



Bankowość transakcyjna

Efektywność rozliczeń w chińskim juanie

Chińska Republika Ludowa to druga gospodarka świata i choć nie jest głównym partnerem handlowym Polski, należy zwrócić uwagę, że w ostatnich latach wymiana towarowa między naszymi krajami dynamicznie rośnie – w ciągu dziesięciu lat import z Chin potroił się, a eksport wzrósł dwuipółkrotnie. W 2016 r. kraj ten był drugim najważniejszym partnerem Polski w imporcie (po Niemczech) i pochodziło z niego 12,1% importu ogółem, czyli 23,9 mld USD. Wartość wyrażonego w USD importu z Chin wzrosła o 4,9% r/r, podczas gdy import ogółem zwiększył się o 0,4% r/r.

W ujęciu branżowym rynek chiński jest najistotniejszy dla importerów obuwia i nakryć głowy (dokładnie obuwie, nakrycia głowy, parasole, laski, stołki myśliwskie, kwiaty sztuczne), ponieważ z Chin pochodziło w 2016 r. 41,1% importu tej sekcji. Na kolejnym miejscu znajduje się import artykułów przemysłowych różnych (udział Chin w imporcie to 37,7%), import maszyn i urządzeń (udział Chin to 25,9%), a także materiałów i artykułów włókienniczych (udział Chin to 25,4%).

Masowe rozliczenia z dostawcami z Chin nie mają długiej historii, a rozliczenia w chińskiej walucie jeszcze krótszą. Niemniej jednak w przypadku branż importujących produkty z Chin warto rozważyć możliwość rozliczeń z kontrahentami w walucie miejscowej, czyli juanie – CNY (ang. Chinese Yuan), często oznaczanej również skrótem RMB (Renminbi).

Zastosowanie takiego rozwiązania może pozwolić na zmniejszenie kosztów transakcji ze względu na brak konieczności wielokrotnego przewalutowania i wpłynąć korzystnie na ryzyko kursowe. Z doświadczenia wiemy, że umowa zawarta w juanie może być efektywniejsza kosztowo nawet o kilka procent ze względu na brak przewalutowania po stronie producenta. Ponadto wykorzystanie juana w rozliczeniach z kontrahentami w Chinach pozwala na skrócenie czasu rozliczeń, a tym samym usprawnia zarządzanie płynnością, jak również ułatwia wycenę towarów oraz znacznie upraszcza procedury handlowe między stronami kontraktu.

Bank Millennium proponuje kompleksowy zakres usług rozliczeniowych w CNY. Oferujemy rachunki rozliczeniowe, wymianę walutową, przelewy zagraniczne oraz rozwiązania z zakresu finansowania handlu.

Przelew zagraniczny w CNY to usługa umożliwiająca Klientowi przekazanie do odbiorcy środków bezpośrednio w tej walucie bez konieczności przewalutowania do waluty pośredniej, jaką zwykle jest dolar amerykański (USD). Formatka przelewu w Millennium dostosowana jest do wymogów banków chińskich oraz rozliczeń z CNY: zapewniamy automatyczną weryfikację wymagalności kodu CNAPS (China National Advanced Payment System), automatycznie dostosowujemy optymalną ścieżkę rozliczeń CNY w zależności od kraju docelowego – Chińska Republika Ludowa lub kraje poza

Kalendarium prawne

od 16 czerwca 2017 r.
do 15 lipca 2017 r.

WCHODZĄ W ŻYCIE:

• 21 czerwca 2017 r.

USTAWA z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, której podstawowym celem jest wdrożenie do polskiego porządku prawnego przepisów unijnych. W nowej ustawie uregulowano m.in. problematykę uzyskiwania uprawnień do wykonywania zawodu biegłego rewidenta i wykonywania tego zawodu; organizacji samorządu zawodowego biegłych rewidentów; działalności firm audytorskich, w tym ich organizacji, oraz odpowiedzialności za naruszenie przepisów prawa; sprawowania nadzoru publicznego nad biegłymi rewidentami i firmami audytorskimi, samorządem zawodowym biegłych rewidentów i jednostkami zainteresowania publicznego oraz wykonywania czynności rewizji finansowej, w tym w jednostkach zainteresowania publicznego; tworzenia i działania komitetów audytu w jednostkach zainteresowania publicznego. Ustawa uchyla ustawę z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

• 25 czerwca 2017 r.

USTAWA z dnia 7 kwietnia 2017 r. o zmianie ustawy – Prawo

Chinami, a lista wybieralna kodów tytułów płatności zapewnia ich prawidłowość oraz poprawne miejsce ich dodania do tytułu płatności.

W zakresie transakcji finansowania handlu proponujemy akredytywy dokumentowe, gwarancje i regwarancje bankowe oraz inkaso dokumentowe. Akredytywy importowe i eksportowe oraz gwarancje własne i obce w CNY dostępne są również w module Finansowanie handlu online w ramach systemu bankowości internetowej Millenet dla Przedsiębiorstw.

Prognozy makroekonomiczne

Krajowy rynek długu

Maj był miesiącem dynamicznego wzrostu cen skarbowych papierów wartościowych (SPW). Mimo iż siedmiomiesięczne minimum rentowności zostało wyznaczone wzdłuż całej krzywej ze względu na sprzyjający sentyment globalny, to zniżka nie byłaby możliwa bez udziału czynników krajowych. Za najważniejsze wydarzenia dla wyceny SPW w ubiegłym miesiącu uznać należy decyzję agencji Moody's o podwyższeniu perspektywy ratingu Polski, wyższy od oczekiwań wzrost gospodarczy w pierwszym kwartale oraz dobre wykonanie budżetu po kwietniu. Według szacunkowego wykonania, deficyt po czterech miesiącach wyniósł zaledwie 0,868 mld PLN, co było drugim najlepszym wynikiem w historii. Po czterech miesiącach roku dochody były o 6,2 mld PLN wyższe niż założono, podczas gdy wydatki były o 3,3 mld PLN niższe. W ciągu miesiąca budżet odnotował nadwyżkę w kwocie 1,4 mld PLN. Po kwietniu utrzymał się solidny wzrost wpływów z tytułu VAT i podatku od gier (33,5% r/r). Duże wzrosty odnotowały też podatki dochodowe, co jest związane z dobrą sytuacją gospodarstw domowych oraz wynikami przedsiębiorstw. Jednocześnie wydatki pozostają pod kontrolą i po kwietniu były o 1,2% wyższe niż przed rokiem i to pomimo faktu, że w pierwszym kwartale 2016 r. nie wypłacano jeszcze środków w ramach Rodzina 500+. Od początku roku wyraźnie spadają koszty obsługi długu publicznego. Sytuacja budżetu jest bardzo komfortowa, a deficyt w całym roku będzie prawdopodobnie znacznie niższy niż założono w ustawie budżetowej (59 mld PLN).

Z uwagi na fakt, że deficyt ukształtował się na poziomie 1,5% planu, a realizacja

tegorocznych potrzeb pożyczkowych sięgnęła 66%, resort finansów zdecydował o znaczącym ograniczaniu przetargów sprzedaży obligacji w kolejnych miesiącach. Pod wpływem wymienionych wyżej czynników dochodowość 10-latk zmalowała w pierwszych dniach czerwca do poziomu 3,17% wobec 3,50% miesiąc wcześniej i 4,00% na koniec stycznia. W przypadku 5-latk rentowność obniżyła się do 2,62%, choć na początku maja wynosiła 30 p.b. więcej. Tradycyjnie najbardziej stabilny był krótki koniec krzywej, jednak i tu zaobserwowano zniżkę dochodowości. Ponownie źródłem mniejszych wahań niż w przypadku pozostałych benchmarków był wynik majowego posiedzenia Rady Polityki Pieniężnej, które zakończyło się utrzymaniem stóp procentowych oraz retoryki komunikatu. Prezes NBP powtórzył, iż być może koszt pieniądza pozostanie stabilny w tym i przyszłym roku.

Jednym z powodów napływu kapitału zagranicznego na polski rynek jest dobra sytuacja makroekonomiczna, która w naszej ocenie ma szansę kontynuacji także w kolejnych kwartałach. Z jednej strony wyższe dynamiki PKB i inflacji mogą doprowadzić do podwyżki stóp procentowych, co będzie negatywnie oddziaływać na rynek długu. Z drugiej zaś, te same czynniki oznaczają wyższe wpływy do budżetu oraz niższy deficyt i w konsekwencji niższą podaż obligacji. W średnim terminie spodziewamy się przewagi drugiej opcji. Tym bardziej, że poziom sfinansowania tegorocznych potrzeb pożyczkowych brutto wyniósł na koniec maja ok. 66%, przy stanie płynnych środków ok. 77 mld PLN. O ile poziom finansowania można uznać za porównywalny z ubiegłymi

farmaceutyczne. Zgodnie z ustawą prawo do uzyskania zezwolenia na prowadzenie apteki ogólnodostępnej ma farmaceuta posiadający prawo wykonywania zawodu, o którym mowa w art. 4 i art. 4b ustawy z dnia 19 kwietnia 1991 r. o izbach aptekarskich, prowadzący jednoosobową działalność gospodarczą oraz spółka jawna lub spółka partnerska, której przedmiotem działalności jest wyłącznie prowadzenie aptek i w której wspólnikami (partnerami) są wyłącznie farmaceuci posiadający prawo wykonywania zawodu. Do postępowań wszczętych i niezakończonych przed dniem wejścia w życie ustawy dotyczących wniosków o wydanie zezwolenia na prowadzenie apteki stosuje się przepisy dotychczasowe. Zezwolenia na prowadzenie aptek ogólnodostępnych wydane przed dniem wejścia w życie ustawy zachowują ważność.

latami, to stan na rachunku Ministerstwa Finansów pozytywnie wyróżnia ten rok od poprzednich, co w oczywisty sposób sprzyjać będzie ograniczaniu potrzeb. Uważamy natomiast, iż pod koniec roku coraz wyraźniej akcentowana będzie potrzeba rozpoczęcia cyklu podwyżek stóp procentowych, co generować będzie presję na wzrost rentowności SPW. Prawdopodobnie zbiegnie się to z mniej łagodną postawą Europejskiego Banku Centralnego oraz kontynuacją zacieśniania polityki pieniężnej w USA, co również zwiększy presję na wyższą dochodowości.

Podsumowując, dopuszczamy możliwość kontynuacji trwającego od pół roku trendu spadku dochodowości – głównie w wyniku czynników krajowych, ale i globalnego apetytu na ryzyko. Po wakacjach spodziewamy się natomiast stopniowego wzrostu rentowności wzdłuż całej krzywej, który w tym roku może zaprowadzić dochodowość 10-latk nawet do poziomu 3,70%, a rentowność krótkiego końca krzywej powyżej bariery 2,0%.

Mateusz Sutowicz
Analityk
Bank Millennium

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



Tradycyjna bankowość w nowoczesnym wydaniu