



Produkty skarbu

Handel zagraniczny – jak radzić sobie z ryzykiem walutowym?

Polski eksport rośnie z roku na rok. W 2015 r. według danych NBP wyrażona w euro wartość eksportu towarów była o 8,5% wyższa niż w 2014 r. Rok 2016 również ma szansę zamknąć się wzrostem, jednak po trzech kwartałach nastąpiło jego wyhamowanie do 2,0% r/r. W 2016 r. można zaobserwować spowolnienie wzrostów światowego handlu, co jest związane z przedłużającym się okresem niskiego globalnego wzrostu gospodarczego oraz tendencjami protekcyjnymi. Najnowsze odczyty kwartalne dotyczące realnego eksportu towarów i usług pokazały, że w trzecim kwartale wspierany przez napływ nowych zamówień eksport zwiększył się o 6,8% r/r, podczas gdy import wzrósł o 7,8% r/r. Utrzymujące się dobre wyniki wymiany handlowej, pomimo negatywnych tendencji, są efektem coraz większej konkurencyjności polskich firm – już niemal połowa z nich (50,9% dużych firm) operuje poza granicami naszego kraju.

Prowadzenie wymiany handlowej z zagranicą naraża firmy na ryzyko związane z wahaniami kursów walutowych. Wymusza to prowadzenie konsekwentnej polityki ograniczania negatywnego wpływu tych wahań. Rozwiązaniem mogą być różne produkty skarbowe, takie jak forward, swap czy terminowa transakcja opcji walutowej, które umożliwiają zabezpieczenie wyniku finansowego.

Aby w pełni kontrolować sytuację na rynku walutowym, oszczędzać czas, pieniądze i wzmacniać pozycję walutową firmy, warto korzystać z nowoczesnych platform transakcyjnych. Bank Millennium umożliwia Klientom dokonywanie transakcji walutowych zarówno poprzez system bankowości internetowej Millenet dla Przedsiębiorstw, jak również aplikację mobilną. Dzięki specjalnemu modułowi Millennium Forex Trader firmy mają dostęp do aktualnych cen prosto z rynku międzybankowego nawet dla małych nominałów (od 1000 EUR) i mogą kupować lub sprzedawać waluty w wybranym przez siebie, najkorzystniejszym momencie, uzyskując najlepsze ceny transakcyjne. Dzięki temu dynamicznie reagują na zmieniającą się sytuację rynkową, oszczędzają czas i minimalizują koszty dzięki dostępowi do cen hurtowych. Nie ma już konieczności kontaktowania się z dealerem banku i negocjowania kursu przy każdej transakcji. Poprzez platformę Klienci mogą zawierać różne rodzaje transakcji walutowych – standardowe (spot), natychmiastowe (today), na dostawę waluty w przyszłości (forward). W każdej chwili mają również dostęp do historii wszystkich operacji dokonanych zarówno w Millenecie, jak i aplikacji mobilnej.

Warto także zaznaczyć, że dzięki platformie walutowej w aplikacji mobilnej można być aktywnym uczestnikiem rynku walutowego także podczas podróży służbowych, konferencji czy spotkań. Aby wymieniać waluty, wystarczy telefon lub tablet z internetem i zainstalowaną aplikacją.

Kalendarium prawne

od 16 grudnia 2016 r.
do 15 stycznia 2017 r.

WCHODZI W ŻYCIE:

• 10 stycznia 2017 r.

USTAWA z dnia 23 września 2016 r. o pozasądowym rozwiązywaniu sporów konsumenckich, która dostosowuje prawo krajowe do prawa unijnego. Ustawa ma zastosowanie do postępowań mających na celu pozasądowe rozwiązywanie krajowych i transgranicznych sporów dotyczących zobowiązań umownych wynikających z umów sprzedaży lub innych umów zawieranych z konsumentami przez przedsiębiorców mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej poprzez interwencję uprawnionego podmiotu (ADR). Podmiot ADR może zaproponować lub narzucić rozwiązanie bądź umożliwić zbliżenie stanowisk stron w celu rozwiązania sporu. Uprawnionym do prowadzenia tego typu postępowań jest każdy podmiot, który uzyska wpis do odpowiedniego rejestru. Podmiot uprawniony prowadzi postępowanie w oparciu o swoje procedury wewnętrzne, które muszą uwzględniać wymogi i normy wynikające z przepisów ustawy. Co do zasady wszczęcie postępowania następuje na wniosek konsumenta, jednak podmiot ADR może przewidzieć w swoich regulacjach wewnętrznych wszczęcie postępowania również na wniosek przedsiębiorcy. Datą wszczęcia postępowania jest dzień doręczenia podmiotowi uprawnionemu wniosku o wszczęcie postępowania, który powinien spełniać minimalne wymagania wskazane w ustawie

Dostęp do modułu Millennium Forex Trader może mieć każdy użytkownik systemu Millenet, który posiada uprawnienia do funkcji wymiany walut. Nie jest wymagane zawarcie dodatkowej umowy lub składanie odrębnych formularzy.

Zachęcamy do zapoznania się ze szczegółami oferty dla Klientów Bankowości Przedsiębiorstw oraz do kontaktu z Doradcami i Specjalistami Departamentu Skarbu.

Ryzyko wykorzystania informacji zamieszczonych w niniejszej publikacji, w szczególności w zakresie podejmowania na ich podstawie decyzji inwestycyjnych, ponosi wyłącznie jej odbiorca. Transakcje finansowe wiążą się z ryzykiem szczegółowo przedstawionym w „Opisie ryzyk związanych z instrumentami i produktami finansowymi oferowanymi w segmencie Biznes i Bankowości Przedsiębiorstw w Banku Millennium S.A.”. Wymiana walut poprzez aplikację mobilną realizowana jest na podstawie przepisów jednego z regulaminów: „Regulaminu zawierania kasowych i terminowych transakcji wymiany walutowej oraz transakcji swapa walutowego w Banku Millennium S.A.”, „Regulaminu zawierania transakcji skarbowych w Banku Millennium S.A.” albo „Ogólnych warunków otwierania i prowadzenia rachunków bankowych dla Klientów Bankowości Przedsiębiorstw w Banku Millennium S.A.”. Warunki korzystania z platformy są opisane w „Regulaminie świadczenia usług telekomunikacyjnych przez Millennium Telecommunication Services Sp. z o.o”. Wszystkie wymienione dokumenty są dostępne w placówkach Banku Millennium.

Prognozy makroekonomiczne

Gospodarka hamuje

Wzrost gospodarczy w trzecim kwartale wyhamował do 2,5% r/r z 3,1% r/r w drugim kwartale, co było wynikiem najsłabszym od trzeciego kwartału 2013 r. Wyhamowanie dynamiki gospodarki było silniejsze od oczekiwań i było wynikiem pogłębienia spadku inwestycji, a także niższego wzrostu eksportu, co przełożyło się na ujemną kontrybucję eksportu netto. Głównym motorem wzrostu była konsumpcja prywatna, której dynamika przyspieszyła do 3,9% r/r z 3,2% r/r kwartał wcześniej, a jej kontrybucja do wzrostu wyniosła 2,3 pkt proc. W samym trzecim kwartale wzrost konsumpcji prywatnej po odsezonowaniu przyspieszył do 1,4% kw./kw. z 0,8% kw./kw. kwartał wcześniej, czemu sprzyjała niewątpliwie poprawa sytuacji na rynku pracy, a także program Rodzina 500+, choć jego wpływ na konsumpcję wydaje się mniejszy od oczekiwań.

Utrzymywały się natomiast negatywne trendy w zakresie inwestycji, których spadek w trzecim kwartale pogłębił się do 7,7% r/r wobec zniżki o 2,8% r/r w drugim kwartale. Podobnie jak w pierwszej połowie roku to w głównej mierze efekt znacznego ograniczenia inwestycji sektora centralnego i samorządowego, a także firm publicznych. Według danych GUS inwestycje firm sektora publicznego spadły nominalnie o 33,2% r/r. W tym samym czasie inwestycje samorządów spadły o 36,6%, natomiast budżetu centralnego o 45,5% r/r. W dużym stopniu jest to efekt opóźnień w wykorzystaniu środków unijnych, częściowo ze względu na niedostosowanie polskiego

ustawodawstwa do regulacji unijnych. Spadki inwestycji miały jednak szeroki zakres i objęły także sektor prywatny. Według danych z bazy Pontinfo, inwestycje firm prywatnych spadły w trzecim kwartale o 2,5% r/r i była to pierwsza ich zniżka od początku 2013 r. Obok braku funduszy unijnych, wpływ na to miała także niepewność co do otoczenia zewnętrznego, ale także prawnego i instytucjonalnego w kraju – według badań NBP niepewność wciąż wskazywana jest przez przedsiębiorców jako istotny czynnik wstrzymywania decyzji o rozpoczęciu inwestycji. Także w zakresie przedmiotowym spadki inwestycji miały szeroki zakres. Najsilniej ograniczane były inwestycje w zakresie budownictwa, co znalazło też odzwierciedlenie w silnym spadku wartości dodanej w budownictwie. Niemniej ujemną dynamikę zanotowały także inwestycje w maszyny i urządzenia (po raz pierwszy od czwartego kwartału 2012 r.) i środki transportu (pierwszy spadek od pierwszego kwartału 2013 r.).

Czwarty kwartał tego roku przyniesie dalsze wyhamowanie dynamiki PKB do poziomu poniżej 2% r/r. Utrzymujący się spadek inwestycji, wyhamowanie eksportu, a także efekt wysokiej bazy statystycznej będą negatywnie wpływały na wynik czwartego kwartału. Słaby początek ostatniego kwartału potwierdziły dane o produkcji przemysłowej, która spadła w październiku o 1,3% r/r wobec wzrostu o 3,2% r/r we wrześniu. Uwagę zwraca wyhamowanie produkcji branż ukierunkowanych na eksport, co może

oraz regulaminie danego podmiotu ADR. W sytuacji gdy spór między konsumentem a przedsiębiorcą mającym siedzibę na terytorium określonego państwa członkowskiego nie może zostać rozwiązany w następstwie złożonej reklamacji, do obowiązków przedsiębiorcy należy poinformowanie konsumenta o podmiocie lub podmiotach ADR właściwych dla danego przedsiębiorcy z jednoczesnym określeniem, czy przedsiębiorca zamierza skorzystać z któregoś z podmiotów ADR do rozwiązania sporu. Obowiązek ten jest niezależny od woli przedsiębiorcy do rozwiązania zaistniałego sporu w postępowaniu ADR.

odzwierciedlać stopniowy spadek popytu na polskie towary. Częściowo jest to też widoczne w statystykach handlu zagranicznego, wskazujących na wolniejszy wzrost eksportu. Wciąż słabe wyniki notuje branża budowlana. Spadek produkcji budowlano-montażowej pogłębił się do 20,1% r/r w październiku z 15,3% r/r we wrześniu. Podobnie jak w miesiącach poprzednich spadki produkcji zanotowano we wszystkich działach budownictwa, a najsilniej spadła produkcja firm zajmujących się wznoszeniem budynków. Słabe wyniki budownictwa oznaczają gorsze perspektywy na poprawę inwestycji w ostatnim kwartale.

W całym 2016 r. wzrost PKB wyniesie 2,5-2,6%. W przyszłym roku możliwe jest przyspieszenie dynamiki PKB w ślad za stopniową odbudową inwestycji. Skala ich wzrostu uzależniona będzie od sprawności wykorzystania funduszy unijnych, które powinny być już bardziej widoczne w gospodarce. Przedstawiciele Ministerstwa Rozwoju wskazują na połowę przyszłego roku jako termin wyraźniejszego napływu środków unijnych, co powinno być widoczne także w odbudowie inwestycji publicznych. Konsumpcja także powinna pozostać wsparciem dla gospodarki, choć w drugiej połowie roku jej dynamika wyhamuje ze względu na wygaśnięcie wpływu programu Rodzina 500+.

Grzegorz Maliszewski
Główny Ekonomista
Bank Millennium

Prezentacja handlowa. Niniejsza publikacja nie stanowi porady. W kalendarium prawnym zostały umieszczone wybrane akty prawne.



Tradycyjna bankowość w nowoczesnym wydaniu