

Polska



Wynik wyborów parlamentarnych neutralnie przyjęte przez inwestorów – dotychczasowa partia rządząca utrzymała przewagę w Sejmie, ale utraciła większość w Senacie.

Budżet na 2020 r. z możliwym deficytem – wicepremier Jarosław Gowin zapowiedział, że jego ugrupowanie jest przeciwne zniesieniu limitu 30-krotności składek na ZUS. Minister finansów poinformował, że jeśli zapadnie decyzja o wycofaniu się ze zniesienia limitu, to w budżecie na 2020 r. może pojawić się deficyt.



Ekonomiści obniżają prognozy wzrostu PKB – ekonomiści PKO BP i Citi Handlowego oczekują spowolnienia gospodarczego i spadku dynamiki wzrostu PKB poniżej 4% w 2020 r.

Inflacja wyhamowała i osiągnęła cel NBP – wg wstępnego szacunku GUS za październik, inflacja cen konsumpcyjnych obniżyła się do 2,5% z 2,6% we wrześniu.

Brak zmiany stóp procentowych – na posiedzeniu RPP w październiku, drugi miesiąc z rzędu nie przyjęto wniosku o obniżkę stóp procentowych.

Rating Polski bez zmian – agencje S&P oraz Moody's utrzymały ocenę Polski na dotychczasowym poziomie, czyli odpowiednio A- oraz A2 z perspektywą stabilną.

Rząd przyjął Strategię Rozwoju Rynku Kapitałowego – zdaniem rządzących dzięki usunięciu 20 barier uzdrowiony ma zostać kulejący w ostatnim czasie polski rynek kapitałowy.



Unijny Trybunał wsparł „frankowiczów” – w związku z wyrokiem TSUE posiadacze kredytów walutowych mogą mieć większe szanse na unieważnienie umowy. Dla banków to ryzyko, ale koszty pozostają niepewne i rozłożą się w czasie.

Wyraźne umocnienie złotego – po zniknięciu niepewności związanej z wyrokiem TSUE złoty zyskał do głównych walut, najwięcej wobec dolara, który potaniał o 4,7%.

Na GPW lepsze zachowanie dużych spółek – w październiku indeks blue chipów WIG20 zyskał 1%. Słabsze było zachowanie indeksu grupującego średnie spółki, który wzrósł 0,2%. Z kolei indeks spółek najmniejszych na wartości stracił 1,1%.

WIG20		+1,0%
WIG		+0,8%
mWIG40		+0,2%
sWIG80		-1,1%

Świat



USA i Chiny negocjują „pierwszą fazę” porozumienia handlowego – do podpisania wstępnej umowy może dojść w listopadzie, choć nie jest to przesądzone.

USA nałożyły na UE karne cła – korzystny dla Waszyngtonu wyrok przed Światową Organizacją Handlu uutorował drogę cłom na europejskie dobra o wartości 7,5 mld USD.



Brexit odłożony mimo nowej umowy, przyspieszone wybory w Wielkiej Brytanii – Boris Johnson uzgodnił nową umowę brexitową z Brukselą, ale nie uzyskał dla niej poparcia parlamentarzystów. Rada Europejska zaakceptowała prośbę Londynu o przedłużenie Brexitu do 31.01.2020 r. Ponadto brytyjska Izba Gmin zaakceptowała wniosek o skrócenie kadencji parlamentu i przeprowadzenie nowych wyborów 12 grudnia.



Kolejna obniżka stóp procentowych w USA – amerykański bank centralny trzeci raz z rzędu obniżył koszt pieniądza jako zabezpieczenie przed ryzykami dla wzrostu gospodarczego. Zasugerował jednak zamiar wstrzymania się z dalszym łagodzeniem polityki pieniężnej. W celu poprawy funkcjonowania rynku krótkoterminowych pożyczek wznowiono skup aktywów o wartości 60 mld USD miesięcznie.

Stopy procentowe w strefie euro bez zmian – EBC nie dokonał zmian w polityce monetarnej. Stopy procentowe mają pozostać na obecnych lub niższych poziomach do czasu zbliżenia się inflacji w okolice celu banku na poziomie bliskim 2%.

Światowa gospodarka spowalnia – Międzynarodowy Fundusz Walutowy w październikowej edycji World Economic Outlook obniżył prognozy wzrostu światowego PKB w obecnym i przyszłym roku do odpowiednio 3% oraz 3,4%. Oceniał, że przyszłoroczne polepszenie koniunktury jest niepewne.

Chiny rosną najwolniej od 1992 r. – PKB drugiej gospodarki na świecie wzrósł w III kw. o 6% co było najniższym wynikiem od początku lat 90-tych.

Udany miesiąc dla rynku akcji i złota – indeks S&P500 ustanowił nowy rekord wszechczasów i wzrósł 2%. Jeszcze silniej na wartości zyskało złoto (+2,7%) oraz indeks giełdy niemieckiej (+3,5%).

	DAX		+3,5%
	złoto		+2,7%
	S&P500		+2,0%
	Szanghaj Composite		+0,8%
	ropa		+0,6%

Wyniki subfunduszy AXA TFI na 31 października 2019 r.

AXA Fundusz Inwestycyjny Otwarty				
Nazwa subfunduszu (jednostki uczestnictwa kategorii E)	1M	3M	6M	12M
AXA Ostrożnego Inwestowania (d. AXA Lokacyjny)	0,23%	0,47%	1,19%	2,07%
AXA Obligacji	0,21%	0,85%	3,28%	5,19%
AXA Obligacji Korporacyjnych	0,17%	0,43%	1,10%	2,30%
AXA Stabilnego Wzrostu	1,55%	0,41%	-3,41%	-4,03%
AXA Makro Alokacji	-0,08%	-0,01%	2,51%	3,90%
AXA Akcji	1,02%	-1,50%	-0,76%	8,91%
AXA Selektywny Akcji Polskich	1,23%	-0,74%	1,24%	11,60%
AXA Akcji Małych i Średnich Spółek	-0,03%	-5,14%	-6,34%	1,41%
AXA Akcji Rynków Wschodzących	1,16%	-0,99%	-2,76%	7,38%
AXA Selective Equity	-2,34%	0,41%	2,99%	12,82%
AXA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty				
Nazwa subfunduszu (jednostki uczestnictwa kategorii E)	1M	3M	6M	12M
AXA Globalnych Strategii Dłużnych	-0,43%	0,21%	2,87%	-
AXA Amerykańskich Obligacji Korporacyjnych	-0,04%	1,16%	3,32%	-
AXA Globalnej Makroalokacji	-1,72%	-1,13%	1,14%	-
AXA Globalny Akcji	2,13%	0,23%	1,48%	-
AXA Akcji Amerykańskich	2,85%	-2,85%	-0,76%	-
AXA Akcji Europejskich Małych Spółek	2,01%	0,99%	-0,39%	-

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/>