

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 A)	1M	3M	6M	12M	24M	36M	60M
AXA Ostrożnego Inwestowania (d. AXA Lokacyjny)	-0,03%	0,28%	0,67%	1,36%	3,32%	5,84%	9,13%
AXA Obligacji	-0,34%	-0,23%	1,01%	2,52%	6,09%	9,57%	9,39%
AXA Obligacji Korporacyjnych	0,05%	0,34%	0,70%	1,80%	2,82%	4,59%	7,74%
AXA Stabilnego Wzrostu	0,81%	1,67%	-1,81%	-3,35%	-11,12%	-5,55%	-9,88%
AXA Makro Alokacji	1,65%	3,64%	4,86%	9,04%	0,15%	11,18%	-1,07%
AXA Akcji	0,67%	1,44%	-1,01%	4,00%	-8,48%	7,71%	-2,80%
AXA Selektywny Akcji Polskich	1,24%	2,47%	1,16%	7,68%	-5,58%	13,92%	9,46%
AXA Akcji Małych i Średnich Spółek	3,24%	5,51%	-1,21%	4,70%	-9,52%	4,66%	20,03%
AXA Akcji Rynków Wschodzących	7,32%	8,65%	6,46%	14,48%	-	-	-
AXA Selective Equity	2,76%	7,80%	11,33%	30,84%	5,42%	37,62%	25,39%
AXA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty							
Nazwa subfunduszu (jednostki uczestnictwa kategorii A)	1M	3M	6M	12M	24M	36M	60M
AXA Globalnych Strategii Dłużnych	0,54%	0,23%	1,53%	6,27%	2,86%	-	-
AXA Amerykańskich Obligacji Korporacyjnych	0,14%	0,38%	1,54%	6,82%	5,32%	-	-
AXA Globalnej Makroalokacji	0,41%	0,75%	2,28%	4,47%	-1,73%	-	-
AXA Globalny Akcji	2,26%	7,66%	7,59%	24,76%	7,04%	-	-
AXA Akcji Amerykańskich	2,03%	10,84%	7,30%	29,62%	15,38%	-	-
AXA Akcji Europejskich Małych Spółek	2,96%	9,79%	8,41%	30,18%	10,09%	-	-

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/>