

BANK

MIESIĘCZNIK FINANSOWY

Wojny walutowe czy druga faza globalnego kryzysu?

Szczyt państw G-20 w Seulu pokazał duże różnice w ocenie przyczyn zawirowań na rynkach walutowych.

A te były efektem słabnącej pozycji dolara jako podstawowej waluty światowej na rzecz funta, euro, jena, a zwłaszcza juana. Czy spory pomiędzy USA a Chinami i UE o politykę walutową są początkiem drugiej fazy globalnego kryzysu?

SZTUCZNA INTELIGENCJA I STRONY WWW BANKÓW

Banki na całym świecie coraz częściej wykorzystują wirtualnych doradców i sprzedawców produktów do stworzenia bliższych więzi na linii klient-bank. To konsument decyduje o trybie i formie cyberdoradcy, co ma duże znaczenie dla młodzieży i... osób niepełnosprawnych.

Czy polskie banki wykorzystują już te interaktywne formy porad i sprzedaży?

MULTIFUNKCYJNE KARTY PŁATNICZE

Eksperti ZBP od lat postulują wprowadzenie uniwersalnych kart płatniczych, które mogą być szkolną legitymacją, biletem MZK, kwitkiem za parkowanie auta lub typowym plastikowym pieniądzem. Prezentujemy nowoczesne pomysły dotyczące kart dla kibiców oraz studentów.



Nie musisz modlić się o zyski.

U nas dowiesz się, jak je osiągnąć.

Portal Niezależnej Informacji Finansowej www.bankier.pl
ul. Koszykowa 54, 00-675 Warszawa
tel. (22) 630 82 37 e-mail: info@firma.bankier.pl

Bankier.pl
POLSKI PORTAL FINANSOWY



*Śnieżnej Wilii
bez fałszywych kolędników
króla Midasa przy stole – nie tylko wigilijnym
pogodnej teściowej
trafionych prezentów
miłości
świętego spokoju – bez polityki i telewizora
życzy redakcja*



TEMAT NUMERU

**Wojny walutowe
czy druga faza
globalnego kryzysu**

66-74

Czy gospodarka światowa rzeczywiście odbiła się od dna? Politycy twierdzą, że tak – praktycy jednak do końca nie są przekonani. FED dodrukowuje miliardy dolarów, Irlandia, Portugalia i Hiszpania nie radzą sobie z problemami. Tymczasem kwitnie gospodarka Chin, a ich banki zdobyły wiele przyczółków w Rosji i nie zamierzają na tym poprzestać. Wojna walutowa może skutecznie powstrzymać ożywienie gospodarek...

Po czy przed kryzysem?

66-67

Jerzy Szygiel

FED drukuje miliardy

68-69

Piotr Didenkow

Leczenie ran celtyckiego tygrysa

70-71

Jarosław Jezierski

Taktyczne finansowanie

72-74

Monika Rotulska

RYNEK FINANSOWY

Kronika

6-7

Wydarzenia z rynku finansowego – listopad 2010 r.

Nowe oblicze

Związku Banków Polskich

8-9

Priorytetem działalności związku w najbliższych latach będzie dbałość o dalszą rozbudowę potencjału polskiego sektora bankowego, tak aby mógł jak najlepiej służyć rozwojowi kraju. Równie istotne będą zabieganie o dobre i rozważne regulacje na szczeblu międzynarodowym i krajowym, które mądrze pogodzą troskę o bezpieczeństwo z rozwojem bankowości.

Łoża komentatorów

10-11

Jakie może mieć konsekwencje dla polskiego sektora bankowego przekroczenie przez dług publiczny granicy 55 proc. PKB?

Na to pytanie odpowiadają: **Radostaw Cholewiński**, główny ekonomista Noble Banku; **Krzysztof Kluz** ze Szkoły Głównej Handlowej; **Sebastian Stolorz**, doradca dyrektora wykonawczego Banku Światowego w Waszyngtonie; **Dariusz Winek**, główny ekonomista Banku BGŻ S.A. oraz **Jacek Wiśniewski**, dyrektor Departamentu Bankowości Inwestycyjnej, główny ekonomista Raiffeisen Bank Polska S.A.

Dług publiczny

a sektor bankowy

12-14

Szczęśliwie nie ma wielu bezpośrednich analogii między sytuacją Polski a krajów zachodnich. Inna była geneza i przebieg kryzysu (w naszym przypadku spowolnienia gospodarczego). Sektor bankowy pozostaje w dobrej kondycji, spełniając nawet normy wynikające z *Bazylei III*. Pisz o tym **Krzysztof Kluz**

Giełda na giełdzie

– szanse i zagrożenia

16-18

To był debiut dziesięcio-, a może i dwudziestolecia. Na otwarciu sesji, akcje Giełdy Papierów

BANK
MIESIĘCZNIK FINANSOWY

Miesięcznik Finansowy BANK
ul. Sołec 101 lok. 5; 00-382
Warszawa tel. 22 629 18 72,
629 18 77 faks 22 629 18 72
redakcja@miesiecznikbank.pl
www.miesiecznikbank.pl

REDAKCJA

Stanisław Brzeg-Wieluński
– redaktor naczelny
tel. 22 821 97 02,
s.brzeg-wielunski@miesiecznikbank.pl

Janusz Grobicki
I zastępca redaktora naczelnego
tel. 22 821 97 02
j.grobicki@miesiecznikbank.pl

Maria Flisowska
zastępca redaktora naczelnego
m.flisowska@miesiecznikbank.pl

Marian Borycki – adiustacja
i korekta tel. 22 629 18 77
m.borycki@wydawnictwocpb.pl

WSPÓŁPRACOWNICY

Przemysław Barbrich, Michał Czuba,
Sławomir Dolecki, Jacek Georgica,
Eugeniusz Gostomski, Jarosław Jezierski,
Maciej Malek, Marek Matusiak, Paweł

Minkina, Jan Osiecki, Andrzej Ratajczyk,
Aleksander Z. Rawski, Jan K. Solarz,
Jerzy Szygiel, Marcin Szypszak, Marek
Urbaniak, Krzysztof Waliszewski,
Wiesław Waliszewski, Przemysław
Wiśniewski, Jolanta Zombirt

PROJEKT LAYOUTU

Jarosław Skawiński, Robert Wasilewski

OPRACOWANIE GRAFICZNE, SKŁAD I ŁAMANIE

Robert Wasilewski

BIURO REKLAMY I SPRZEDAŻY

Karol Mazan
tel. 22 629 18 76,
tel. kom. 512 151 989
k.mazan@miesiecznikbank.pl

Paweł Wyżkiewicz
tel. 22 696 64 90,
tel. kom. 692 388 492
p.wyzkiewicz@miesiecznikbank.pl

PRENUMERATA

Magdalena Sopiela
tel./faks 22 696 64 90 lub 91;
faks 22 629 18 72
m.sopiela@wydawnictwocpb.pl

RADA PROGRAMOWA

Jacek Bartkiewicz, Tomasz Borecki,
Janusz Czarasty, Mariusz
Grendowicz, Władysław I. Jaworski,
Krzysztof Kalicki, Jerzy Kleer,

Ryszard Kokoszczynski, Krzysztof J.
Kurzydłowski, Wojciech Kwaśniak,
Andrzej Lech, Tadeusz Luty, Michał
Machlejd, Tadeusz Oldakowski,
Krzysztof Pietraszkiewicz (prze-
wodniczący), Jan K. Solarz, Bogusław
Smólski, Jan Szambelańczyk, Dariusz
Zarzecki, Jolanta Zombirt

WYDAWCA

Centrum Prawa Bankowego
i Informacji Sp. z o.o.
ul. Kruczkowskiego 8;
00-380 Warszawa

ZARZĄD:

Teresa Hildebrand-Wrzesień
– prezes zarządu
Jacek Furga – wiceprezes zarządu
Dariusz Kozłowski
– wiceprezes zarządu

Waldemar Zbytek
– dyrektor wydawnictwa
Andrzej Lazarowicz
– zastępca dyrektora,
sekretarz wydawnictwa

RACHUNEK BANKOWY

Filia KB S.A. nr 2 w Warszawie
– III O/Warszawa, ul. Foksal 16
Nr rachunku: 39 1500 1126 1211
2008 6067 0000

DRUK I OPRAWA:

Print Pres, Kobyłka

Prenumerata prowadzona jest na
terenie całego kraju. Można ją
zamawiać i przedpłać dokonywać:
• W redakcji: tel./faks 22 629 18 72, lub
bezppośrednio ze strony internetowej:
www.miesiecznikbank.pl/prenumerata.
html

• Instytucjonalną w oddziałach firmy
Kolporter S.A. na terenie całego kraju.
Informacje: infolinia 0 801 205 555,
www.kolporter-spolka-akcyjna.com.pl/
prenumerata.asp.

• We wszystkich urzędach pocztowych
na terenie całego kraju oraz przez
listonoszy, faksem – 0 91 431 46 04,
lub ze strony internetowej: www.
poczta-polska.pl/prenumerata.
Informacje: infolinia 0 801 333 444.
• W jednostkach kolportażowych „RUCH”
S.A. właściwych dla miejsca zamieszkania
oraz przez internet – www.ruch.pol.pl.
RUCH prowadzi także prenumeratę
zagraniczną. Informacje: tel. 22 532
88 16, 22 532 87 34, 22 532 88 19,
infolinia: 0 800 120 029.

Prenumeratę prowadzą także: AS PRESS
(www.aspress.pl), Garmond Press S.A.
(www.garmond.com),

G.I.M. Gajewski&Morawski Sp. J.
(www.glm.pl), HDS Polska Sp.
(www.hds.pl), Prasa do domu Sp. z o.o.
(www.prasadodomu.pl).

Redakcja zastrzega sobie prawo do
skrótów i adiustacji nadesłanych tekstów.
Materiałów niezaakceptowanych
nie publikujemy i nie wynagradzamy.

Redakcja nie ponosi odpowiedzial-
ności za treść i poprawność językową
zamieszczanych reklam. Reklamami są
także artykuły oznaczone jako: promocja,
prezentacja, artykuł promocyjny i sponso-
rowany. Wszelkie prawa zastrzeżone.

Wydawca jest członkiem

Izby Wydawców Prasy



Copyright by Centrum Bankowego
i Informacji Sp. z o.o. Publikacja jest
chroniona przepisami prawa autorskiego.
Rozpowiadanie, w jakikolwiek sposób
bez zgody wydawcy jest zabronione
i podlega odpowiedzialności karnej.
Dostarczenie materiału przez autora do
druku jest jednoznaczne z: udzieleniem
bezwzględnej zgody na jego publikację,
akceptacją stawek dotyczących ho-
norariów autorskich stosowanych przez
Centrum Prawa Bankowego i Informacji
Sp. z o.o. oraz udzieleniem Centrum
Prawa Bankowego i Informacji Sp. z o.o.
licencji niewyłącznej na wykorzystanie
tekstu w pismach wydawanych przez
Centrum Prawa Bankowego i Informacji
Sp. z o.o. (wersje papierowej oraz
elektronicznej) oraz w celach promo-
cyjnych i reklamowych Centrum Prawa
Bankowego i Informacji Sp. z o.o.
NAKLAD: 3500 egz.

Wartościowych zyskały 18,02 proc. w stosunku do ceny odniesienia. Na zamknięciu były już warte niemal o 25,6 proc. więcej. O czym informuje **Beata Tomasziewicz**

WYWIAD W „BANKU”

Strategiczne utrwalanie przywództwa

19–21

Nawet w scenariuszu negatywnym powinniśmy osiągać dobre wyniki. W związku z tym nasz bank nie patrzy w przyszłość z niepokojem, ale z ostrożnym optymizmem – powiedział **Zbigniew Jagiełło**, prezes zarządu PKO BP S.A., w rozmowie z **Januszem Grobickim**

BANK I KLIENT

Najważniejsza jest profilaktyka

22–23

Szeroko rozumiane ryzyko jest nieodłącznym elementem działalności bankowej. Trzeba o tym pamiętać i odpowiednio się przed nim zabezpieczać. Przypomina to **Renata Karkowska**

Atak na banki

24–25

W lipcu zaczęły obowiązywać w Polsce przepisy dopuszczające pozwy zbiorowe. Okazało się, że najaktywniejszą grupą potencjalnych powodów są klienci banków. Ich zamierzenia przedstawia **Jerzy Szygiel**

Nie podobają mi się ogrody, gdzie wszystko przycięte jest równo

26–27

Należy skutecznie ograniczać ryzyko związane z kredytowaniem w obcych walutach. Wszakże z dostępnych informacji wynika, że nie cała klasa bankowa wymaga leczenia, a tylko kilku uczniów z tej klasy – powiedział **Wojciech Kwaśniak**, doradca prezesa NBP, **Przemysławowi Barbrichowi**

Trzeba być fair wobec klientów

36–37

Zamierzamy skupić się na tej części rynku, która chce realizować inwestycje w formule projektów w spółkach celowych – o strategii WestLB Bank Polska S.A./Polskiego Banku Przedsiębiorczości mówił, **Przemysławowi Barbrichowi** i **Janowi Osieckiemu**, **Tadeusz Kuczborski**, członek zarządu banku.

Klucz do wirtualnego świata usług

50–51

Polska staje się europejskim liderem na rynku kart zbliżeniowych. A nową tendencją jest łączenie na jednej karcie usług sektora bankowego i pozostałych. Opisuje to **Karol Jerzy Mórski**



19



36



58



60

GPW wrażliwa

jak kanarek w garści

58–59

Choć nie wszyscy wierzyli w kompetencje **Ludwika Sobolewskiego**, gdy obejmował stanowisko szefa giełdy, to teraz, gdy wprowadził ją na giełdę, rynek już nie ma wątpliwości, że jest godnym następcą Wiesława Rozłuckiego. Sprawdziła to **Beata Tomasziewicz**

Laury dla zwycięzców IT@BANK 2010

60–64

Doroczny ranking firm informatycznych pracujących na potrzeby sektora finansowego i instytucji publicznych naszego miesięcznika rozstrzygnięty. Relację z konferencji, w trakcie której laureaci odebrali nagrody, przygotowali **Stanisław Brzeg-Wieluński** i **Maciej Małek**

OPINIE

Dogmat skuteczności

80

Warto przypomnieć, że pierwsze kroki w poszukiwaniu winnych kryzysu skierowane były do twórców innowacji finansowych. A byli nimi nie ekonomiści, nie bankowcy – tylko przeprofilowani do świata finansów matematycy i fizycy – zauważył **Marek Urbaniak**

Seul

81

Jeśli ktoś miał wątpliwość, czy wschodzące gospodarki rynkowe to Brazylia, Chiny, Indie, Rosja, czy rozszerzone o Koreę BRICK, to po szczycie G-20 i APEC nie powinien ich mieć. Korea Południowa jest ważnym ogniwem Wspólnoty Ekonomicznej Azji i Pacyfiku oraz zasobnych w aktywa finansowe państw świata G-20 – podkreśla **Jan K. Solarz**

Anno Domini 2010

82

Kończy się rok, który dla złotego był na pewno lepszy niż poprzedni. Na minus należy zapisać brak woli rządu do przeprowadzenia odważniejszych reform finansów publicznych. Polska może za to płacić ciągłym przyrostem deficytu publicznego – konstatuje **Marek Rogalski**

STREFA VIP

Tobie poświęcam te słowa

88–90

Człowiek, który potrafi się uśmiechać i ma poczucie humoru, nawet w chwilach rozpaczliwych widzi nadzieję i zwycięstwo dobra. Przemyślenia na Boże Narodzenie i na cały rok 2011 – przez księdza Jana Twardowskiego zebrane, dla siostr i braci w bankowości przysposobił **Przemysław Wiśniewski**



Fot. Wojciech Łączyński

**STANISŁAW
BRZEG-WIELUŃSKI**
redaktor naczelny
„Miesięcznika
Finansowego BANK”

Szanowni Państwo!

Wstępne wyniki banków za ostatni kwartał 2010 r. sugerują, że mogą być nieco gorsze niż w poprzednich miesiącach. Wynika to m.in. z pogarszającego się wskaźnika spłat kredytów hipotecyjnych. I mniejszej liczby udzielanych kredytów, co jest efektem restrykcyjnych rekomendacji KNF. Końcówkę roku poprawi szal przedsięwziętych wydatków. Jednak prawdziwym problemem jest ciężący wszystkim dług finansów publicznych, który może przekroczyć 55 proc PKB. Co w tej sytuacji radzą nam inni? Morgan Stanley (MS) wręcz poleca naśladowanie Węgier. A to oznacza wzrost podatków i bolesne cięcia w systemie emerytalnym. Analitycy MS wpadli na pomysł, że wystarczy, aby rząd zamiast do OFE przelewał pieniądze wprost do ZUS, a wtedy deficyt zmniejszy się aż o 1,7 proc.! Proponuje wprost **nacjonalizację** II filaru, co zmniejszyłoby proporcję długu do PKB aż o 9 pkt. proc. (rządowe obligacje posiadane przez OFE nie byłyby wykazywane jako dług!). Morgan Stanley zdaje sobie sprawę z negatywnego wpływu takiego drastycznego kroku na ocenę obligacji skarbowych i rynek akcji. Czy polski rząd skorzysta z tych „światłych” rad? Raczej nie, bo tego nie zrozumieliby wyborcy, których politycy chcą zagonić do urn już na wiosnę 2011 r. Czy to znowu odwlecze niezbędne reformy? Miejmy nadzieję, że nie. Czego wszyscy byśmy sobie życzyli.

*Stanisław
Brzeg-Wieluński*

Kronika

WYDARZENIA I WSKAŹNIKI

► Rada Bankowego Funduszu Gwarancyjnego podwyższyła stawkę opłaty rocznej w 2011 r. do 0,099 proc., co spowoduje, że banki w przyszłym roku wpłacą do BFG ponad 720 mln zł – ponad dwa razy więcej niż w br. Wzrost stawki to efekt m.in. planów podwyższenia poziomu ochrony depozytów. Projekt ustawy w tej sprawie jest w Sejmie. Obecnie limit gwarancji środków zgromadzonych w banku przez jednego deponenta wynosi 50 tys. euro, po zmianach ma być to 100 tys. euro. Przez ostatnie trzy lata obowiązywała stawka w wysokości 0,045 proc. W 2010 r. wpłaty sektora bankowego do BFG wyniosły około 300 mln zł.

► Ministerstwo Gospodarki chce, by dla spłacających kredyty walutowe różnicę między ceną zakupu a ceną sprzedaży waluty wyliczał NBP. Do kilku najważniejszych instytucji związanych z rynkiem finansowym resort wysłał pismo, w którym zaproponował dwa rozwiązania. Pierwsze zakłada wprowadzenie obowiązku spłaty kredytu po średnim kursie banku centralnego. Drugie przewiduje zmuszenie banków, by wycofały się z dodatkowych opłat od osób, które spłacają kredyty walutami kupionymi w innym banku albo kantorze, gdzie spready są niższe.

► Polska już oficjalnie została zaliczona przez ONZ do państw wysoko rozwiniętych. Organizacja opublikowała po raz 20. doroczny raport o rozwoju – Human Development Index. Na ranking HDI oceniający poziom rozwoju krajów składają się trzy główne elementy: średnia długość życia, PKB na mieszkańca oraz liczba lat spędzonych przez przeciętnego obywatela w szkole. Najwyżej wśród państw z naszego regionu znalazły się Czechy. Polska – miejsce 28. – jest drugim najbiedniejszym krajem wśród wysoko rozwiniętych. Średnia długość życia w naszym kraju wynosi 76 lat, PKB na osobę – 17,803 USD, średni czas nauki – 10 lat, a oczekiwany czas nauki to 15,2 roku. Wyprzedzamy m.in. Litwę (44. miejsce) i Chorwację (51. miejsce).

► Nasz kraj został sklasyfikowany na 70. miejscu na świecie (wśród 183 krajów) pod względem przyjazności otoczenia regulacyjnego dla prowadzenia działalności biznesowej – wynika z raportu „Doing Business 2011”, przedstawionego przez Bank Światowy. W ub. roku Polska znalazła się na 73. miejscu. W ogólnym rankingu wyprzedziły nas m.in. Litwa (23), Łotwa (24), Słowacja (41), Słowenia (42), Węgry (46), Bułgaria (51), Rumunia (56), Czechy (63), Czarnogóra (66), Białoruś (68). Najgorsze oceny nasz kraj uzyskał w następujących kategoriach: uzyskiwanie pozwoleń na budowę (164. miejsce; wymagane są 32 procedury, a ich realizacja trwa 311 dni), płacenie podatków (121. miejsce; 29 płatności, 325 godzin, całkowita stopa podatkowa: 42,3 proc. zysku) oraz rozpoczęcie prowadzenia działalności biznesowej (113. miejsce; 6 procedur, 32 dni).

PRODUKTY

► W III kwartale 2010 r. banki udzieliły 61,1 tys. nowych kredytów na cele mieszkaniowe na kwotę przeszło 13 mld zł. Średnia wartość kredytu wyniosła 204,3 tys. zł, a ogólna kwota zadłużenia z tytułu kredytów mieszkaniowych po trzecim kwartale 2010 r. nieznacznie wzrosła i wynosi 247,5 mld zł. Już blisko trzy czwarte (72,8 proc.) wartości nowego portfela to kredyty udzielane w złotych. W III kwartale 2010 r. średnie ceny transakcyjne mieszkań były stabilne i uległy nieznacznej zmianie – to główne wnioski z czwartej edycji raportu AMRON-SARFiN, przygotowywanego regularnie przez Związek Banków Polskich.

► W ramach rozwoju systemu bankowości elektronicznej Meritum Bank zaofertował klientom, którzy korzystają z jego produktów kredytowych, pakiet bardzo wygodnych funkcjonalności z obszaru obsługi kredytowej. Oprócz pełnej informacji o szczegółach kredytu i karty kredytowej, dostępnych *on-line* harmonogramów spłat, klienci otrzymali możliwość zdefiniowania w systemie automatycznej spłaty raty kredytu, automatycznej spłaty