

MilleKompendium

18 marca 2022 r. | Biuro Komunikacji Inwestycyjnej | www.millenniumtfi.pl

Wojna rosyjsko - ukraińska jest głównym tematem na rynkach kapitałowych. Konflikt wywołał wśród inwestorów sporą niepewność. W ostatnich dwóch tygodniach mieliśmy wysyp informacji, które mogły determinować zachowanie rynków finansowych. Poniżej zestawienie najważniejszych wydarzeń podzielonych na trzy sekcje, które zostały opublikowane w ostatnich dwóch tygodniach.

Wydarzenia geopolityczne

- ✓ Agencja ratingowa Fitch obniżyła ocenę długoterminowego zadłużenia Rosji w walucie obcej do „C” z „B”. Obecna ocena analityków sytuacji gospodarczej Rosji wskazuje na bliskość bankructwa Rosji.
- ✓ Agencja Moodys obniżyła rating Białorusi. Kraj jest bliski niewypłacalności.
- ✓ Globalne korporacje, takie jak McDonald's, Coca-Cola, PepsiCo i Starbucks, zdecydowały się na zawieszenie działalności w Rosji, po jej agresji na Ukrainę. Na podobny ruch zdecydował się wcześniej właściciel popularnej sieciówki KFC.
- ✓ Embargo na rosyjską ropę zapowiedziała Wielka Brytania oraz Stany Zjednoczone. W przypadku USA ma to się odbyć ze skutkiem natychmiastowym. Natomiast Wielka Brytania dała sobie czas do końca tego roku.
- ✓ Komisja Europejska również zaproponowała swoją mapę drogową uniezależnienia się od dostaw surowca z Rosji. Komisja chce, aby odbyło się to na długo przed 2030 r.
- ✓ Bank Centralny Rosji podwyższył główną stopę procentową do 20 proc. z 9.5 proc.
- ✓ Według rzecznika Chińskiego ministerstwa spraw zagranicznych działania NATO pod przywództwem Stanów Zjednoczonych, doprowadziły do napięcia między Rosją a Ukrainą.
- ✓ Prezydent Ukrainy ogłosił, że jest w stanie pójść na kompromis z Rosją oraz zgodzić się na status kraju neutralnego, ale nie odda terenów Ukrainy. Do tego oczekuje gwarancji bezpieczeństwa od największych gospodarek na świecie. Zwrócił się do Niemiec i Izraela o ustalenie rozmowy z prezydentem Putinem.
- ✓ Odbyły się również rozmowy na wysokim szczeblu przedstawicieli Ukrainy i Rosji w Turcji. Nie przyniosły one żadnych konstruktywnych efektów.
- ✓ Rosja zwróciła się do Chin z prośbą o sprzęt wojskowy. Taką informację podał dziennik Financial Times powołując się na amerykańskich urzędników. Według doniesień, Rosja poprosiła Chiny o sprzęt oraz inną pomoc. Oznacza to, że agresorowi mogą kończyć się niektóre rodzaje uzbrojenia.
- ✓ Francuskie spółki Safran oraz Thales miały dostarczać Rosji sprzęt wojskowy pomimo embarga. Francuskie spółki tłumaczą, że podpisane kontrakty na dostarczenie sprzętu były zawarte przed wprowadzeniem zakazu w 2014.
- ✓ Amerykański koncern Cheron jest gotowy do przejęcia kontroli operacyjnej nad swoimi spółkami joint venture w Wenezueli, aby móc ponownie sprzedawać ropę z kraju objętego sankcjami.
- ✓ COVID-19 znów dotyka Chiny. Decyzją władz Państwa Środka zamknięta została prowincja Jilin. W populacji liczącej 24 mln ludzi wykryto 895 nowych zakażeń. Chińska polityka zero tolerancji dla covid może znów doprowadzić do zakłócenia łańcuchów dostaw.
- ✓ Gazprom poinformował, że przesył gazu na Ukrainę odbywa się bez zakłóceń.
- ✓ Premier Izraela dołączył do dyplomacji na rzecz pokoju. W tygodniu odbyła się rozmowa Naftali Beneta z Władimirem Putinem, która trwała 1,5h. Dotyczyła możliwego zawieszenia broni na Ukrainie.



Sankcje i ograniczenia wprowadzone przez Unię Europejską oraz Wielką Brytanię

- ✓ Zakaz transakcji z niektórymi przedsiębiorstwami państwowymi.
- ✓ Zakaz nowych inwestycji w rosyjskim sektorze energetycznym.
- ✓ Ograniczenia w handlu żelazem i stalą oraz towarami luksusowymi z Rosją.
- ✓ Sankcje objęły również kluczowe firmy z sektora lotniczego wojskowego i podwójnego zastosowania stocznioowego i budowy maszyn.
- ✓ Sankcje na kluczowych oligarchów, lobbystów i propagandystów oraz osób związanych z rosyjską zbrojeniówką i przemysłówką.
- ✓ Ograniczenia eksportu urządzeń, technologii i usług dla energetyki.
- ✓ Zakaz świadczenia usług w zakresie ratingu kredytowego osobom fizycznym oraz podmiotom z Rosji.
- ✓ Nałożenie sankcji na 370 osób, firm i innych podmiotów z Rosji i Białorusi.
- ✓ Zakaz eksportu towarów luksusowych do Rosji,
- ✓ UK podwyższyła o 35 pkt. cła na import z Rosji szeregu produktów, włączając alkohole.
- ✓ Wykluczenie przez Unię Europejską z systemu SWIFT rosyjskich i białoruskich banków. Zakaz transakcji z bankiem centralnym Białorusi związanych z zarządzaniem rezerwami lub aktywami.
- ✓ Zakaz eksportu sprzętu nawigacji morskiej i technologii radiokomunikacyjnej do Rosji.

Informacje makroekonomiczne

- ✓ Amerykański Bank Centralny podniósł główną stopę proc. z 0,25- 0,50 proc., sygnalizując jednocześnie gotowość do kolejnych nawet siedmiu podwyżek w 2022 roku oraz trzech w 2023 r.
- ✓ Inflacja bazowa w lutym wyniosła 6,7 proc. (bez cen energii i żywności), wobec 6,1 proc. W styczniu. Natomiast inflacja CPI w lutym wyniosła 8,0 proc., wobec 8,9 proc. w styczniu.
- ✓ Produkcja przemysłowa w Polsce, wzrosła w styczniu o 16,6 proc. r/r, po wzroście o 13,8 proc. r/r miesiąc wcześniej.
- ✓ Produkcja przemysłowa Chin wzrosła od początku roku o 7,5 proc.
- ✓ Sprzedaż detaliczna w Chinach wzrosła o 6,7 proc. od początku roku.
- ✓ Rada Prezesów Europejskiego Banku Centralnego nadal nie zdecydowała się na podwyżkę stóp procentowych. Zapowiedziano jednak zmniejszenie skali zakupów aktywów. Rada podtrzymała wcześniejsze zobowiązanie do zaprzestania zakupów prowadzonych w ramach pandemicznego programu.
- ✓ Przedstawiono Nowe Projekcje Makroekonomiczne dla Europy: PKB +3,7% w 2022, +2,8% w 2023, +1,6% 2024. Inflacja +5,1% w 2022, 2,1% w 2023, +1,9% w 2024.
- ✓ Wskaźnik lutowej inflacji w USA zgodny z prognozami i nieco wyższy od oczekiwań. Inflacja CPI 7,9 proc.
- ✓ Rada polityki pieniężnej podniosła stopy procentowe, reagując na gwałtownie osłabienie złotego w ostatnich tygodniach oraz utrzymującą się na bardzo wysokim poziomie inflację. Stopa referencyjna wynosi 3,5%. W komunikacie NBP zaznaczono, że docelowy poziom stóp procentowych w bieżącym cyklu może przekroczyć 4,5%, a RPP w nowym składzie jest zdeterminowana, aby umocnić złotego oraz ograniczyć inflację.
- ✓ Agencja S&P obniżyła prognozę wzrostu PKP Polski w 2022 r. do 3,6% z 5,0%. W 2023 r. gospodarka Polski ma wzrosnąć o 3,2%, a w 2024 o 2,7%.



- ✓ PKB Japonii wzrósł w IV kw. 2021 r o 4,6%.
- ✓ Dobre dane z chińskiej gospodarki, gdzie PMI dla usług i przemysłu były lepsze od oczekiwań oraz ponad poziomem 50 punktów. Odczyt powyżej 50 punktów uznawany jest za pozytywny.
- ✓ Indeks PMI w sektorze usług strefy euro wyniósł w lutym 55,5 pkt. wobec 51,1 pkt. w poprzedni miesiącu. Wstępnie szacowano wskaźnik na 55,8 pkt.
- ✓ Irak oraz Emiraty Arabskie poinformowały, że są w stanie podwyższyć produkcję ropy, o ile na spotkaniu OPEC+ przedstawiciele wyrażą taką chęć. Ropa naftowa po tych informacjach mocno się przeceniła. Wygląda na to, że świat znalazł chętnych do zajęcia miejsca Rosji w eksporcie tego surowca.

Karol Ostałowski

Dyrektor ds. Komunikacji Inwestycyjnej



Ważne informacje:

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Stanisława Żaryna 2B, 02-593 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000014564, o numerze REGON 011191974, o numerze NIP 526-10-31-858, w pełni opłaconym kapitale zakładowym w wysokości 10.300.000,00 PLN (dalej: „Towarzystwo”) prowadzi na podstawie zezwolenia udzielonego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 20 listopada 2001 r. (sygn. DFN1-4050/22-24/01) oraz podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego. Inwestowanie w fundusze inwestycyjne wiąże się z ryzykiem utraty kapitału. Dotychczasowe wyniki zarządzania osiągnięte przez fundusze nie stanowią gwarancji osiągnięcia takich samych wyników w przyszłości. Zyski z inwestycji osiągane przez osoby fizyczne mogą podlegać opodatkowaniu podatkiem od dochodów kapitałowych.

Niniejszy materiał nie stanowi świadczenia usługi doradztwa prawnego, finansowego, podatkowego, a także usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych oraz usługi doradztwa inwestycyjnego ani rekomendacji jak również usługi oferowania instrumentów finansowych oraz nie ma na celu promowania bezpośrednio lub pośrednio nabycia lub objęcia instrumentów finansowych lub zachęcania, bezpośrednio lub pośrednio, do ich nabycia lub objęcia.

Subfundusze Millennium (z wyłączeniem Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego) mogą inwestować powyżej 35% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe, których emitentem, poręczycielem lub gwarantem są: Skarb Państwa, NBP, państwo członkowskie UE, jednostka samorządu terytorialnego państwa członkowskiego UE, państwo należące do OECD lub międzynarodowa instytucja finansowa, której członkiem jest Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie UE.

Przed podjęciem ostatecznych decyzji inwestycyjnych należy zapoznać się z Prospektem informacyjnym funduszy oraz kluczowymi informacjami dla inwestorów oraz informacją dla klienta AFI, które są dostępne w języku polskim na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem <https://millenniumtfi.pl/dokumenty.html>, w zakładce „Dokumenty” (odpowiednio w zakładce „Prospekty”, „Kluczowe Informacje dla Inwestorów” oraz „Informacje dla Inwestora”).

Inwestowanie w fundusze inwestycyjne wiąże się z ryzykiem utraty kapitału. Subfundusze zarządzane przez Towarzystwo, w zależności od przyjętej polityki inwestycyjnej mogą inwestować część lub większość swoich aktywów w akcje. Wartość aktywów netto Subfunduszy cechuje się lub może cechować się dużą zmiennością ze względu na skład portfeli inwestycyjnych. Subfundusze nie gwarantują osiągnięcia celów inwestycyjnych, ale dołożą najlepszych starań, aby je osiągnąć. Środki zainwestowane w Subfundusze nie są objęte systemem gwarantowania Bankowego Funduszu Gwarancyjnego.

Zaprezentowane materiały służą jedynie celom informacyjnym i nie stanowią oferty. Wszelkie prawa autorskie do materiału przysługują wyłącznie Towarzystwu. Informacje zawarte w materiale są dobierane zgodnie z najlepszą wiedzą jego autorów i pochodzą ze źródeł uznawanych za wiarygodne, jakkolwiek autorzy nie gwarantują ich dokładności i kompletności.

Niniejszy materiał ma charakter reklamowy.