

Temat: Rynek kapitałowy.

Polecenia:

1. Wyjaśnij pojęcia:

a. rynek pierwotny

b. rynek wtórny

2. Wymień rodzaje papierów wartościowych, które są przedmiotem transakcji handlowych (kupna i sprzedaży) na giełdzie warszawskiej.

Załącznik: skan podręcznika PP str. 112-113.

- cena rynkowa ustalana jest na rynku wtórnym, gdyż obligacje mogą być notowane na giełdzie.

Ze względu na rodzaj emitenta wyróżnia się:

- **obligacje skarbowe** są emitowane przez skarb państwa; ze względu na to, że rząd gwarantuje spłatę tych obligacji wraz z odsetkami, uważane są za bezpieczną inwestycję kapitału; w Polsce skarb państwa emituje obligacje o wartości nominalnej 100 złotych z okresem wykupu od dwóch do nawet dziesięciu lat;

- **obligacje komunalne** są emitowane na różne okresy w celu pozyskania funduszy przez jednostki samorządu terytorialnego głównie w celu rozwoju infrastruktury komunikacyjnej i budownictwa mieszkaniowego;

- **obligacje przedsiębiorstwa** są emitowane przez dane firmy w celu pozyskania kapitału w inny sposób niż emisja akcji; z punktu widzenia inwestorów są one obciążone zwiększonym ryzykiem, na przykład groźbą utraty pieniędzy w wypadku niewypłacalności firmy, która je wyemitowała.

Przy emisji obligacji ścierają się oczekiwania nabywców, którzy oczekują jak największego oprocentowania i gwarancji zwrotu pożyczonej kwoty, z interesami emitentów, którzy chcieliby korzystać z uzyskanych środków jak najdłużej i płacić jak najmniejsze odsetki.

Czy wiesz, że...

Czynnikiem ryzyka związanym z zakupem długookresowych obligacji skarbowych jest planowane przystąpienie Polski do unii monetarnej. Spowoduje to konieczność przeliczania polskich złotych na euro po ustalonym kursie, co może mieć wpływ na rentowność obligacji. Jednak specjaliści od rynku kapitałowego przewidują wzrost kursu złotego, który podwyższy rentowność polskich obligacji po wejściu do strefy euro, jak również zmniejszy różnice między dochodami Polaków a dochodami obywateli państw należących do strefy euro.

Podsumowanie

- Najważniejszym elementem rynku kapitałowego w Polsce jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie, utworzona w kwietniu 1991 roku.
- Giełda Papierów Wartościowych składa się z trzech rynków: rynku głównego, rynku NewConnect i rynku Catalyst.
- Na giełdzie warszawskiej handluje się papierami wartościowymi (głównie akcjami i obligacjami) w postaci niematerialnej.

Pytania i polecenia

1. Dlaczego analiza prospektu emisyjnego firmy debiutującej na giełdzie jest bardzo ważna dla przyszłych inwestorów?
2. Wymień główne cele działania Komisji Nadzoru Finansowego.
3. Na podstawie doniesień prasowych i internetu wymień firmy, które zamierzają debiutować w tym roku na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.
4. Wyszukaj w internecie dane o akcjach trzech spółek, które osiągnęły największe wzrosty i największe spadki w ciągu ostatniego miesiąca.

