

Polska



Polska gospodarka zwolniła – GUS podał, że PKB wzrósł w 2019 r. o 4,0%, po wzroście o 5,1% w 2018 r. Wynik okazał się gorszy od oczekiwań ekonomistów i sugeruje spowolnienie tempa wzrostu w IV kw. 2019 r. do ok. 3%.

Wyraźne przyspieszenie inflacji

– w grudniu inflacja wyniosła 3,4% (dane GUS) i była wyższa od oczekiwań. Na początku 2020 r. roczne tempo wzrostu cen konsumpcyjnych może dalej przyspieszyć i przekroczyć poziom 4%. Inflacja nie powinna jednak utrzymać się na tak wysokim poziomie przez dłuższy czas.



Stopy procentowe bez zmian – na posiedzeniu Rady Polityki Pieniężnej w styczniu nie przyjęto wniosku o podwyżkę stóp o 0,15 pkt. proc. oraz o obniżkę stóp o 0,25 pkt. proc. Niektórzy członkowie RPP ocenili, że istnieje ryzyko dla realizacji celu inflacyjnego w średnim okresie, ale według przewodniczącego Rady koszt pieniądza nie powinien wzrosnąć z uwagi na przejściową naturę wzrostu inflacji oraz spowalniające tempo wzrostu gospodarczego.

Pierwsza przymusowa restrukturyzacja polskiego banku – w styczniu Bankowy Fundusz Gwarancyjny rozpoczął przymusową restrukturyzację Podkarpackiego Banku Spółdzielczego w Sanoku. Środki klientów indywidualnych, a także mikrofirm i MŚP, zostały w całości przeniesione do Banku Nowego BFG, czyli tzw. instytucji pomostowej. Jej zadaniem jest kontynuowanie działalności Podkarpackiego Banku Spółdzielczego.



Słabszy złoty, szczególnie do franka szwajcarskiego

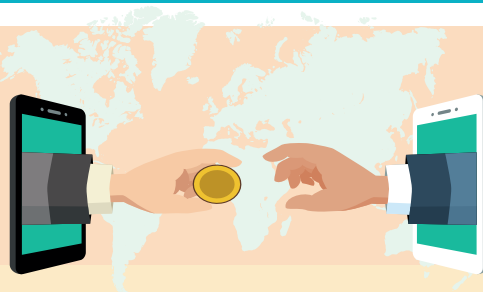
– globalny wzrost awersji do ryzyka, słabsze dane o wzroście gospodarczym w kraju przy wyższej niż oczekiwano inflacji, spowodowały osłabienie złotego w relacji do walut zagranicznych. Najsilniej, gdyż o 2,6%, podrożał frank szwajcarski, którego kurs przekroczył barierę 4 zł.

Na GPW spadki wycen dużych spółek, ale mniejsze kontynuowały dobrą passę z końca minionego roku

– indeks WIG20 stracił blisko 4%, ale indeksy mierzące koniunkturę w segmencie małych i średnich spółek zyskały trzeci miesiąc z rzędu.

sWIG80	+4,8%	
mWIG40	+2,6%	
WIG	-2,0%	
WIG20	-3,9%	

Świat



Wirus paraliżuje Chiny, epidemia niepokoi inwestorów

– koronawirus przedostał się do wszystkich prowincji i regionów Chin, a także do około 25 krajów świata. Światowa Organizacja Zdrowia ogłosiła, że rozprzestrzenianie się wirusa stanowi zagrożenie dla zdrowia publicznego o zasięgu międzynarodowym. Inwestorzy obawiają się negatywnego wpływu epidemii na wzrost PKB w Chinach, ale także na świecie.

USA i Chiny podpisały wstępną umowę handlową

– rząd USA usunął Chiny z listy krajów podejrzanych o manipulowanie kursem waluty i podpisał uzgodnioną w grudniu umowę. Ekonomiści liczą na usprawnienie wymiany handlowej pomiędzy wcześniej poróżnionymi krajami.

Napięcia handlowe pomiędzy Europą a USA

– Donald Trump ostrzegł Unię Europejską, że jeśli nie zawrze nowej umowy handlowej z USA, może się spodziewać „bardzo wysokich ceł” importowych na samochody i inne towary. Z kolei Departament Skarbu USA umieścił Szwajcarię, a także Niemcy, Włochy i Irlandię na liście krajów podejrzanych o manipulowanie walutą. Wszystkie te państwa mają nadwyżkę w handlu ze Stanami Zjednoczonymi.



Brexit stał się faktem

– z końcem stycznia Wielka Brytania wystąpiła z Unii Europejskiej. Równocześnie rozpoczął się 11-miesięczny okres przejściowy na ułożenie nowego porozumienia, podczas którego relacje Londynu z UE pozostaną w dużej mierze niezmienione.

Napięta sytuacja geopolityczna na Bliskim Wschodzie

– zabójstwo przez amerykańskie siły specjalne ważnego dowódcy irańskich wojsk specjalnych Kasema Sulejmaniego doprowadziło do wyraźnego, ale krótkotrwałego wzrostu napięcia w regionie.

Stopy procentowe w strefie euro bez zmian

– polityka Europejskiego Banku Centralnego nie zmieniła się, ale ogłoszony został pierwszy od 2003 r. przegląd strategii polityki pieniężnej.

Globalna awersja do ryzyka wzmocniła złoto i przeceniła ropę

– indeksy akcji na wartości traciły, ale najsilniej, gdyż o 14,2% potaniała baryłka ropy. Najlepiej w styczniu wypadło złoto, którego uncja podrożała o 4,6%.

	złoto	+4,6%	
	S&P500	-0,2%	
	DAX	-2,0%	
	Szanghaj Composite	-2,4%	
	ropa	-14,2%	

Wyniki subfunduszy AXA TFI na 31 stycznia 2020 r.

AXA Fundusz Inwestycyjny Otwarty				
Nazwa subfunduszu (jednostki uczestnictwa kategorii D)	1M	3M	6M	6M
AXA Ostrożnego Inwestowania (d. AXA Lokacyjny)	0,17%	0,31%	0,78%	1,66%
AXA Obligacji	-0,06%	-0,37%	0,45%	2,51%
AXA Obligacji Korporacyjnych	0,23%	0,51%	0,92%	2,14%
AXA Stabilnego Wzrostu	-3,05%	-2,47%	-2,10%	-7,79%
AXA Makro Alokacji	2,62%	6,94%	6,90%	11,37%
AXA Akcji	0,07%	0,86%	-0,69%	0,84%
AXA Selektywny Akcji Polskich	1,51%	3,12%	2,34%	6,15%
AXA Akcji Małych i Średnich Spółek	3,39%	9,54%	3,88%	5,16%
AXA Akcji Rynków Wschodzących	-6,83%	-0,04%	-1,03%	0,09%
AXA Selective Equity	5,12%	16,48%	16,92%	26,11%
AXA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty				
Nazwa subfunduszu (jednostki uczestnictwa kategorii D)	1M	3M	6M	6M
AXA Globalnych Strategii Dłużnych	0,80%	1,72%	1,94%	7,08%
AXA Amerykańskich Obligacji Korporacyjnych	1,19%	1,79%	2,97%	7,49%
AXA Globalnej Makroalokacji	3,08%	5,79%	4,57%	6,64%
AXA Globalny Akcji	0,51%	6,35%	6,60%	18,02%
AXA Akcji Amerykańskich	3,30%	11,60%	8,42%	23,99%
AXA Akcji Europejskich Małych Spółek	0,11%	8,00%	9,07%	19,69%

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/>