

Polska



Polska gospodarka szybko zwalnia

– GUS podała, że PKB w IV kw. 2019 r. wzrósł o 3,2%; to najniższe tempo wzrostu od 3 lat, które potwierdza wyraźne hamowanie krajowej gospodarki.

Dalsze przyspieszenie inflacji

– według GUS w styczniu roczne tempo wzrostu cen przyspieszyło do 4,4%, co było najwyższym wynikiem od 8 lat.

Sprzedaż detaliczna złapała zadyszkę – hamujący wzrost zatrudnienia i wysoka inflacja psują nastroje konsumentów; sprzedaż detaliczna w styczniu zwiększyła się realnie o 3,4%, czyli najmniej od marca zeszłego roku.

Wpływ spowolnienia gospodarczego w Chinach (wywołanego epidemią) na polską gospodarkę będzie ograniczony – tak oceniają ekonomiści, ale podkreślają, że sytuacja pozostaje niepewna i obciążona wieloma ryzykami.

Stopy procentowe bez zmian – na posiedzeniu RPP w lutym nie złożono wniosku o podwyżkę stóp procentowych, ale część Rady nie wyklucza takich wniosków w najbliższym czasie; według prezesa NBP Adama Glapińskiego ostatnie wzrosty tempa inflacji są przejściowe i w 2021 r. nastąpi powrót inflacji w pobliżu 2,5%; nie ma więc potrzeby podwyżek stóp procentowych.

Aktywa w funduszach PPK na koniec stycznia wyniosły 275,3 mln zł – wg prezesa PFR Pawła Borysa do końca roku kwota ta wzrośnie do ok. 3 mld zł.



Polskie obligacje w euro z ujemną rentownością – Ministerstwo Finansów wyemitowało 5-letnie obligacje o wartości 1,5 mld euro i uzyskało rentowność na poziomie -0,102%; dobrze zachowywały się także

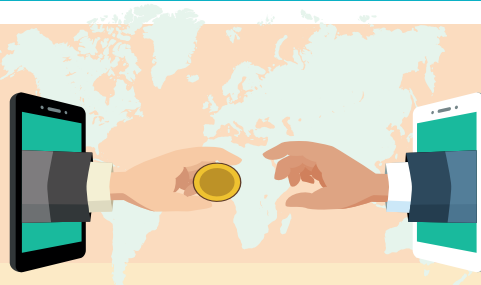
obligacje skarbowe denominowane w złotym; oprocentowanie 10-letnich obligacji osiągnęło w lutym nowe historyczne minima na poziomie 1,65%.

Wyraźne spadki na GPW – indeks SWIG80 stracił w lutym 7,80% i spadł do najniższego poziomu od listopada 2016 r.; wyraźnie zniżkowały także indeksy małych i średnich spółek, które spadły o odpowiednio 7,8% i 10,6%.



SWIG80	-7,80%	
mWIG40	-10,60%	
WIG	-13,10%	
WIG20	-14,40%	

Świat



Inwestorzy wystraszeni szybkim rozprzestrzenianiem się koronawirusa poza Chinami – mimo spowolnienia dynamiki nowych zachorowań w Chinach, wirus zaczął szybko się roznosić po całym świecie; ekonomiści zaczęli rewidować swoje założenia dla globalnego wzrostu gospodarczego; podobnie niepewna stała się perspektywa wzrostu zysków notowanych spółek.

Chiny uruchamiają działania stymulujące gospodarkę w obliczu epidemii koronawirusa – bank centralny obniżył stopy procentowe i zapowiedział wsparcie firm; z kolei chiński resort finansów zapowiedział cięcie podatków i opłat zbieranych od przedsiębiorstw.

Międzynarodowy Fundusz Walutowy rozpatruje różne scenariusze wpływu koronawirusa na światową gospodarkę – scenariusz bazowy zakłada, że globalny wzrost gospodarczy w 2020 r. będzie 0,1 pkt. proc. niższy niż zakładane w styczniu 3,3%, ale może ulec on zmianie.

Wielka Brytania ustaliła harmonogram negocjacji handlowych z UE – ogólny zarys umowy ma powstać do czerwca, a jej finalizacja ma nastąpić we wrześniu; jeżeli tak się nie stanie, Londyn chce się przygotować do wyjścia z UE bez porozumienia 31 grudnia.

Dynamiczna korekta na globalnych rynkach akcji – większość indeksów na głównych światowych giełdach spadła od szczytu o ponad 10%; tym samym rynki giełdowe weszły w obszar korekty.

Wirus wsparł hossę na rynku długu – rentowności amerykańskich obligacji skarbowych osiągnęły nowe historyczne minima, czyli wzrosły ich ceny; inwestorzy liczą na obniżki stóp procentowych przez banki centralne w reakcji na ryzyko spowolnienia związane z epidemią wirusa.

Taniejąca ropa i siedmioletnie maksima ceny uncji złota – inwestorzy w lutym szukali bezpiecznych przystani dla swoich pieniędzy; cena uncji złota osiągnęła najwyższy od siedmiu lat poziom, ale cały miesiąc zakończyła lekkim spadkiem; z kolei ryzyka dla globalnego wzrostu wywołały spadek ceny baryłki ropy naftowej aż o 12,3%.

	złoto	-0,60%	
	Szanghaj Composite	-3,20%	
	DAX	-8,40%	
	S&P500	-8,40%	
	ropa	-12,30%	

Wyniki subfunduszy AXA TFI na 31 stycznia 2020 r.

AXA Fundusz Inwestycyjny Otwarty						
Nazwa subfunduszu (jednostki uczestnictwa kategorii A)	1M	3M	6M	12M	24M	36M
AXA Ostrożnego Inwestowania (d. AXA Lokacyjny)	0,14%	0,27%	0,70%	1,65%	3,14%	5,79%
AXA Obligacji Korporacyjnych	0,10%	0,35%	0,74%	1,75%	2,95%	4,32%
AXA Obligacji	1,44%	0,98%	0,72%	4,02%	6,93%	10,93%
AXA Stabilnego Wzrostu	-5,10%	-7,35%	-7,35%	-13,00%	-19,08%	-13,56%
AXA Makro Alokacji	-4,12%	-0,10%	2,80%	6,03%	-2,50%	5,76%
AXA Akcji	-11,50%	-10,93%	-9,53%	-11,22%	-16,77%	-14,70%
AXA Selektywny Akcji Polskich	-11,00%	-8,63%	-6,55%	-6,60%	-14,10%	-8,34%
AXA Akcji Małych i Średnich Spółek	-9,83%	-3,84%	-3,30%	-7,50%	-14,82%	-12,71%
AXA Akcji Rynków Wschodzących	-4,15%	-4,15%	-0,65%	-3,39%	-12,70%	-12,40%
AXA Selective Equity	-5,77%	1,70%	8,75%	15,89%	2,49%	29,72%
AXA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty						
Nazwa subfunduszu (jednostki uczestnictwa kategorii A)	1M	3M	6M	12M	24M	36M
AXA Globalnych Strategii Dłużnych	-0,11%	1,14%	0,60%	5,10%	4,34%	-
AXA Amerykańskich Obligacji Korporacyjnych	0,64%	1,91%	1,81%	6,86%	8,43%	-
AXA Globalnej Makroalokacji	1,18%	4,71%	4,40%	7,77%	1,18%	-
AXA Globalny Akcji	-7,12%	-4,66%	0,93%	3,90%	1,37%	-
AXA Akcji Amerykańskich	-8,42%	-3,56%	2,23%	7,54%	9,93%	-
AXA Akcji Europejskich Małych Spółek	-5,85%	-3,04%	6,46%	7,51%	6,08%	-

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/>