

Polska



Rząd przyjął projekt ustawy budżetowej na 2020 r. – projekt zakłada zrównoważenie wydatków i dochodów budżetu.

Przybywa prognoz, wg których PKB Polski w 2020 r. zwiększy się o 3% albo mniej – byłby to najniższy wynik od 2013 r.

W I etapie PPK partycypacja pracowników wyniosła 39% – wg PFR liczba uczestników PPK w największych firmach wyniosła 1,1 mln, z czego 55% stanowiły kobiety.

Wyniki testów warunków skrajnych wskazują, że sektor bankowy w Polsce pozostaje odporny – napisano w grudniowym raporcie o stabilności systemu finansowego NBP.

Stopy procentowe bez zmian – wg RPP spowolnienie gospodarcze nie będzie na tyle głębokie, żeby uzasadniać obniżkę stóp procentowych, a inflacja nie przyspieszy na tyle, żeby uzasadniać ich podwyżkę.



Zmiana w składzie RPP – Prezydent powołał Cezarego Kochalskiego w miejsce Jerzego Osiatyńskiego, którego kadencja upłynęła 20. grudnia.

PKN Orlen chce skupić akcje Energi – największa krajowa rafineria ogłosiła wezwanie na 100% akcji Energii, chce stworzyć koncern wielosektorowy.

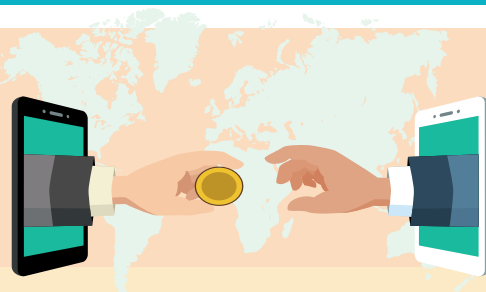
Tworzenie wielosektorowych, narodowych czempionów wpisuje się w politykę gospodarczą rządu – ocenił Jacek Sasin, minister aktywów państwowych. Wg analityków ogłoszone przez PKN Orlen wezwanie na akcje Energi może być pierwszym krokiem w budowie „narodowych wielosektorowych czempionów”.

Kolejny udany miesiąc dla mniejszych i średnich spółek – w grudniu drugi miesiąc z rzędu pozytywnie wyróżniły się indeksy małych i średnich spółek, które zyskały odpowiednio 2,4% i 3,2%.

Indeks największych spółek był z kolei ponownie słabszy i stracił 0,4%. W całym minionym roku najlepiej poradziły sobie mniejsze spółki zgromadzone w indeksie sWIG80, który zyskał 13,9%. Najlepsze były blue chipy, których indeks (WIG20) stracił 5,6%.

mWIG40	+3,6%	
sWIG80	+2,1%	
WIG	+0,6%	
WIG20	-0,4%	

Świat



USA porozumiały się z Chinami w sprawie umowy handlowej – kraje uzgodniły warunki pierwszej fazy umowy handlowej, ale jeszcze jej nie podpisały. Wg ustaleń Waszyngton zmniejszy część ceł na chińskie produkty, a Pekin zwiększy zakupy amerykańskich produktów rolnych.

NAFTA zastąpiona nową północnoamerykańską umową o wolnym handlu – zmodyfikowane porozumienie podpisali przedstawiciele Kanady, Stanów Zjednoczonych i Meksyku.

Izba Reprezentantów oficjalnie przegłosowała wniosek impeachmentu Donalda Trumpa – inwestorzy ze spokojem przyjęli informacje, gdyż ostateczna decyzja należy do Senatu, w którym większości głosów ma Partia Republikańska.



Partia Konserwatywna zdecydowanie wygrała przedterminowe wybory w Wielkiej Brytanii – bezwzględna większość partii Borisa Johnsona pozwoli na dokończenie Brexitu zgodnie z ustalonym terminem.

Rezerwa Federalna utrzymała główną stopę procentową w przedziale 1,50% - 1,75% – członkowie Fed przewidują w 2020 r. stabilizację stóp procentowych na obecnym poziomie.

Koszt pieniądza w strefie euro także bez zmian – EBC podał, że koszty kredytu pozostaną na obecnych lub niższych poziomach do czasu zbliżenia się inflacji w okolice celu.

Naftowy kartel ogranicza wydobycie ropy – kraje OPEC+ uzgodniły zmniejszenie wydobycia o 500 tys. baryłek ropy dziennie. Dodatkowo Arabia Saudyjska zadeklarowała jednostronne ograniczenie wydobycia o kolejne 400 tys. baryłek dziennie.

Największy giełdowy debiut świata – saudyjska spółka Saudi Aramco wchodząc na giełdowy parkiet sprzedała akcje za 29,4 mld dol. i stała się najdroższą spółką giełdową świata.

ropa	+9,1%
Szanghaj Composite	+6,2%
złoto	+3,6%
S&P500	+2,9%
DAX	+0,1%

W grudniu silne zachowanie chińskich akcji – wiadomość o porozumieniu handlowym wpłynęła na wzrost indeksu giełdy w Szanghaju aż o 6,2%. Zyskiwały także surowce, a szczególnie ropa, której cena baryłki zwiększyła się o 9,1%. Miniony rok był bardzo udany dla większości giełd i surowców. Amerykański indeks S&P500 zyskał 28,9%.

Wyniki subfunduszy AXA TFI na 31 grudnia 2019 r.

AXA Fundusz Inwestycyjny Otwarty				
Nazwa subfunduszu (jednostki uczestnictwa kategorii D)	1M	3M	6M	12M
AXA Ostrożnego Inwestowania (d. AXA Lokacyjny)	0,00%	0,37%	0,83%	1,67%
AXA Obligacji	-0,30%	-0,11%	1,26%	3,06%
AXA Obligacji Korporacyjnych	0,09%	0,44%	0,90%	2,22%
AXA Stabilnego Wzrostu	0,97%	2,13%	-0,88%	-1,58%
AXA Makro Alokacji	1,81%	4,11%	5,76%	11,87%
AXA Akcji	0,80%	1,81%	-0,25%	5,61%
AXA Selektywny Akcji Polskich	1,35%	2,83%	1,94%	9,78%
AXA Akcji Małych i Średnich Spółek	3,37%	5,90%	-0,46%	5,81%
AXA Akcji Rynków Wschodzących	7,19%	8,53%	6,38%	14,82%
AXA Selective Equity	2,90%	8,21%	12,19%	32,83%
AXA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty				
Nazwa subfunduszu (jednostki uczestnictwa kategorii D)	1M	3M	6M	12M
AXA Globalnych Strategii Dłużnych	0,63%	0,47%	2,05%	7,43%
AXA Amerykańskich Obligacji Korporacyjnych	0,21%	0,56%	1,90%	7,70%
AXA Globalnej Makroalokacji	0,45%	0,83%	2,53%	5,49%
AXA Globalny Akcji	2,39%	8,06%	8,43%	27,02%
AXA Akcji Amerykańskich	2,12%	11,12%	7,87%	31,12%
AXA Akcji Europejskich Małych Spółek	3,04%	10,05%	8,95%	31,51%

Niniejszy materiał został przygotowany przez AXA TFI S.A. w dobrej wierze i z należytą starannością, tym niemniej ma on charakter wyłącznie informacyjny i nie należy go traktować jako rekomendacji inwestowania w jakiegokolwiek instrumenty finansowe. AXA TFI S.A. nie świadczy usługi doradztwa inwestycyjnego i nie ponosi żadnej odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie niniejszej publikacji. Informacje na temat funduszu inwestycyjnego oferowanego przez AXA TFI S.A., w tym szczegółowe informacje na temat ryzyka inwestycyjnego, znajdują się w Prospektach Informacyjnych AXA FIO oraz AXA SFIO, dostępnych u dystrybutorów, na stronie www.tfi.axa.pl oraz w siedzibie Towarzystwa. W związku z polityką inwestycyjną, cena jednostki uczestnictwa poszczególnych subfunduszy może charakteryzować się dużą zmiennością. Uczestnik musi liczyć się z możliwością utraty co najmniej części zainwestowanych

środków. Wyniki historyczne poszczególnych subfunduszy nie stanowią gwarancji uzyskania podobnych wyników w przyszłości. AXA FIO oraz AXA SFIO mogą lokować powyżej 35% wartości aktywów subfunduszy w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, a także w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Państwo Członkowskie lub jedno z państw należących do OECD, wskazanych w Prospekcie AXA FIO oraz Prospekcie AXA SFIO, innych niż Rzeczypospolita Polska.

Pełna treść noty prawnej –
<https://axa.pl/emerytura-i-inwestycje/nota-prawna/>