

Spis treści

Wstęp	7
Kacper Ochocki: Negatywne skutki asymetrii informacji na rynku finansowym w Polsce – analiza przypadku.....	9
Adam Hajdamowicz: Zyskowność strategii naśladowującej insiderów	22
Łukasz Kołodziejczyk: Skuteczność podstawowych narzędzi analizy fundamentalnej i analizy behawioralnej w doborze akcji do portfela inwestycyjnego.....	28
Michał Choiński: Konstrukcja warunkowego portfela akcji rynku amerykańskiego.....	62
Arkadiusz Hryc: Prognozowanie wartości indeksu WIG20 z użyciem sztucznych sieci neuronowych	72
Marcin Guzdek: Powiązania rynku energetycznego z rynkiem produktów rolnych na przestrzeni lat w Stanach Zjednoczonych.....	81

Summaries

Kacper Ochocki: Negative effects of information asymmetry on the financial market in Poland – case study	21
Adam Hajdamowicz: The profitability of the strategy of imitating insiders ..	27
Łukasz Kołodziejczyk: Effectiveness of basic fundamental and behavioral analysis instruments in a stock selection for investment portfolio	61
Michał Choiński: The construction of a conditional investment portfolio for US market's shares	71
Arkadiusz Hryc: Prediction of the WIG20 index values with a usage of Artificial Neural Networks.....	80
Marcin Guzdek: The relationship between energy market and agri-cultural commodities market over the years in the USA	89

Wstęp

Seria Debiuty Studenckie to forma naukowej ekspresji przeznaczona dla studentów. Młodzi naukowcy mają dzięki niej szansę na przeżycie przygody intelektualnej. Ich zmagania z podjętymi problemami badawczymi odbywają się pod czujnym okiem opiekunów naukowych, a ostatecznie – także recenzentów.

W obliczu aktualnej sytuacji epidemicznej i niepewności wielu społeczeństw co do konsekwencji spowolnienia gospodarczego przygotowane przez studentów opracowania zamieszczone w prezentowanym zeszycie pt. „Finanse” zadają najważniejsze pytania o skuteczność narzędzi analizy fundamentalnej i behawioralnej w konstrukcji portfela inwestycyjnego, wykorzystanie sztucznych sieci neuronowych w przewidywaniu wartości indeksów giełdowych, rolę asymetrii informacji w kształtowaniu zachowań rynkowych.

Z wielką przyjemnością oddajemy Państwu lekturę sześciu artykułów przygotowanych przez studentów.

Autor pierwszego tekstu, Kacper Ochocki, przedstawił przypadek spółki Finroyal, która wykorzystwała negatywne skutki asymetrii informacji. Adam Hajdamowicz dostęp do informacji potraktował jako podstawę strategii inwestycyjnej. Wykazał, iż decyzje inwestycyjne insiderów są wskaźnikiem wyprzedzającym dla przyszłych zmian cen akcji, jednak tylko w sytuacji pozbywania się akcji przez osoby lepiej poinformowane. Z kolei Łukasz Kołodziejczyk skonstruował strategię inwestycyjną opierającą się na danych fundamentalnych i skonfrontował je z wnioskami z zastosowania analizy behawioralnej na rynku akcji. Michał Choiński sprawdził możliwość stworzenia portfela akcji na rynku NASDAQ według klasycznego modelu Markowitza, wykorzystując modele autoregresyjne. Arkadiusz Hryc podjął się zaś przygotowania prognoz dla indeksu dużych spółek na giełdzie w Warszawie (WIG20), używając w tym celu sztucznych sieci neuronowych. Marcin Guzdek, autor ostatniego artykułu zamieszczonego w niniejszym zeszycie, dokonał analizy powiązań między rynkiem energetycznym i rynkiem produktów rolnych w USA, wskazując na coraz silniejszy związek między nimi.

Pragniemy podziękować wszystkim osobom zaangażowanym w twórczy proces powstawania opracowań naukowych, w szczególności Recenzentce – za poświęcony czas i cenne uwagi. Mamy nadzieję, że prezentowane artykuły naukowe będą inspiracją dla kolejnych młodych naukowców do zgłębiania tajników finansów, prowadzenia kolejnych badań, a także do konstruktywnej krytyki i dyskusji.

Marek Pauka, Piotr Luty