

PREMIERA IPHONE6
WYKORZYSTAJ UNIKALNĄ
OKAZJĘ INWESTYCYJNĄ

PREMIERA IPHONE6

W dniu dzisiejszym o godzinie 19:00 polskiego czasu, będzie miała miejsce oficjalna konferencja prasowa firmy **Apple**, na której zadebiutuje nowy smartfon **iPhone 6**. Z niniejszą premierą rynek wiąże duże oczekiwania w kontekście przyszłego wzrostu ceny spółki.

Z racji dzisiejszego debiutu iPhone'a, DM TMS Brokers postanowił dokonać analizy zachowania cen spółki w miesiąc po debiucie każdego z dotychczasowo wprowadzanych na rynek smartfonów marki Apple oraz zestawić je na tle wyników osiągniętych przez indeks NASDAQ 100 w analogicznym okresie.

PREMIERA IPHONE6

Debiut iPhone 1			
	29 czerwiec 2007	30 lipiec 2007	Stopa zwrotu
Cena	17.43	20.2	15.89%
Debiut iPhone 3G			
	11 lipiec 2008	11 sierpień 2008	Stopa zwrotu
Cena	25.05	24.79	-1.04%
Debiut iPhone 3GS			
	19 czerwiec 2009	20 lipiec 2009	Stopa zwrotu
Cena	19.71	21.85	10.86%
Debiut iPhone 4			
	24 czerwiec 2010	23 lipiec 2010	Stopa zwrotu
Cena	38.71	37.13	-4.08%
Debiut iPhone 4S			
	14 październik 2011	14 listopad 2011	Stopa zwrotu
Cena	59.55	54.18	-9.02%
Debiut iPhone 5			
	21 września 2012	22 październik 2012	Stopa zwrotu
Cena	100.34	90.59	-9.72%
Debiut iPhone 5C			
	20 września 2013	21 październik 2013	Stopa zwrotu
Cena	68.29	74.48	9.06%
Debiut iPhone 5S			
	10 września 2013	10 październik 2013	Stopa zwrotu
Cena	72.31	69.97	-3.24%

Suma	8.72%	
Średnio	1.09%	
Mediana	-2.14%	
Liczba wzrostów	3/8	
Liczba spadków	5/8	średnie
Suma wzrostów	35.81%	11.94%
Suma spadków	-27.09%	-0.05418
Wartość oczekiwana:	1.09%	

PREMIERA IPHONE6

NASDAQ			
	<i>29 czerwiec 2007</i>	<i>30 lipiec 2007</i>	Stopa zwrotu
Cena	1937.38	1973.38	1.86%
NASDAQ			
	<i>11 lipiec 2008</i>	<i>11 sierpień 2008</i>	Stopa zwrotu
Cena	1838.13	1939.63	5.52%
NASDAQ			
	<i>19 czerwiec 2009</i>	<i>20 lipiec 2009</i>	Stopa zwrotu
Cena	1454.29	1526.17	4.94%
NASDAQ			
	<i>24 czerwiec 2010</i>	<i>23 lipiec 2010</i>	Stopa zwrotu
Cena	1868.88	1873.95	0.27%
NASDAQ			
	<i>14 październik 2011</i>	<i>14 listopad 2011</i>	Stopa zwrotu
Cena	2331.25	2340.94	0.42%
NASDAQ			
	<i>21 września 2012</i>	<i>22 październik 2012</i>	Stopa zwrotu
Cena	2859.34	2692.55	-5.83%
NASDAQ			
	<i>20 września 2013</i>	<i>21 październik 2013</i>	Stopa zwrotu
Cena	3239.5	3359.25	3.70%
NASDAQ			
	<i>10 września 2013</i>	<i>10 październik 2013</i>	Stopa zwrotu
Cena	3170.02	3207.85	1.19%

Suma	12.07%	
Średnio	1.51%	
Mediana	1.53%	
Liczba wzrostów	7/8	
Liczba spadków	1/8	średnie
Suma wzrostów	17.90%	0.025571
Suma spadków	-5.83%	-0.05833
Wartość oczekiwana:	1.51%	

PREMIERA IPHONE6 - PODSUMOWANIE

Wyniki pokazują, iż wartość oczekiwana dla spółki Apple (możliwa do osiągnięcia stopa zwrotu za miesiąc od dnia dzisiejszego debiutu smartfona iPhone 6) wynosi **1,09%**.

W analogicznym okresie Nasdaq 100 zachowywał się historycznie lepiej od spółki Apple, dzięki czemu wartość oczekiwana dla stopy zwrotu z inwestycji w ten indeks wynosi obecnie **1,51%**.

Jako kryterium porównawcze, przyjęto „wartość oczekiwaną” dla spółki Apple oraz indeksu NASDAQ 100.

W celu potencjalnej możliwej do uzyskania stopy zwrotu w przyszłości konieczne jest oszacowanie wiążącej się z nią niepewności. Niepewność można zmierzyć przy pomocy prawdopodobieństwa.

Oczekiwana stopa zysku (zwrotu) jest to średnia ważona możliwych do zrealizowania stóp zysku z wagami równymi prawdopodobieństwom ich zrealizowania. Możemy zatem powiedzieć, że jest to wartość oczekiwana zysku w papiery wartościowe lub indeks.

PREMIERA IPHONE6 - METODOLOGIA

Stopy zwrotu po debiucie każdego ze smartfonów policzono dla okresu jednego miesiąca (licząc od debiutu danego urządzenia). Użyta cena w dniu debiutu jest ceną otwarcia, natomiast cena po upływie 30 dni jest ceną zamknięcia.

Prostą stopę zwrotu liczy się przy pomocy intuicyjnego wzoru: (Cena z dnia t / Cena z dnia t-30) – 1. W tym przypadku postać wzoru będzie następująca:

$$\mathbf{[(Cena\ otwarcia\ w\ dniu\ debiutu\ urządzenia\ X\ /\ Cena\ zamknięcia\ po\ upływie\ 30\ dni\ od\ debiutu)\ -\ 1]\ x\ 100\%}$$

PREMIERA IPHONE6 - METODOLOGIA

W następnym kroku, policzona została średnia arytmetyczna ze stóp zwrotu ze wszystkich okresów oraz mediana. Należy jednak pamiętać, iż wyniki te są obarczone sporym błędem statystycznym.

Aby uzyskać precyzyjniejsze wyniki, należy zatem wykorzystać „wartość oczekiwaną”. Zarówno dla spółki **Apple** jak i indeksu **NASDAQ 100** policzono liczbę okresów, w których wartość stopy zwrotu była liczbą dodatnią oraz ujemną. Liczba okresów wzrostowych podzielona przez liczbę wielkości próby (w tym wypadku 8 okresów) stanowi prawdopodobieństwo wzrostu ceny spółki po prezentacji nowego urządzenia firmy Apple. Analogicznie policzono prawdopodobieństwo spadku ceny spółki w miesiąc po debiucie.

PREMIERA IPHONE6 - METODOLOGIA

W kolejnym kroku, policzono sumę stóp zwrotu dodatnich oraz ujemnych oraz wyciągnięto z nich średnią (dla sumy wzrostów dla firmy Apple **35,81%** średnia wynosi **11,94%**, gdyż **35,81% / 3** okresy wzrostowe = **11,94%**). Na tej podstawie przy użyciu wag prawdopodobieństwo można obliczyć wartość oczekiwaną przy użyciu następującego wzoru:

Wartość oczekiwana = (prawdopodobieństwo wzrostu ceny akcji x średnia dodania stopa zwrotu) + (prawdopodobieństwo spadku ceny akcji x średnia ujemna stopa zwrotu)

Analogiczne obliczenia wykonano dla indeksu NASDAQ 100. Stopy zwrotu dla indeksu zostały policzone dla analogicznych okresów co w przypadku spółki Apple.



DZIĘKUJEMY!