

Polska



Słabsze dane z krajowej gospodarki – w sierpniu po raz drugi w tym roku tempo rocznej zmiany produkcji przemysłowej było ujemne (dane GUS). Oznacza to, że dynamika PKB w III kw. może spaść poniżej 4%.

Brak zmiany stóp procentowych

– na posiedzeniu RPP we wrześniu zgłoszono wniosek o obniżenie podstawowych stóp procentowych o 0,25 pkt proc. Wniosek nie został przyjęty, gdyż większość członków Rady uznała, że stopy procentowe powinny pozostać niezmienione.

UOKiK i KNF ostrzegają przed condo/aparthotelami

– instytucje uczulają na ryzyka związane z inwestowaniem w nieruchomości, do których deweloperzy i pośrednicy zachęcają gwarancją zysku.

mBank na sprzedaż, pozytywna reakcja inwestorów

– Commerzbank zakłada sprzedaż będącego w jego posiadaniu większościowego pakietu akcji polskiego banku.



GPW rozpoczęła publikację indeksu giełd regionu Trójmorza

– indeks obejmuje około stu największych i najbardziej płynnych spółek notowanych na poszczególnych rynkach Grupy Wyszehradzkiej, Chorwacji, Rumunii i Słowenii.

Słabszy złoty przed publikacją wyroku TSUE w sprawie kredytów frankowych

– oczekiwanie na wyrok TSUE umacniało główne waluty wobec złotego. W III kw. najbardziej zdrożał dolar amerykański – o 7,4%, frank szwajcarski umocnił się o 5,1%, a euro o 3%.

Związek Banków Polskich ocenia, że szacunek ok. 60 mld zł kosztów dla banków po ewentualnym korzystnym dla klientów wyroku TSUE jest wyliczeniem konserwatywnym. Dodał, że liczba spraw frankowych w sądach wzrosła rok do roku około 40% do kilkunastu tysięcy.

sWIG80	-2,9%	Spadki na GPW – w III kw. na wartości straciły wszystkie główne indeksy warszawskiej giełdy. Najstabsze były spółki średnie zgromadzone w indeksie mWIG40 (-9,3%). Najmniej na wartości straciły małe spółki, indeks sWIG80 spadł o 2,9%.
WIG	-4,8%	
WIG20	-6,6%	
mWIG40	-9,3%	

Świat



Trudne rozmowy handlowe USA i Chinami – we wrześniu odbyło się robocze spotkanie negocjatorów z obu państw. W październiku planowane jest wznowienie negocjacji handlowych na wyższym szczeblu. Nie brakuje jednak głosów sceptycznych co do możliwości szybkiego zawarcia porozumienia.

Donald Trump z groźbą impeachmentu – Izba Reprezentantów wszczęła formalne dochodzenie dotyczące usunięcia Trumpa w związku z podejrzeniem, iż wywierał on naciski na Kijów, by pozyskać informacje mogące zaszkodzić jego potencjalnemu rywalowi w najbliższych wyborach prezydenckich Joe Bidenowi.



Recesja w Niemczech coraz bardziej prawdopodobna – cztery instytucje badawcze prognozują spadek PKB Niemiec w III kw., co po spadku w II kw. oznaczałoby recesję u głównego partnera handlowego Polski.

Europejski Bank Centralny chce wesprzeć wzrost gospodarczy – EBC obniżył stopę depozytową o 0,1 pkt proc. do -0,50% oraz ogłosił wznowienie skupu aktywów od listopada w wysokości 20 mld euro miesięcznie.



Obniżki stóp także w USA – Fed zmniejszył stopy o 0,25 pkt proc., pozostaje jednak podzielony i wstrzemięźliwy wobec kolejnych obniżek.

Polityczny chaos w Wielkiej Brytanii – Sąd Najwyższy uznał zawieszenie parlamentu przez premiera Borisa Johnsona za niezgodne z prawem. Parlament sprzeciwił się woli premiera i przyjął ustawę przeciwko bezumownemu opuszczeniu Wspólnoty przez Zjednoczone Królestwo 31 października.

Największy w historii jednorazowy wstrząs podażowy na rynku ropy – atak dronów zatrzymał pracę w największych saudyjskich zakładach ropy naftowej w Abqaiq. Zdolności produkcyjne są jednak szybko odbudowywane i cena baryłki we wrześniu nie zmieniła wartości, a w całym III kw. spadła o 8,5%.

	złoto	+4,4%
	S&P500	+1,2%
	DAX	+0,2%
	Szanghaj Composite	-2,5%
	ropa	-8,5%

W III kw. złoto silniejsze od akcji – wrzesień dla złota nie był udany, ale w całym III kw. cena kruszcu wzrosła o 4,4%, czyli więcej niż indeksy w Niemczech czy USA.

Wyniki subfunduszy AXA TFI na 30 września 2019 r.

AXA Fundusz Inwestycyjny Otwarty							
Nazwa subfunduszu (jednostki uczestnictwa kategorii A)	1M	3M	6M	12M	24M	36M	60M
AXA Ostrożnego Inwestowania (d. AXA Lokacyjny)	0,12%	0,39%	0,93%	1,69%	3,77%	5,73%	9,33%
AXA Obligacji	-0,37%	1,24%	2,38%	4,74%	7,23%	8,01%	11,09%
AXA Obligacji Korporacyjnych	0,10%	0,36%	0,90%	1,63%	2,69%	4,47%	7,93%
AXA Stabilnego Wzrostu	-0,80%	-3,40%	-5,40%	-10,90%	-13,40%	-4,60%	-11,80%
AXA Makro Alokacji	0,90%	1,20%	2,90%	-2,40%	-3,80%	8,70%	-6,10%
AXA Akcji	0,81%	-2,41%	-1,51%	-0,88%	-10,52%	14,13%	-7,10%
AXA Selektywny Akcji Polskich	1,05%	-1,28%	0,24%	1,33%	-7,07%	19,43%	0,24%
AXA Akcji Małych i Średnich Spółek	-1,60%	-6,37%	-6,67%	-8,22%	-15,50%	3,01%	9,44%
AXA Akcji Rynków Wschodzących	2,38%	-2,01%	-2,16%	-1,73%	-	-	-
AXA Selective Equity	1,93%	3,28%	10,52%	2,61%	2,15%	38,12%	22,92%
AXA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty							
Nazwa subfunduszu (jednostki uczestnictwa kategorii A)	1M	3M	6M	12M	24M	36M	60M
AXA Globalnych Strategii Dłużnych	-0,23%	1,29%	3,40%	4,69%	-	-	-
AXA Amerykańskich Obligacji Korporacyjnych	-0,34%	1,16%	3,08%	5,99%	-	-	-
AXA Globalnej Makroalokacji	-0,63%	1,51%	3,84%	1,74%	-	-	-
AXA Globalny Akcji	0,56%	-0,06%	2,66%	-0,61%	-	-	-
AXA Akcji Amerykańskich	-2,42%	-3,19%	1,37%	-4,34%	-	-	-
AXA Akcji Europejskich Małych Spółek	2,97%	-1,25%	2,21%	0,35%	-	-	-

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/>