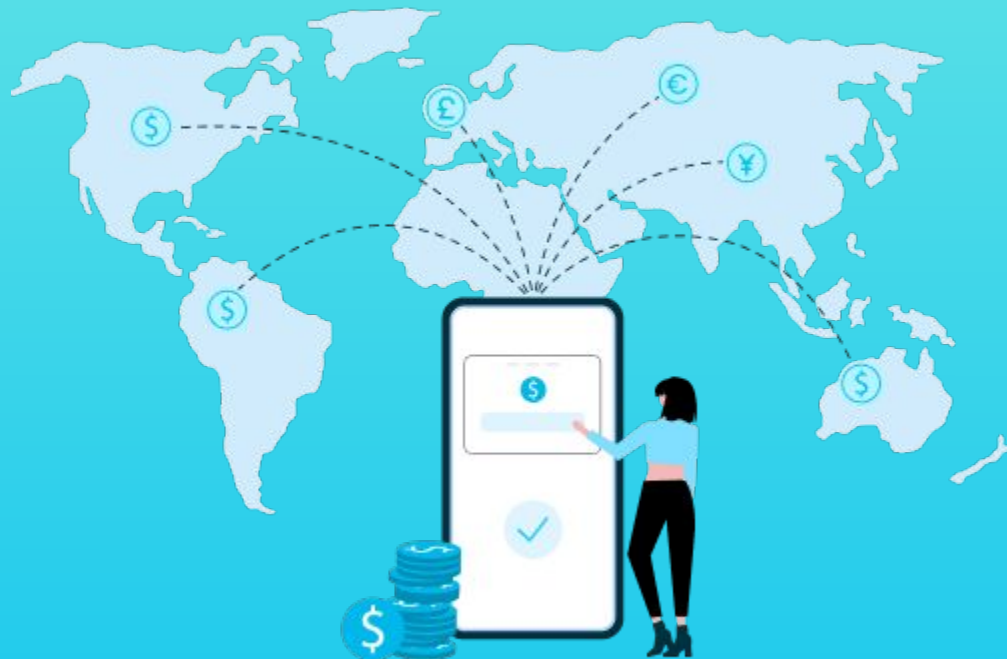


# Ebury



8 Grudnia 2023

## Czynniki wpływające na rynek walutowy 2023 roku.

# Klasyfikacja walut - Ryzyko i sentyment

## Postrzeżenie ryzyka determinuje zachowanie rynku

Inwestowanie w każde aktywo wiąże się z podjęciem ryzyka – nie inaczej jest w przypadku walut oraz aktywów w nich denominowanych.

Aktywa klasycznie postrzegane jako bezpieczne to m.in. złoto oraz obligacje skarbowe najbardziej wiarygodnych państw (takich jak USA czy Niemcy). Aktywa uznawane za ryzykowne to m.in. akcje, szczególnie krajów rozwijających się.

**Bardziej wiarygodny kraj => większe bezpieczeństwo => silniejsza waluta.**

1

### Safe haven

Waluty powszechnie uznawane za bezpieczne. Szczególnie popularne w trudniejszych czasach.

Przykłady: **USD, CHF, JPY.**

2

### Hard/main

Waluty główne, gospodarek rozwiniętych.

Przykłady: **CAD, AUD, NZD.**

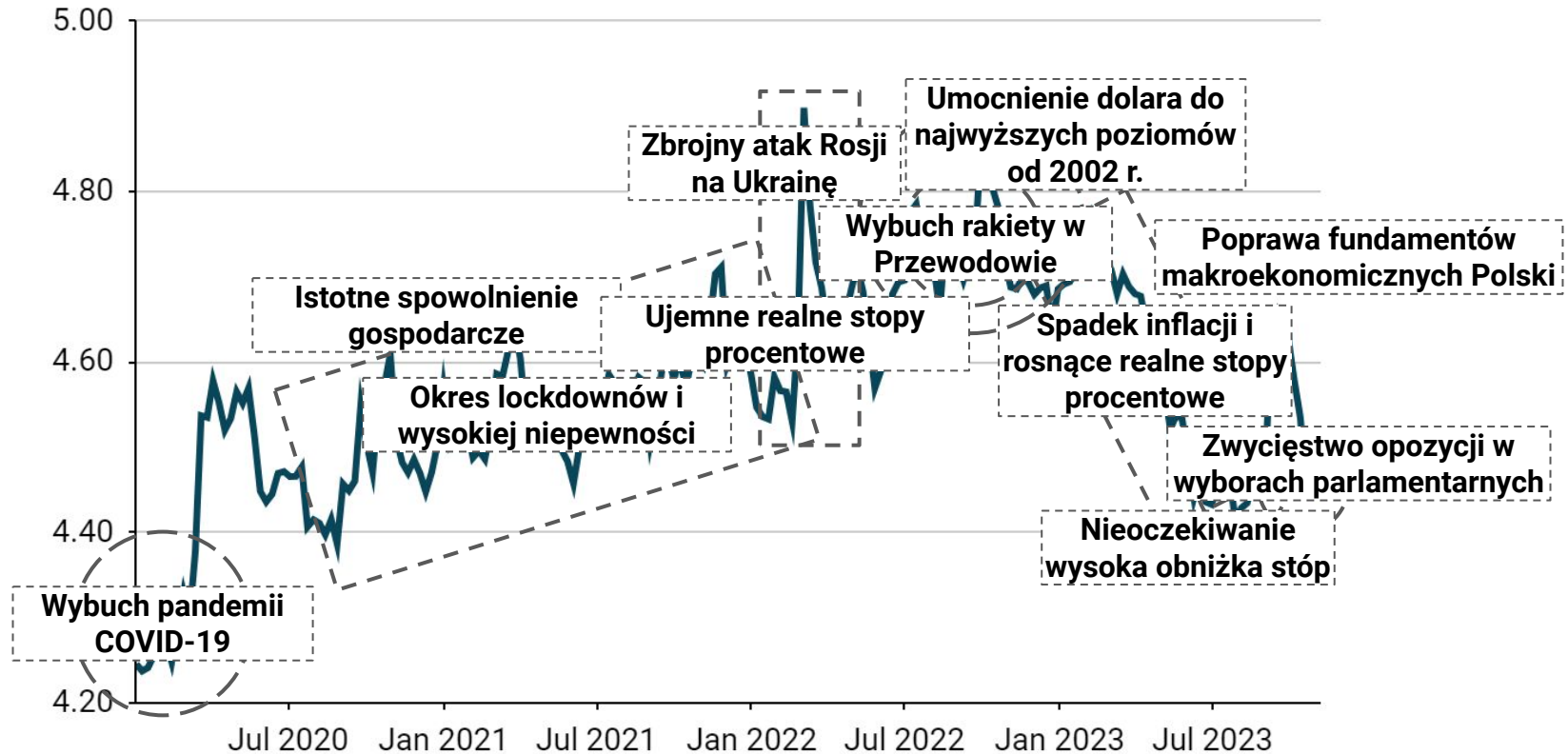
3

### Emerging markets

Waluty krajów rozwijających się. W okresach wzrostu niepokoju na rynku są wyprzedawane.

Przykłady: **PLN, BRL, ZAR.**

## Kurs EUR/PLN (2020-2023)



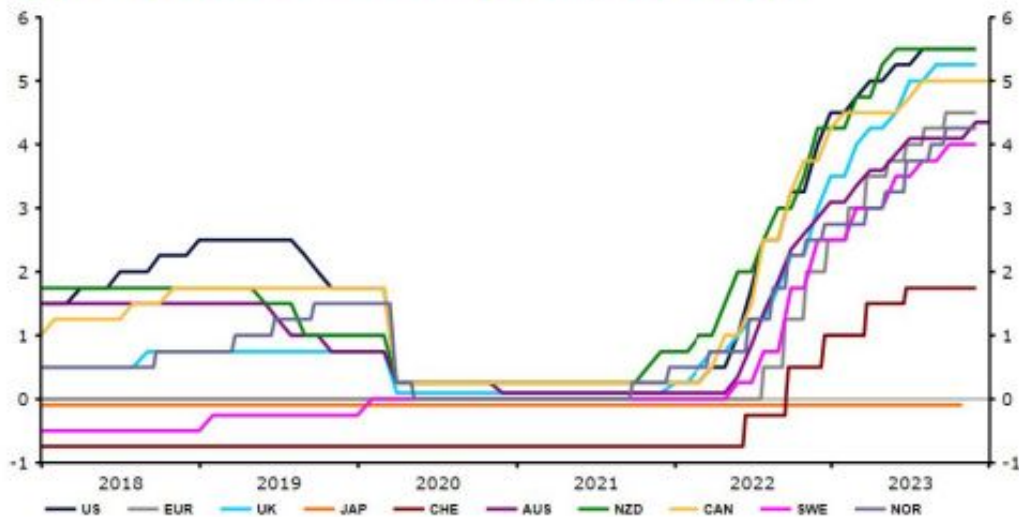
Źródło: Bloomberg, 06.11.2023

# Czynniki wpływające na polskiego złotego



## 5 | Polityka monetarna na świecie

Figure 1: G10 Central Bank Policy Rates (2018 - 2023)



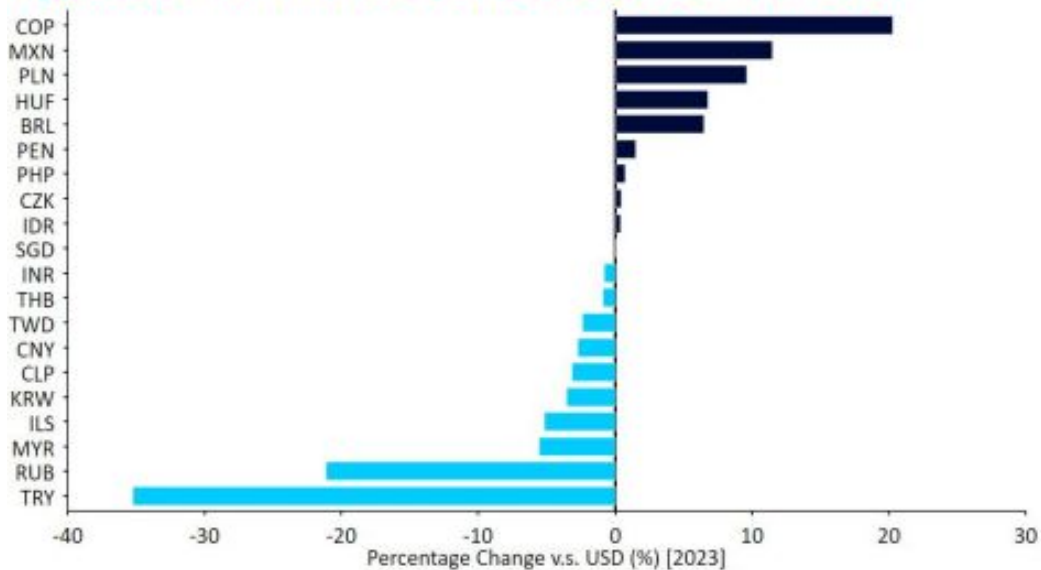
Source: LSEG Datastream Date: 06/12/2023

W ciągu ostatnich 2 lat stopy procentowe wzrosły w najbardziej dynamiczny sposób od wielu dekad.

Różnice w stopach procentowych i kierunki polityki monetarnej banków centralnych w największym stopniu wpływają na względną siłę walut wobec siebie.

6 | Polski złoty jedną z najsilniejszych walut na świecie do USD w 2023.

Figure 5: EM FX Performance [YTD vs. USD] (as of 06/12/23)

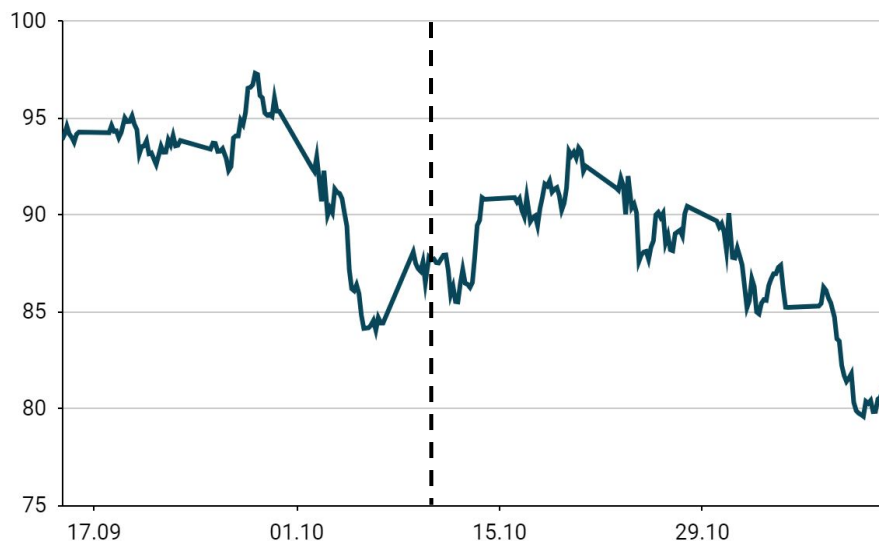


Source: LSEG Datastream Date: 06/12/2023

Po zakończeniu pandemii i adaptacji do nowej sytuacji geopolitycznej Polski a także w wyniku zmian w polityce krajowej polski złoty jest obecnie jedną z najsilniejszych walut wobec dolara amerykańskiego na świecie.

## 7 | Rynki zaskakująco spokojne mimo konfliktu na Bliskim Wschodzie

Cena baryłki ropy naftowej Brent  
(w USD, 10.09-10.11)

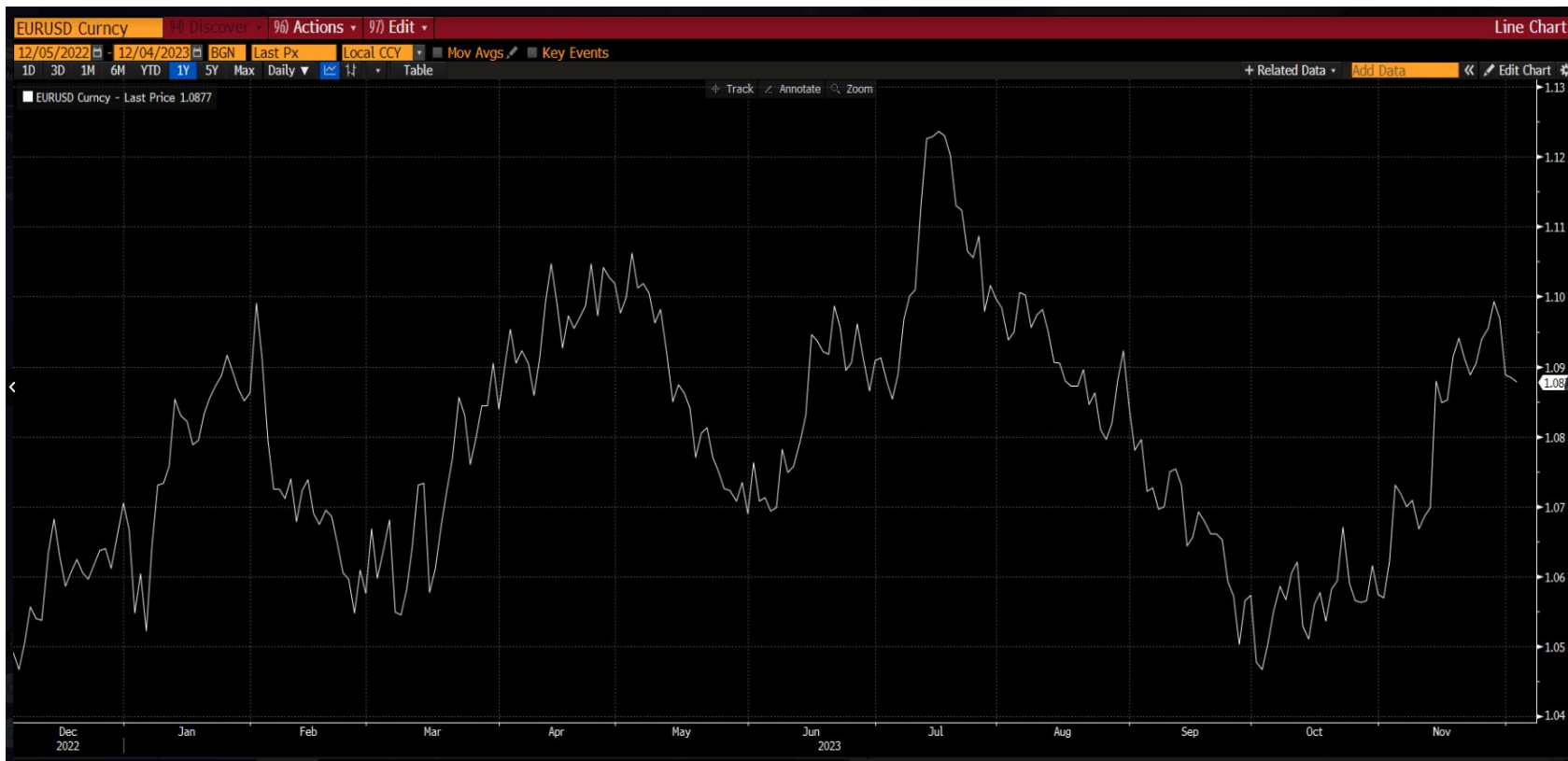


Obarczona największym ryzykiem wzrostu cen w wyniku zawirowań **ropa naftowa** tanieje, swojej siły nie eksponują już waluty “safe haven”, takie jak frank czy dolar, ustępując miejsca bardziej ryzykownym aktywom.

Obecnie cena ropy znajduje się na poziomie 70 dolarów za baryłkę, czyli na poziomie sprzed pół roku.

8

## Rynek EUR/USD kluczowy dla sytuacji polskiego złotego.

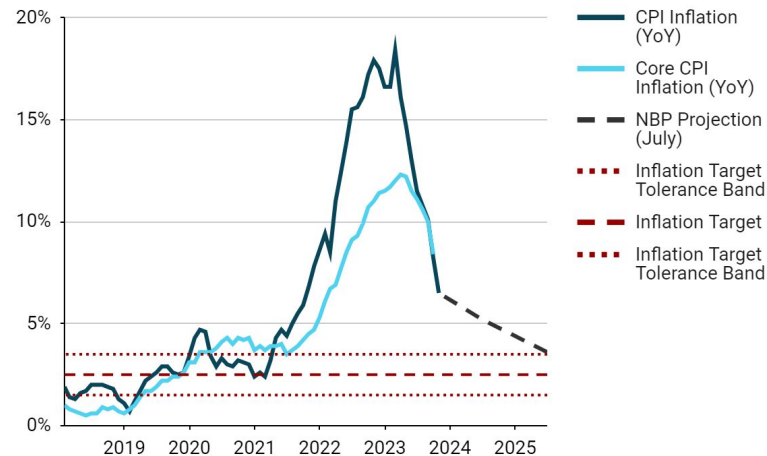




# Argumenty przemawiające za **umocnieniem**

- Spodziewany wzrost pary EUR/USD
- Prognozowana poprawa globalnej koniunktury
- Oczekiwania wobec stabilizacji inflacji powyżej celu NBP oraz mniej gołębiej polityki banku
- Wzrost realnych stóp procentowych
- Poprawa fundamentów makroekonomicznych
- Wzrost prawdopodobieństwa wypłaty funduszy europejskich
- Optymistyczne prognozy gospodarcze

Inflacja CPI w Polsce oraz prognozy NBP (lipiec)  
(2018-2025)

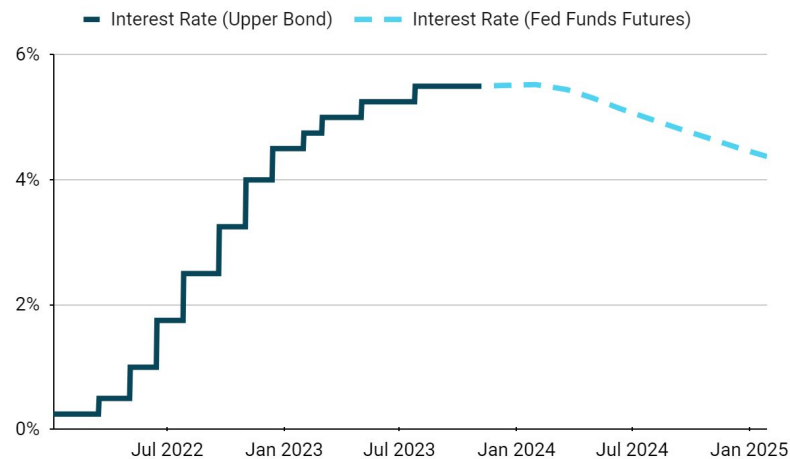


Źródło: Bloomberg, 07.11.2023

# Argumenty przemawiające za **osłabieniem**

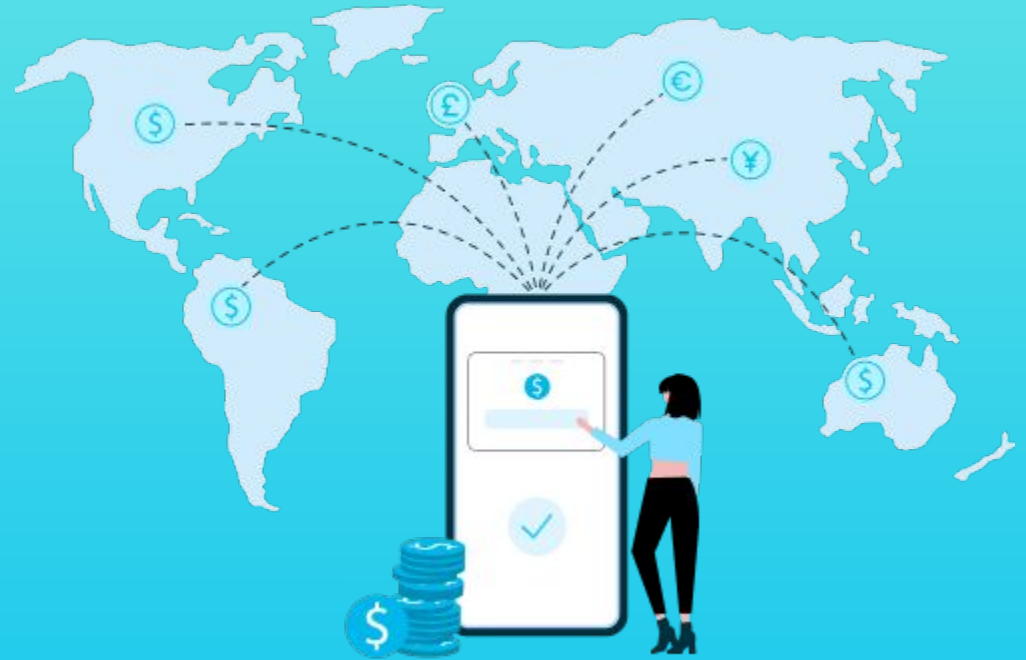
- Potencjalny wzrost cen surowców energetycznych
- Ryzyko dalszych kłopotów gospodarczych Chin
- Możliwość utrzymania przez Fed stóp na wysokim poziomie na dłużej
- Ryzyka dla globalnego sentymentu
- Istotne spowolnienie gospodarcze krajowej oraz europejskiej gospodarki
- Luźna polityka fiskalna
- Trudności z formowaniem trwałego rządu

**Stopy procentowe Fed oraz implikowane rynkowo oczekiwania wobec ich przyszłego poziomu (2022-2025)**



Źródło: Bloomberg, 07.11.2023

# Ebury



## Co to jest FINTECH?

Ewolucja usług finansowych dla biznesu.  
Obsługa finansowa handlu zagranicznego.

# EWOLUCJA DOSTAWCÓW USŁUG FINANSOWYCH

## TRADYCYJNE USŁUGI FINANSOWE

Banki komercyjne.

Firmy faktoringowe.

Firmy inwestycyjne i  
maklerskie.

Firmy ubezpieczeniowe

## FINTECH (Finance&Technology)

Neobank, LendTech, RegTech,  
InsurTech, WealthTech, LeaseTech

Paytech - Instytucje płatnicze oraz  
Instytucje pieniądza  
elektronicznego E-Money

EWOLUCJA

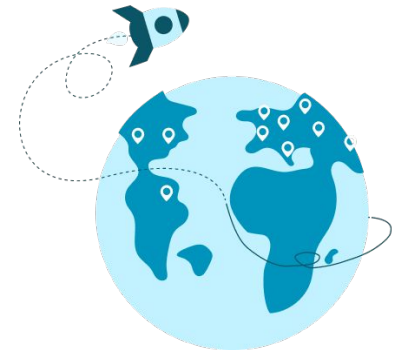


Prekursorem usług **Fintech** na świecie jest **PayPal (1998)**, inne znane to Visa, Stripe, Revolut, Adyen, inne ciekawe Klarna. W Europie “boom” od 2007 roku (PSD).

Usługi Fintech w Polsce mają ponad 20 lat historii - polskie Fitechy - BlueMedia, Blik, Przelewy24. Są też firmy z branży Lendech - faktoring online.

2010-2011 - powstają pierwsze kantory internetowe w Polsce - takie jak ik.pl, cinkciarz.pl,

Zagraniczne firmy Fintech w Polsce obecne są od 2015 roku. Ebury jest jednym z pierwszych.



# Rynek Fintech w Polsce

W Polsce działa ponad około 300 firm, które można zaliczyć do sektora Fintech (Finance & Technology). Około **50 z nich obsługuje firmy**.

20 z nich to podmioty zagraniczne działające w Unii Europejskiej, część z nich posiada w Polsce spółki lub oddziały.

Wg KNF w **Polsce** działalność paszportuje **300 instytucji płatniczych** a 5 posiada oddziały.

Banków komercyjnych obsługujących MŚP jest w Polsce 30, około 10 ma pozycję wiodącą, istnieją też 492 banki spółdzielcze.



**Obszary usług dla firm**

**Bankowość Transakcyjna**

**Płatności**

**Wymiana Walut**

**Finansowanie**

**Konta Rozliczeniowe**

Co wyróżnia FINTECH  
na tle tradycyjnej  
bankowości ?



Rejestracja Online - **Digital Onboarding**.

Chmurowa architektura IT (**cloud based**).

**Global Settlement Network** - rozproszona infrastruktura rozliczeniowa.

**Performance based model** - model dochodowy, kosztowy, cenowy oparty na aktywności.

**Digital Service** obsługa cyfrowa, serwisy online i mobilne, brak lub ograniczona obecność punktów dystrybucji.

**Data Science** - decyzje kredytowe oparte na analizie danych.

# Fintech w obsłudze firm

**Alternatywa** i uzupełnienie tradycyjnej bankowości w zakresie bankowości transakcyjnej.

**Rozwiązania międzynarodowe** - lokalne konta do inkasa, płatności Instant, obsługa e-commerce.

**Elastyczność kosztów** obsługi - niskie lub brak opłat za obsługę

**Rozwiązania** wspierające sprzedaż zagraniczną i optymalizujące zakupy importowe.

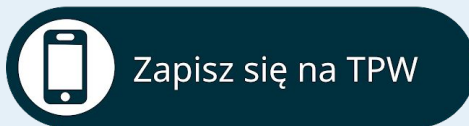


Konta zagraniczne i  
Inkaso 60 walut lokalnych,  
egzotycznych (np. Afryka)

Płatności zagraniczne w  
130 walutach. (SWIFT GPI)

Finansowanie zakupów





## Jakub Makurat Country Manager

[jakub.makurat@ebury.com](mailto:jakub.makurat@ebury.com) +48 508 806 390

Al. Jerozolimskie 44, Widok Towers, 00-024 Warszawa

+48 22 128 7021 | [info@ebury.pl](mailto:info@ebury.pl) | [ebury.pl](http://ebury.pl)

Informacje zawarte w niniejszym dokumencie służą wyłącznie do celów informacyjnych. Nie stanowią one porady finansowej lub jakiegokolwiek innej porady, mają charakter ogólny i nie są skierowane dla konkretnego adresata. Przed skorzystaniem z informacji w jakichkolwiek celach należy zasięgnąć niezależnej porady. Ebury nie ponosi odpowiedzialności za konsekwencje działań podjętych na podstawie informacji zawartych w raporcie.

Ebury Partners Belgium NV / SA jest autoryzowaną i regulowaną przez Narodowy Bank Belgii instytucją płatniczą na mocy ustawy z dnia 11 marca 2018 r., zarejestrowaną w Crossroads Bank for Enterprises pod numerem 0681.746.187.