

Znalosti na jednu stránku: „Jak vybírat akcie, aneb co jsou to akciové analýzy?“

Většina lidí, obzvláště, pokud nejsou ekonomové, si bez váhání řekne, že vybírat akcie je složité, a že jsou toho schopni pouze profesionálové. Často tak obchodují pasivně a platí „rádoby profesionály“ za jejich rady ohledně toho, kam a kdy investovat. Jsou však tyto rady skutečně validní, tedy pravdivé? Jak to poznat? Stejně, jako nekoupíte byt či dům, pokud si jej nemůžete sami prohlédnout a zhodnotit jeho stav, nemůžete nakupovat akcie, pokud obchodování s nimi alespoň v základu nerozumíte. Obchodování na akciovém trhu je navíc vzrušující především tehdy, pokud sami činíte rozhodnutí o tom, co koupit a co prodat, tedy, když sami nesete riziko a můžete se pochlubit případným investičním úspěchem. V této sekci se Vám pokusíme v základech představit, jak aktivně obchodovat s akciemi.

Akcie hodnotíme třemi klasickými analytickými přístupy (metodami). Jsou jimi fundamentální, technická a psychologická analýza. Úvodem je nutné uvést, že nejde o to si jednu z těchto tří metod vybrat a používat jí, protože právě této metodě důvěřujete. Využívat byste měli všechny tři metody, přičemž první a základní metodou by pro Vás měla být fundamentální analýza. Technickou analýzu byste měli používat pro načasování koupě nebo prodeje akcií. Představme si základy jednotlivých metod.

Fundamentální analýza hodnotí cenu akcií na základě znalosti fundamentu společnosti (podnik, firma), která akcie vydala, tedy na základě co nejhlubší znalosti podniku a situace trhu, na kterém působí. Pokud porozumíte současné situaci podniku, jeho budoucímu vývoji a situaci v tržním odvětví, ve kterém podnik působí, budete schopni posoudit, zda je akcie aktuálně na trhu podhodnocena, a čeká jí tedy růst ceny, či zda je naopak nadhodnocena a cena akcie bude klesat. Odhadnete tzv. vnitřní hodnotu akcie, kterou budete porovnávat s aktuální tržní cenou akcie společnosti na burze. Typickým příkladem člověka, který vybírá akcie za pomoci fundamentální analýzy, je známý investor Warren Buffet. Známy je např. jeho výrok „*Kupuji pouze ty akcie, kterým rozumím.*“

Technická analýza hodnotí cenu akcií na základě vývoje objemů a cen obchodů. Sledujete tedy různé grafy a analyzujete trendy. Pokud odhadnete budoucí trend, můžete se rozhodnout, zda akcii ve svém portfoliu mít, či nikoliv. Většinou jste schopni trend odhadnout v rámci velmi krátkého časového úseku, a to pouze s určitou pravděpodobností. Vaše obchody za využití technické analýzy by tedy měly být krátkodobé a měli byste při nich počítat s vyšší mírou rizika. Pokud jste krátkodobý trend nesprávně odhadli, musíte se umět vyrovnat se ztrátou a realizovat ji! Příští obchody již budou úspěšné a zisky z nich Vaší prvotní ztrátu vyrovnají a překonají.

Psychologická analýza hodnotí cenu akcií dle chování investičního publika, tedy investorů. Ti na trhu nakupují a prodávají akcie. Pokud odhadnete, že investoři budou akcii nakupovat, a tedy zvyšovat poptávku po ní, kupte ji před reakcí investorů. Akcii naopak prodajte, pokud víte, že všichni budou prodávat. Jeden z nejznámějších investorů, Robert Kostolány, říká zhruba následující: „*Nejlepší je jít proti proudu a činit pravý opak toho, co činí masa. Nakupujte, když ostatní prodávají a prodávejte, když ostatní nakupují.*“ S tímto lze určitě souhlasit, protože je správné nakupovat tehdy, když akcie klesají, a prodávat tehdy, když akcie rostou. Psychologické vlivy jsou příčinou hluboké deprese a boomu na akciovém trhu.