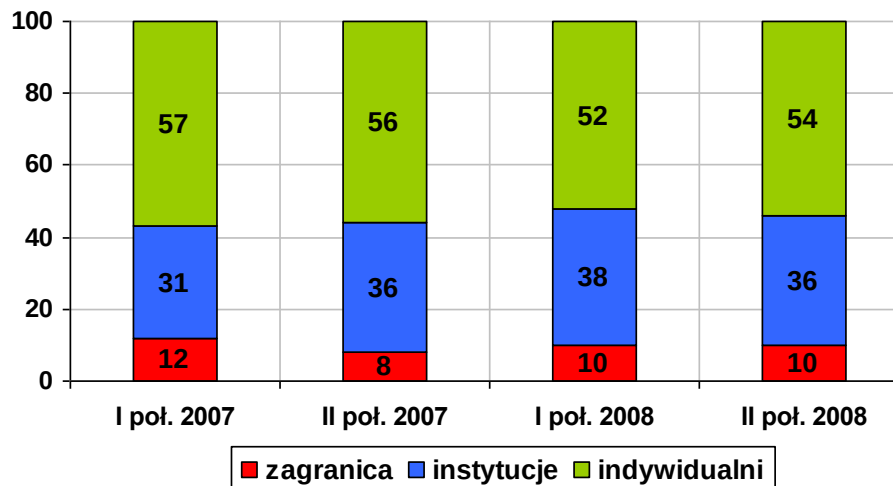
- I połowa 2009 roku była rekordowa pod względem wolumenu obrotów kontraktami i liczby otwartych pozycji;
- łączny wolumen obrotu kontraktami wyniósł 6,3 mln sztuk i był lepszy od najwyższego dotąd wyniku z II połowy 2008 r. o 6%

INWESTORZY W OBROTACH KONTRAKTAMI

STRUKTURA W I PÓŁROCZU 2009 ROKU



STRUKTURA W LATACH 2007 - 2008



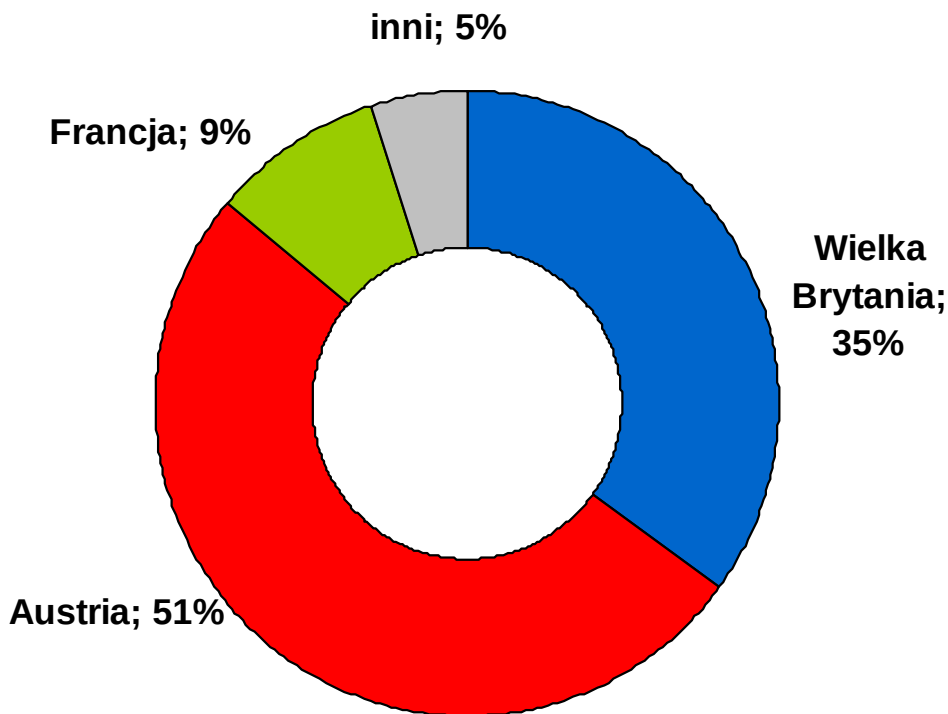
- w pierwszej połowie 2009 roku udział osób fizycznych w obrotach kontraktami wyniósł 54%, instytucje miały 35%, zaś zagranica 11%;

- struktura obrotów kontraktami pozostała bez zmian w porównaniu z końcem 2008 roku ;

- jednopunktowy wzrost udziału zagranicy na rynku kontraktów przełożył się na 16% wzrost obrotów tej kategorii inwestorów w ujęciu wartościowym;
- w przypadku instytucji mimo jednopunktowego spadku w ujęciu procentowym; wartościowo odnotowano 3% wzrost obrotów

INWESTORZY ZAGRANICZNI W OBROTACH KONTRAKTAMI

STRUKTURA W I POŁ. 2009 ROKU

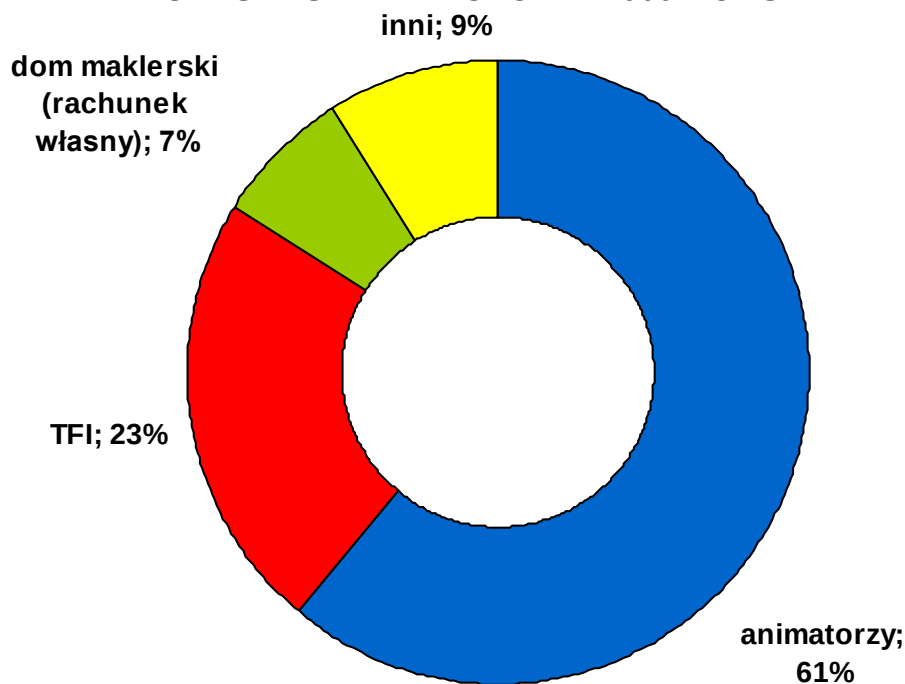


- na przestrzeni ostatnich lat wśród brokerów zagranicznych dominującą rolę odgrywali brokerzy z Wielkiej Brytanii;

- w II połowie 2008 r. pozycję lidera objęła Austria. W I połowie 2009 roku pozycja ta została jeszcze umocniona, a brokerzy z Austrii wygenerowali ponad połowę obrotów w tej kategorii inwestorów na rynku kontraktów terminowych

INSTYTUCJE KRAJOWE W OBROTACH KONTRAKTAMI

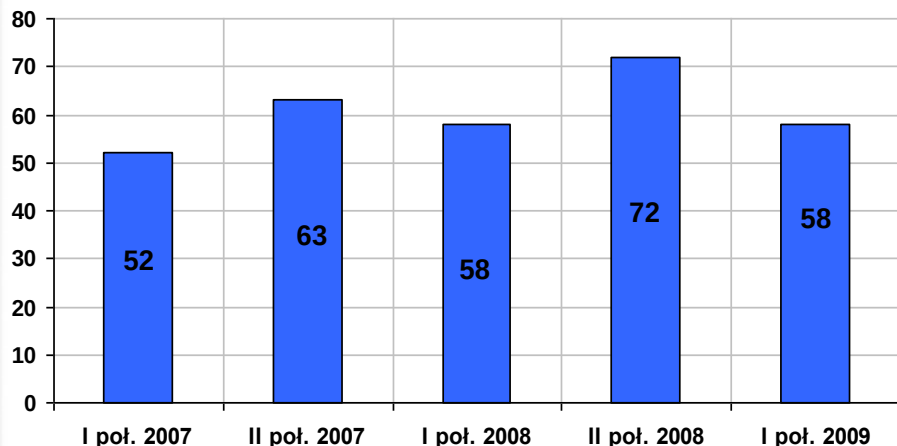
STRUKTURA W I POŁOWIE 2009 ROKU



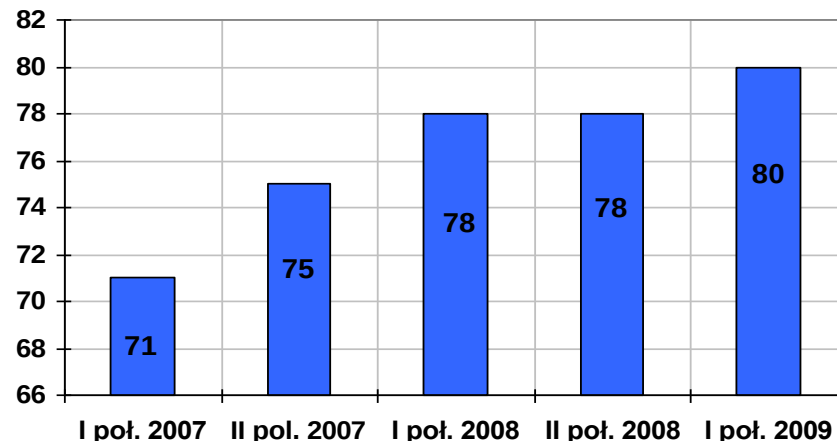
- w obrotach kontraktami dominują animatorzy, ich udział w I połowie 2009 roku wyniósł 61%;
- na kolejnej pozycji plasują się fundusze inwestycyjne z udziałem w obrotach kontraktami na poziomie 23%;
- znaczący udział w ostatnim okresie odnotowały też biura maklerskie handlujące na własny rachunek; ich udział sięgnął 7%;

INTERNET W OBROTACH KONTRAKTAMI INDYWIDUALNYCH

UDZIAŁ W ZLECENIACH NA KONTRAKTY (%)



UDZIAŁ W OBROTACH KONTRAKTAMI (%)

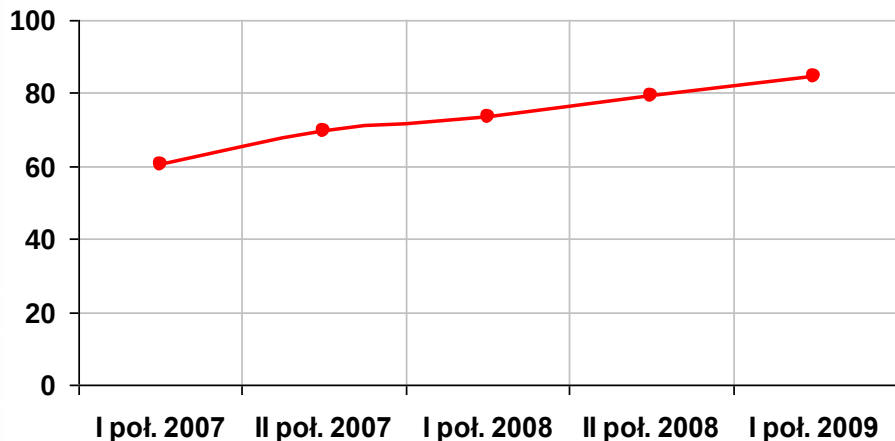


- w pierwszej połowie 2009 roku udział internetu w zleceniach na kontrakty wyniósł 58% i był identyczny jak w analogicznym okresie roku poprzedniego;

- mimo spadku liczby zleceń internetowych udział internetu w obrotach kontraktami rośnie;
- udział transakcji realizowanych przez internet w obrotach inwestorów indywidualnych w pierwszym półroczu 2009 wyniósł 80%;

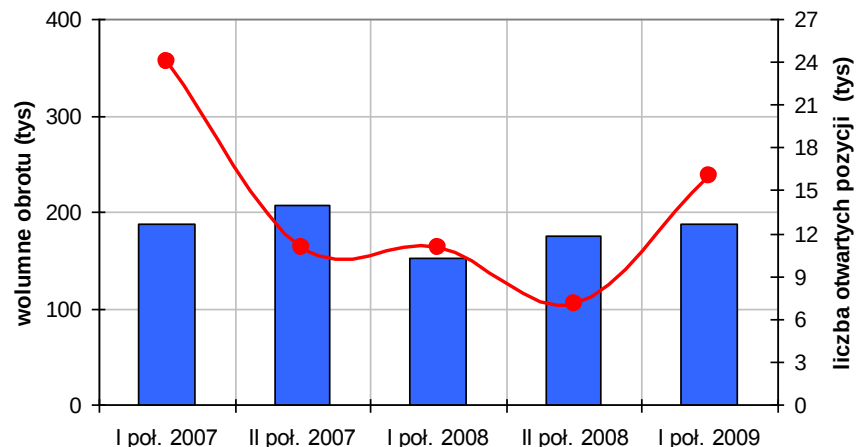
OPCJE W I POŁ. 2009 ROKU

LICZBA NIK (tys)



- na przestrzeni ostatnich 3 lat liczba NIK wzrosła o 40%;
- w pierwszej 2009 roku liczba NIK wynosiła 85 tys., z czego 13,8 tys. było aktywnych;

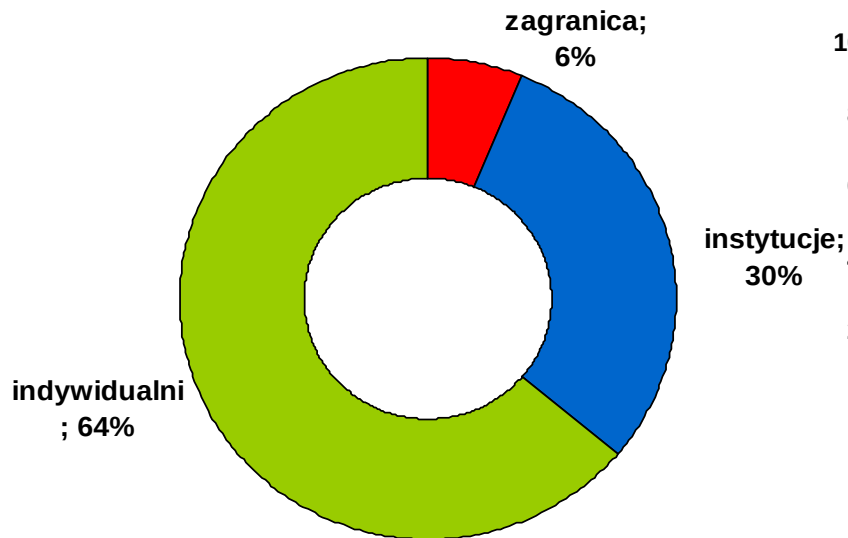
OBROTY I OTWARTE POZYCJE



- obecnie w obrocie znajdują się tylko opcje na indeks WIG20, w połowie 2007 roku zawieszono obrót opcjami akcyjnymi
- na koniec czerwca 2009 roku na opcjach było otwartych blisko 16,6 tys. pozycji, zaś łączny wolumen obrotu wyniósł 188 tys. opcji;

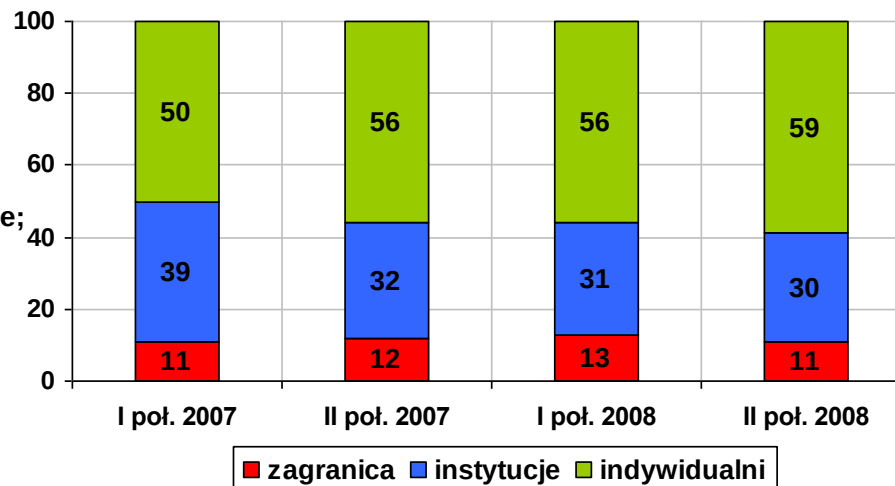
INWESTORZY W OBROTACH OPCJAMI

STRUKTURA W I POŁOWIE 2009 ROKU



- w pierwszej połowie 2009 roku udział osób fizycznych w obrotach opcjami wyniósł 64%, instytucje miały 30%, zaś zagranica 6%

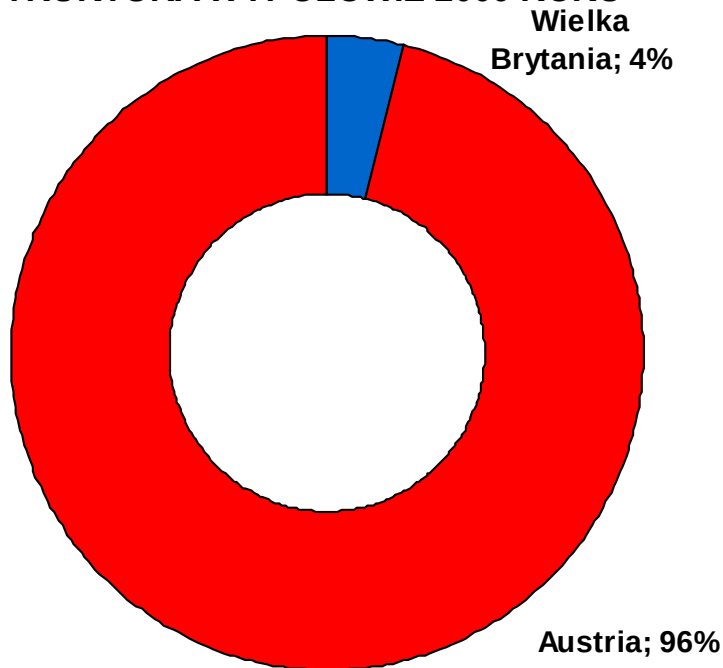
STRUKTURA W LATACH 2007 - 2008



- udział zagranicy w obrotach opcjami przez ostatnie 2 lata utrzymywał się na poziomie 11-13%,
- w porównaniu z tym okresem udział zagranicy na rynku opcji w I połowie 2009 roku spadł o połowę

INWESTORZY ZAGRANICZNI W OBROTACH OPCJAMI

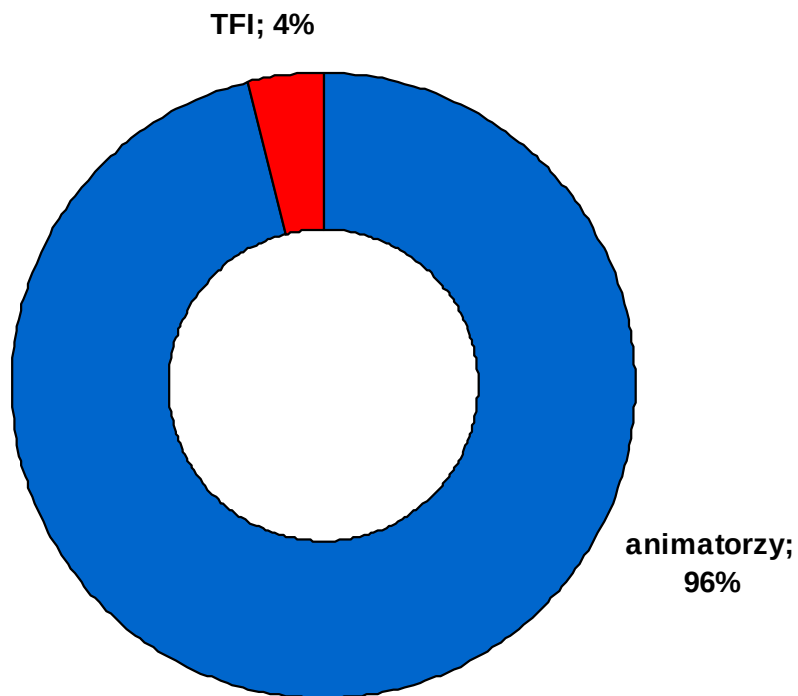
STRUKTURA W I POŁOWIE 2009 ROKU



- w pierwszej połowie dominującą rolę wśród zagranicznych brokerów na rynku opcji odgrywali brokerzy z Austrii, którzy wyprzedzili liderujących w tej kategorii od ponad 3 lat inwestorów z Wielkiej Brytanii;
- w I poł. 2009 roku w obrotach opcjami 96% należało do brokerów z Austrii, zaś 4% do brokerów Wielkiej Brytanii

INSTYTUCJE KRAJOWE W OBROTACH OPCJAMI

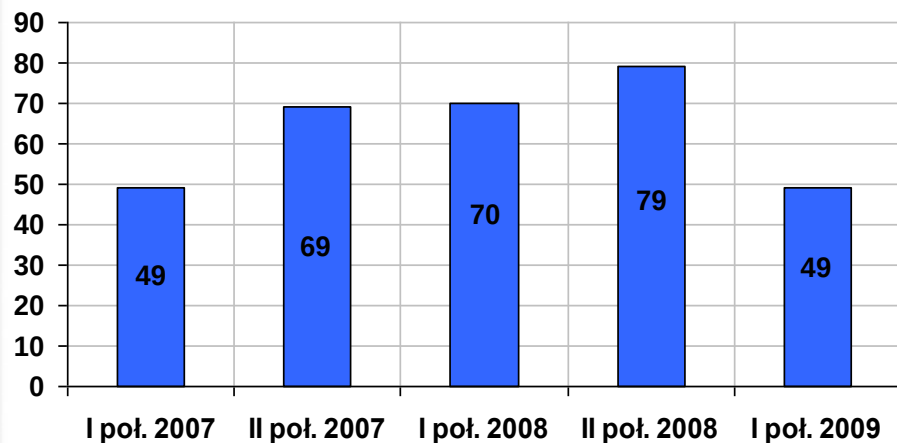
STRUKTURA W I POŁOWIE 2009 ROKU



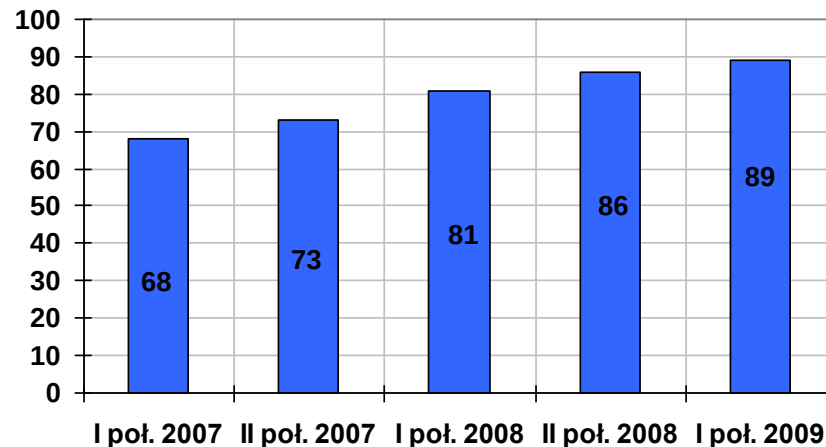
- wśród krajowych instytucji w obrotach opcjami dominują animatorzy, ich udział w I poł. 2009 roku wyniósł 96%;
- na kolejnej pozycji plasują się fundusze inwestycyjne z udziałem w obrotach opcjami na poziomie 4%;

INTERNET W OBROTACH OPCJAMI INDYWIDUALNYCH

UDZIAŁ W ZLECENIACH NA OPCJE (%)



UDZIAŁ W OBROTACH OPCJAMI (%)



- udział zleceń internetowych na rynku opcji nie przekroczył poziomu 50%;
- ostatni raz podobną wartość odnotowano w pierwszej połowie 2007 r.

- mimo spadku udziału zleceń internetowych w ogólnej liczbie zleceń, udział internetu w obrotach opcjami nadal rośnie;
- udział transakcji realizowanych przez internet w obrotach indywidualnych w pierwszej połowie 2009 przekroczył poziom 89%;

POLACY NA RYNKU KAPITAŁOWYM

		2003	2004	2005	2006	2007	2008	I poł. 2009
Liczba rachunków maklerskich	tys. szt.	947,4	850,5	853,3	908,9	996,6	1 029,0	1 116,0
Aktywne rachunki maklerskie (rynek kasowy)	tys. szt.	211,7	255,5	192,3	219,0	238,8	166,0	175,8
	%	23	31	23	25	25	19	16
Rachunki internetowe	tys. szt.	40,8	77,5	114,7	187,4	292,8	352,0	374,7
	%	4	9	14	21	30	40	35
Liczba aktywnych NIK	tys. szt.	10,9	10,4	11,4	13,0	14,3	15,8	13,8
Liczba członków OFE	mln szt.	11,5	12,0	11,7	12,4	13,1	13,8	14,1
Liczba klientów TFI	mln szt.	-	-	-	2,4	3,1	2,8	2,6*
Podatek od inwestycji kapitałowych dla budżetu	mln zł	-	-	0,8	1,7	2,1	1,2	0,99**

* dane na koniec marca 2009 r.

** wpływ w okresie styczeń-maj 2009 r. z podatku od przychodów z odsetek i dochodów z udziałów funduszach kapitałowych

UDZIAŁ INWESTORÓW W OBROTACH (WARTOŚCIOWO)

Inwestorzy	Instrumenty		I poł. 2006	II poł. 2006	I poł. 2007	II poł. 2007	I poł. 2008	II poł. 2008	I poł. 2009
Zagraniczni	akcje RG	(mld zł)	45,97	51,01	74,42	77,38	67,11	69,13	51,32
	akcje NC	(mln zł)	---	---	---	4,66	12,09	2,18	2,94
	kontrakty	(tys. szt.)	238,37	321,36	453,41	443,09	608,78	599,74	695,66
	opcje	(tys. szt.)	5,97	2,57	20,63	24,89	19,27	19,47	11,31
Indywidualni	akcje RG	(mld zł)	57,07	54,20	81,62	53,74	29,46	25,55	41,06
	akcje NC	(mln zł)	---	---	---	142,96	555,95	198,70	270,52
	kontrakty	(tys. szt.)	2 349,69	1 840,51	2 153,68	3 101,64	3 165,66	3 238,62	3 415,07
	opcje	(tys. szt.)	137,35	95,15	93,78	116,16	83,02	104,41	120,59
Instytucjonalni	akcje RG	(mld zł)	55,48	54,20	84,02	83,83	67,11	55,61	54,26
	akcje NC	(mln zł)	---	---	---	7,77	36,26	17,47	20,58
	kontrakty	(tys. szt.)	817,28	759,58	1 171,30	1 993,91	2 313,37	2 159,08	2 213,47
	opcje	(tys. szt.)	55,73	30,86	73,15	66,38	45,96	53,09	56,53

NOTY METODOLOGICZNE

- *forma badania: kwestionariusz ankiety; uczestnicy podawali dokładne wartość lub wskazywali przedziały (wówczas brano pod uwagę środek przedziału)*
- *uczestnicy badania: 26 krajowych członków GPW*
- *czas badania: lipiec 2009 r.*
- *dane za okres: I 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*



Giełda Papierów Wartościowych

www.gpw.pl gpw@gpw.pl

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