



Platformy tradingowe dla firm  
Raport Money.pl

Internetowe platformy tradingowe to przyszłość handlu na rynku walutowym. Ich rozwój spowodowany jest koniecznością dopasowania do rosnących wymagań korzystających z nich przedsiębiorców. Posługują się nimi przede wszystkim firmy, które ze względu na specyfikę swojej działalności muszą dokonywać wielu transakcji walutowych. Dzięki nim zlecenia realizowane są szybciej niż w przypadku tradycyjnego kontaktu z dilerem, a oprócz możliwości realizacji typowych transakcji oferują jeszcze dodatkowe narzędzia ułatwiające obrót walutami i zmniejszając ich koszt.

Rynek finansowy, na którym można dokonywać transakcji instrumentami finansowymi, możemy podzielić na kilka segmentów, wśród których należy wymienić przede wszystkim: rynek pieniężny, rynek kapitałowy oraz rynek walutowy, gdzie oprócz wymiany walut można handlować także instrumentami pochodnymi. Warto podkreślić, iż biorąc pod uwagę wartość obrotów (a nie wysokość zaangażowanych środków pieniężnych) to największym rynkiem finansowym jest rynek walutowy, znany jako Forex (FX, foreign exchange market). Wynika to ze specyfiki tego rynku, gdyż jest on mocno lewarowany (wykorzystuje się na nim tzw. dźwignię finansową), dzięki czemu uczestnik rynku

może użyć stosunkowo małej części kapitału do zawarcia transakcji o odpowiednio większej wartości. Wśród uczestników rynku Forex, który funkcjonuje jako międzynarodowy rynek walutowy można wyróżnić m.in.: banki centralne, banki komercyjne, brokerów, przedsiębiorstwa komercyjne, fundusze hedgingowe oraz inwestorów indywidualnych. Spoglądając na obiegowe opinie, rynek Forex kojarzony jest najczęściej ze spekulacją. Należy jednak pamiętać, że pierwotnym celem tego rynku była wymiana walut związana z koniecznością regulowania płatności w danej walucie. Duża część transakcji dokonywanych na tym rynku wiąże się zatem z wymianą walut na potrzeby

handlowe lub służy jako narzędzie do inwestowania na innych rynkach - w takich przypadkach FX staje się dla wielu uczestników bardziej koniecznością, niż miejscem na dokonywanie spekulacji. Biorąc pod uwagę rodzaje dokonywanych transakcji na rynku walutowym, każdy z uczestników posiada odmienne cele, potrzeby oraz możliwości, a co za tym idzie również różnorodne wymagania odnośnie funkcjonalności i parametrów platform, które umożliwiają dokonywanie transakcji walutowych.

Obecność na rynku walutowym przedsiębiorstw, które zawierają transakcje kupna-sprzedaży waluty, wynika przede wszystkim z prowadzonej przez nie działalności (np. związanej z międzynarodową wymianą dóbr i usług, przepływami kapitału związanymi z regulowaniem płatności z kontrahentami itp.). Tradycyjną formą wymiany waluty przez firmy jest telefoniczna transakcja zawierana z dealerem. Obecnie jednak przedsiębiorstwa coraz częściej wybierają platformy, które umożliwiają automatyczne zawarcie transakcji po bieżącym kursie znacznie szybciej niż jest to w stanie zrobić człowiek. Oczywiście nie jest to jedyna cecha odróżniająca zawieranie transakcji automatycznych online od transakcji przeprowadzanych telefonicznie z dealerem. Coraz częstsze wykorzystywanie przez firmy internetowych platform walutowych nie oznacza też, że dotychczas popularny sposób zawierania transakcji poprzez bezpośredni kontakt z dealerem całkowicie zaniknie. Wydaje się, że bezpośredni kontakt dalej cieszyć się będzie dużą popularnością, m.in. z powodu faktu, że żadne z dostępnych narzę-

dzi walutowych (platform) nie jest w stanie stworzyć strukturyzowanego produktu zabezpieczającego, który byłby dopasowany do indywidualnych potrzeb danej firmy. Obecnie platformy wykorzystywane są zatem przede wszystkim do dokonywania standardowych transakcji walutowych (takich jak transakcje spot i forward), jednak wraz z rozwojem oferty produktowej banków i brokerów należy się spodziewać pojawiania się nowych funkcjonalności i możliwości wykorzystania platform walutowych w działalności przedsiębiorstw.



Warto przyjrzeć się bliżej tym produktom, które coraz częściej określane są jako przyszłość handlu na rynku walutowym. Nie ma wątpliwości, że każde z przedsiębiorstw będzie miało inne oczekiwania i potrzeby co do funkcjonalności platformy, które są uzależnione od takich czynników jak np. częstotliwość zawieranych transakcji, ich charakteru lub wartości. Przed wyborem konkretnego rozwiązania warto zatem przeanalizować potrzeby firmy i jej oczekiwania, które będą wpływać na wybór odpowiedniego narzędzia transakcyjnego. Przed opisem i porównaniem funkcjonalności dostępnych na polskim rynku platform tradingowych, warto jeszcze przypomnieć, że rynek walutowy obejmuje:

- kasowe transakcje walutowe (spot),
- rynek walutowych instrumentów pochodnych, w skład których wchodzi:
  - wapy walutowe (fxswap),
  - terminowe transakcje wymiany walutowej (outrightforward),
  - dwuwalutowe transakcje płatności odsetkowych (CIRS - cross currency interest rate swaps) oraz
  - opcje walutowe (fxoptions).



## Platformy elektronicznego handlu walutami dla przedsiębiorstw

Jak zostało wcześniej wspomniane, przedsiębiorstwa bardzo często dokonują transakcji walutowych kontaktując się bezpośrednio z dealerem. Takie rozwiązanie ma swoje wady i zalety, jednak nie ulega wątpliwości, że w przypadku, gdy dana firma dokonuje częstych transakcji, kontaktowanie się za każdym razem z dealerem staje się uciążliwe i mało efektywne. Mniejsze firmy mogą korzystać z takich narzędzi jak np. kantory walutowe

online, ale jeżeli przedsiębiorstwo dokonuje transakcji walutowych (spot lub forward) o relatywnie dużych miesięcznych wolumenach warto zastanowić się nad wyborem rozwiązania dedykowanego i przystosowanego stricte do potrzeb firm w zakresie elektronicznej wymiany walut. Na polskim rynku dostępnych jest kilka platform bankowych, które umożliwiają dokonywanie transakcji walutowych drogą elektroniczną.

Należy wyróżnić dwa rodzaje platform, mianowicie multi-bank oraz single-bank. Na rynkach światowych (rynku międzybankowym) bardziej popularne są platformy multi-bank, które oparte są na płynności, dostarczanej przez kilka lub kilkanaście banków. Ze wszystkich oferowanych przez te banki kwotowań odpowiedni algorytm wybiera najlepszy kurs w danym momencie. Szybkość tego typu transakcji liczona jest w milisekundach. Te rozwiązania zarezerwowane są jednak głównie dla banków w celu zawierania transakcji międzybankowych i wyjątkowo dla dużych

międzynarodowych korporacji. Rzadko kiedy firmy mogą otrzymać dostęp do platform typu multi-bank. Drugie rozwiązanie - single-bank platform - jest elektronicznym systemem handlu tworzonym przez jeden bank, który sam zapewnia płynność, oferując swoje ceny kupna i sprzedaży w określonych kanałach dystrybucji. Istnieją jednak banki (np. Alior Bank) oferujące rozwiązania opierające się na algorytmach wybierających najlepszy kurs z kwotowań innych banków, przez co po części działają na zasadzie multi-bank. Dowodzi to, że możliwe jest połączenie obu powyż-

szych wariantów w jeden. W ciągu ostatnich lat, można było zauważyć wzrost użytkowników platform typu single bank (lub wymiennie single-dealer platform). Platformy walutowe wykorzystywane są przez banki również jako narzędzie budowania długofalowych relacji z klientami. Posiadanie platformy umożliwiającej dokonywanie transakcji walutowych może przyczynić się do osiągnięcia przez bank przewagi konkurencyjnej z racji na ograniczoną liczbę tego typu produktów oferowanych przez instytucje finansowe na polskim rynku.

Platformy walutowe oferują jeden z dwóch rodzajów dostarczania cen kursów walutowych: streaming lub RFQ (request for quote). Streaming polega na pokazywaniu w czasie rzeczywistym aktualnych kursów walutowych, dzięki czemu na bieżąco można śledzić zmiany kursów danych par walutowych. W przypadku RFQ, inaczej nazywanym „zapytaniem o cenę”, klient nie widzi aktualnych kursów i dopiero po wprowadzeniu parametrów transakcji, takich jak np. kwota, waluta

i termin wysyła zapytanie do banku o cenę kupna lub sprzedaży waluty, po czym w ciągu jednej lub kilku sekund otrzymuje kwotowanie, zwykle jednostronne. Może je zaakceptować bądź odrzucić i po jakimś czasie zapytać raz jeszcze licząc na korzystniejszą ofertę. Dla tych, którzy preferują widzieć, co aktualnie dzieje się na rynku, gdyż dokonują częstych transakcji, na pewno znacznie wygodniejsza jest platforma, dostarczająca ceny za pomocą streamingu.



## Zestawienie platform dostępnych na polskim rynku - cz. I

l.p.	nazwa platformy	bank	sposób dostarczania ceny	dostęp do par walutowych	dostęp do serwisu informacyjnego	min. kwota transakcji	polska wersja językowa	dostępne transakcje
1	CitiFXPulse	Citi Handlowy	streaming	50 par walutowych	TAK	min. 1 jednostka danej waluty	TAK	- natychmiastowe - terminowe - warunkowe - lokacyjne - swapy walutowe
2	DealingNet	Bank BPH	RFQ	14 par walutowych	TAK	5000 EUR	TAK	- natychmiastowe - terminowe - warunkowe - lokacyjne - swapy walutowe
3	eBGŻTreasury	Bank BGŻ	streaming	9 par walutowych	TAK	min. 1 EUR, 1 USD	TAK	- natychmiastowe - terminowe - lokacyjne
4	eFX Trader	Alior Bank	streaming	72 pary walutowe	TAK	min. 10 zł	TAK	- natychmiastowe - terminowe - warunkowe - zlecenia z limitem „stop loss” i „take profit”
5	iBREFX	BRE Bank	streaming	ponad 100 par walutowych	NIE	min. 1 zł	TAK	- natychmiastowe - terminowe - lokacyjne - warunkowe
6	KB Autodealing	Kredyt Bank	RFQ	17 par walutowych	NIE	min. 1000 EUR	TAK	- transakcje na datę rozliczenia DZIS, JUTRO, SPOT
7	Millennium ForexTrader	Millennium Bank	streaming	9 par walutowych	NIE	min. 1000 EUR	TAK	- natychmiastowe - swap i forward
8	R-Dealer	Raiffeisen Polbank	streaming, RFQ (w przypadku transakcji przekraczający określony próg)	11 par walutowych	TAK	Min. 100 zł dla klientów detali detali, dla pozostałych - 5000 zł	TAK	- natychmiastowe - terminowe - lokacyjne - warunkowe

## Zestawienie platform dostępnych na polskim rynku - cz. II

L.p.	nazwa platformy	bank	czas dostępności	sposób udostępnienia platformy	źródło cen/płynności	wykorzystanie systemu algorytmicznego	możliwość zawierania transakcji z limitem ceny	inne
1	CitiFXPulse	Citi Handlowy	5 dni w tygodniu od 8:00 do 17:00, możliwość składania orderów 24 h	dedykowana strona web	Kwotowania Citi Banku	TAK	TAK, możliwość dokonywania zleceń po z góry ustalonym kursie (tzw. orderzy walutowe)	
2	DealingNet	Bank BPH	8:00 - 17:00 dni robocze	część systemu bankowości elektronicznej	Bank BPH na podstawie kwotowań z rynku międzybankowego	NIE	TAK	- możliwość zakładania lokat terminowych
3	eBGŻTreasury	Bank BGŻ	8:30 - 16:30 dni robocze	dedykowana strona web	Bank BGŻ, będący stroną transakcji klienta	NIE	NIE	- dostęp do danych i narzędzi umożliwiających analizowanie wykresów
4	eFX Trader	Alior Bank	24 h, 5 dni w tygodniu	dedykowana aplikacja	Płynność dostarczana przez największe banki światowe poprzez wykorzystanie dedykowanego algorytmu	TAK	TAK	- natychmiastowe rozliczanie transakcji na datę bieżącą - System algorytmiczny wybiera najlepsze w danym momencie kwotowanie spośród ofert światowych banków - możliwość zawierania lokat walutowych poprzez system Autodealing - dostęp do serwisu informacyjnego Dow Jones
5	iBREFX	BRE Bank	8:00 - 17:00	część systemu bankowości internetowej	Bre Bank na podstawie kwotowań z rynku międzybankowego	NIE	TAK poprzez funkcjonalność "Oferty"	- bezpłatne powiadomienia (alerty) przez sms lub e-mail o pojawieniu się oczekiwanego kursu walutowego
6	KB Autodealing	Kredyt Bank	9:00 - 16:30 od poniedziałku do piątku	część systemu bankowości internetowej	b.d.	NIE	b.d.	- minimalna wymaga kwota transakcji to 1000 EUR - możliwość zawierania lokaty w pięciu walutach
7	Millennium ForexTrader	Millennium Bank	9:00 - 17:00 dni robocze	dedykowana strona web	Bank Millennium na podstawie kwotowań z rynku międzybankowego	NIE	TAK	- udostępniona na dedykowanej stronie web
8	R-Dealer	Raiffeisen Polbank	8:00 - 19:00 od poniedziałku do piątku	dedykowana strona web, wersja mobilna	b.d.	NIE	TAK, możliwość dokonywania zleceń po z góry ustalonym kursie (tzw. orderzy walutowe)	- możliwość zakładanie lokat terminowych - możliwość analizy wykresów walutowych



Wszystkie z przedstawionych internetowych platform wymiany walut są zintegrowane z systemami bankowości elektronicznej danego banku, tzn. przedsiębiorstwa korzystając z jednego systemu mają dostęp zarówno do rozliczeń w krajowej walucie, jak również dostęp do rynku walutowego wraz z możliwością zawierania na nim transakcji.

Dla firm dokonujących transakcji o niewielkich jednostkowo wartościach, najbardziej odpowiednie wydają się platformy, które umożliwiają handel walutami praktycznie bez ograniczeń jeśli chodzi minimalną wartość transakcji. Do takich rozwiązań należy zaliczyć iBRE FX (BRE Bank), który umożliwia handel już od 1 zł, eFX Trader (Alior Bank), gdzie minimalna wartość transakcji wynosi 10 zł wyrażona w dowolnej walucie oraz eBGŻTreasury (Bank BGŻ), gdzie można dokonywać transakcji o wartości od 1 EUR /1 USD. Największą liczbą par walutowych można handlować poprzez platformę BRE Ban-

ku, która daje możliwość śledzenia aktualnych kwotowań dla ponad 100 par walutowych. Na tle innych platform, wyróżnia się także najmłodsza spośród przeanalizowanych platform dostępnych na rynku, tj. eFX Trader Alior Banku - 72 pary walutowe, możliwość zawierania transakcji 24h przez 5 dni w tygodniu. Pozostałe platformy transakcyjne umożliwiają handel od 9 do 17 najbardziej popularnymi parami walutowymi. Polskie przedsiębiorstwa najczęściej będą zainteresowane możliwością dokonywania transakcji kupna/sprzedaży polskiej waluty w zamian za walutę zagraniczną. Jednak

w przypadku firm, które prowadzą import w jednej walucie, a eksport w innej lepszym rozwiązaniem jest prowadzenie wymiany między walutami bez przeliczania ich na złotego. Spready rynkowe dla kwotowań krzyżowych mogą być lepsze niż w relacji do PLN, dzięki czemu są bardziej korzystne. W przypadku konieczności zawierania transakcji walutowych na parach, wśród których nie ma polskiego złotego, platformy oferujące handel tylko kilkoma-kilkunastoma walutami mogą okazać się niewystarczające.

## CitiFXPulse - Bank Citi Handlowy

Internetowa platforma oferowana przez Citi Handlowy jest jednym z pierwszych tego typu rozwiązań, jakie pojawiły się na polskim rynku (od 2005 r.). Jak podaje bank z platformy obecnie korzysta ponad 10 tys. użytkowników. CitiFXPulse umożliwia dokonywanie transakcji walutowych praktycznie bez ograniczeń jeśli chodzi o wolumen (minimalna kwota transakcji to 1 jednostka danej waluty).

Warto wskazać, że firmy w ramach platformy mogą skorzystać z trzech rodzajów transakcji po wybranym kursie przez klienta w momencie jego pojawienia się na rynku, tzw. FX Ordery: TakeProfit/StopLoss oraz OCO (OneCancelOther). Dzięki szerokiemu zakresowi oferty CitiFxPulse, która jak podaje Bank oferuje płynność na takich rynkach jak

Azja-Pacyfik, Bliski Wschód, Europa Wschodnia czy Ameryka Łacińska, produkt wydaje się być skierowany do przedsiębiorstw działających w skali globalnej. Ponadto nie należy zapominać, że Citi Group to instytucja obecna w ponad 100 krajach i prowadząca działalność handlową w ponad 60 państwach, w związku z czym szczególne zainteresowanie

ich produktem płynie ze strony dużych podmiotów posiadających międzynarodowe oddziały. Korzystanie w takim przypadku z jednej platformy znacznie ułatwia prowadzenie wzajemnego rozliczenia i pozwala ograniczać koszty transakcji walutowych.

## DealingNet - Bank BPH

Jest to produkt dostępny w systemie bankowości elektronicznej BussinesNet oferowanym przez bank BPH, zapewniającym szybki dostęp do rynków finansowych. Platforma powstała z myślą o klientach korporacyjnych poszukujących efektywnych narzędzi do zarządzania ryzykiem walutowym i płynnością firmy. DealingNet umożliwia korzystną wymianę on-line walut po kursach ustalanych na podstawie kwotowań międzybankowego rynku walutowego.



W ramach platformy dostępne są: transakcje natychmiastowej wymiany walut, terminowe transakcje walutowe, a także transakcje warunkowe (realizowane wtedy, gdy od momentu zawarcia transakcji warunkowej do wybranego przez klienta terminu ważności ceny, kurs walutowy osiągnie wskazaną wartość). Należy jednak zaznaczyć, że w przypadku transakcji walutowych, bank narzuca pewne ograniczenia, gdzie minimalna wartość transakcji musi wynosić przynajmniej 5.000 EUR lub jej równowartość w innej walucie. Nadwyżki finansowe mogą być lokowane na lokatach terminowych po atrakcyjnych, indywidualnie negocjowanych stawkach, które Bank BPH

nazywa LokatamiStOp. Ponadto platforma umożliwia elastyczne dostosowanie dat rozliczenia transakcji natychmiastowych oraz terminowych, dzięki wykorzystaniu transakcji FX Swap (tzw. zwrotna wymiana walut polegająca na zakupie/sprzedży jednej waluty za drugą w danym dniu i odsprzedaży /odkupie tej waluty w innym dniu w przyszłości). Bank BPH w ramach przedmiotowej platformy udostępnia także rozbudowany moduł raportowy, który dotyczy transakcji wymiany walut, lokat oraz transakcji warunkowych. Przykładowo, w zakresie raportów transakcji walutowych można przejrzeć listę zawartych transakcji, sprawdzić transakcje do rozliczenia na dziś, transakcje przed

datą rozliczenia lub arkusz otwartych sald. Arkusz otwartych sald to innowacyjna funkcja, mająca na celu przedstawienie przepływów finansowych w zależności od waluty oraz okresu. Każdą sumę można rozwinąć na składowe transakcje, a następnie dokonać transakcji zamykającej dany przepływ gotówki. Przedstawiona funkcja jest dla przedsiębiorstw bardzo pomocna, zwłaszcza przy kontroli przepływów pieniężnych. Ponadto bardzo przydatnym rozwiązaniem może okazać się również możliwość eksportowania danych list transakcji do pliku csv, który może posłużyć do dalszej analizy danych na temat wymiany walut.

## eBGŻTreasury - Bank BGŻ

Platforma eBGŻTreasury skierowana jest zarówno do eksporterów jak i importerów, a także innych przedsiębiorców, którzy dokonują transakcji wymiany walutowej. Za pośrednictwem platformy banku BGŻ, klienci mogą zawierać transakcje wymiany walut (przewalutowanie środków, terminowe transakcje wymiany walut), a także lokaty negocjowane.

Rozwiązanie BGŻ Treasury daje możliwość zawierania transakcji oraz lokowania nadwyżek finansowych już od kwoty 1 EUR lub 1 USD. Ponadto platforma, jak większość rozwiązań dostępnych na rynku, daje możliwość dostępu do szerokiego spektrum analiz makroekonomicznych dotyczących rynków finansowych i rynków rolnych, a także dostęp do danych i narzędzi umożliwiających samodzielne dokonywanie analiz wykresów w ujęciu miesięcznym, kwartal-

nym lub rocznym i analizy technicznej kursów walutowych. Oprócz zakładki, w ramach której można dokonać podstawowych transakcji (spot, terminowej i lokacyjnej), BGŻ udostępnia swoim klientom zakładkę, w której możemy znaleźć tabele z aktualnymi kursami dostępnych walut, zarówno tych oferowanych przez bank, jak również ogłaszanych przez NBP. Dzięki temu w łatwy i szybki sposób można dokonać porównania różnic pomiędzy prezentowany-

mi danymi a informacjami na temat kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski. W szybki sposób, przechodząc do kolejnej zakładki można również sprawdzić historię dokonywanych transakcji, wyszukać danej wymiany według zadanych kryteriów (np. data, ID transakcji, wg. waluty itp.), co może z kolei okazać się przydatne przedsiębiorstwom w celach rozliczeniowych lub na potrzeby zarządzania/analizy dokonywanych transakcji walutowych.

## eFXTrader - Alior Bank

Jest to najmłodsze rozwiązanie dostępne na polskim rynku, które Alior Bank oferuje od grudnia 2012 r. Wdrożone rozwiązanie jest odpowiedzią banku na oczekiwania najbardziej wymagających klientów biznesowych jeśli chodzi o elektroniczną wymianę walut. Platforma umożliwia m.in. zawieranie transakcji spot, transakcji natychmiastowych, forward (terminowych) oraz składania zleceń walutowych z limitem „stop loss” i „take profit”. Do podstawowych korzyści platfor-

my Alior Banku należy zaliczyć fakt, że kursy walut optymalizowane są przez algorytmy na podstawie kwotowań największych międzynarodowych banków. Dostęp do platformy możliwy jest 24 godziny na dobę, 5 w dni tygodniu, dzięki czemu rozwiązanie cechuje się dużą elastycznością - firma praktycznie w żaden sposób nie jest ograniczona jeśli chodzi o czas podjęcia decyzji o zawarciu transakcji. Istotną cechą jest również streaming aktualnych transakcyjnych kursów walutowych oraz

punktów swapowych, co jest szczególnie przydatne w przypadku zawierania transakcji terminowych, dzięki czemu firma ma możliwość bardziej efektywnego zarządzania ekspozycją na ryzyko walutowe. Ponadto eFX Trader umożliwia błyskawiczną egzekucję zleceń, dzięki wykorzystaniu unikalnej technologii oraz szybkiemu połączeniu z serwerami największych banków w Londynie, a także natychmiastowe rozliczenie transakcji na datę bieżącą.

Ponadto elastyczny interfejs umożliwia dopasowanie okna cen do preferencji użytkownika, zwiększając komfort użytkowania. Widzimy w nim dla kwotowanych walut dwustronne kursy transakcyjne zarówno dla transakcji FX Spot jak i FX Forward. Kwotowanie transakcji terminowych prezentowane są w rozbięciu na kurs Spot i punkty swapowe, co daje w sumie kurs Forward. Raport z historii transakcji można elastycznie dostosować do potrzeb użytkownika, włączając lub wyłączając po-

szczególne kolumny oraz ustawiając je w wybranej kolejności. Następnie istnieje możliwość eksportowania przefiltrowanego według wybranych kryteriów zestawienia do pliku csv, który może być potem zaimportowany do systemu finansowo-księgowego firmy lub użyty do wszelkiego rodzaju analiz w arkuszach kalkulacyjnych (np. Excel). Klikając prawym przyciskiem myszy na wybraną transakcję klient może sam wydrukować sobie jej potwierdzenie. Pełna integracja platformy z systemem bankowości internetowej banku umożliwia natychmiastowe księgowanie

transakcji wymiany wykonywanych na datę bieżącą oraz aktualizowanie sald na rachunkach waluty kupowanej i sprzedawanej, co ułatwia podejmowanie decyzji o zawarciu transakcji natychmiastowych z datą rozliczenia na ten sam dzień. Platforma zapewnia również dostęp do serwisu informacyjnego Dow Jones, zawierającego najważniejsze informacje na temat rynku walutowego, kalendarium wydarzeń ekonomicznych oraz materiały filmowe.

## iBRE FX - BRE Bank

Jedno ze starszych rozwiązań dostępnych na polskim rynku, przeznaczonych dla firm, które realizują lub otrzymują płatności w walutach obcych oraz podmiotów planujących zabezpieczenie ryzyka walutowego. Warto zaznaczyć, że moduł transakcji wymiany walut iBRE FX w 2010 r. został wyróżniony w konkursie Europrodukt 2010.



Platforma posiada wiele ciekawych funkcjonalności, które mogą być atrakcyjne dla przedsiębiorstw, dokonujących częstych transakcji. Wśród nich warto wyróżnić „Alerty”, „Oferty” i „RapidFX”. Moduł „Alerty” to bezpłatne powiadomienia przez sms lub e-mail o pojawieniu się oczekiwanego kursu walutowego. Ponadto moduł „Oferty” umożliwia zawarcie automatycznej transakcji poprzez złożenie oferty kupna lub sprzedaży waluty po wybranym kursie, o czym klient zostanie poinformowany poprzez sms lub email. RapidFX z kolei moduł umożliwiający śledzenie bieżących kursów wybranych par walutowych dla dowolnych terminów. Zmiany kursów

w RapidFX aktualizowane są w czasie rzeczywistym. Istotnym czynnikiem, który firmy biorą pod uwagę przy wyborze platformy jest również możliwość zawierania depozytów terminowych o długości trwania od jednego dnia do jednego roku, co z kolei zwiększa efektywność zarządzania nadwyżkami środków pieniężnych. Oprocentowanie depozytów zależy od stawek z rynku międzybankowego. Minusem rozwiązania BRE Banku jest ograniczenie w zawieraniu transakcji, które jest możliwe - jak podaje bank na stronie internetowej - wyłącznie w godzinach od 8 do 17. Uwzględniając specyfikę działalności danego przedsiębiorstwa, w ramach platformy jest możliwość nadania

uprawnień poszczególnym użytkownikom wg. indywidualnych potrzeb, co może okazać się szczególnie przydatne dla firm, w strukturach których za transakcje walutowe odpowiedzialnych jest kilku pracowników. W celach analizy wymiany walutowej, można w łatwy sposób przeglądać historię transakcji oraz eksportować ją do pliku .pdf lub .csv w celu np. późniejszej analizy danych. Ponadto użytkownik może zidentyfikować inną stronę startową (np. zakładka umożliwiająca dokonanie transakcji, które są najczęściej wykorzystywane), a spersonalizowane ustawienia można zapisać.

## KB Autodealing - Kredyt Bank

Platforma udostępniana poprzez bankowość elektroniczną KB24 oraz KBNet on-line. KB Autodealing umożliwia przedsiębiorcom dokonywanie wymiany najbardziej popularnych walut (EUR, USD, CHF, GBP, HUF, CZK, NOK, SEK, DKK, CAD). Minimal-

na wymagana kwota transakcji to równowartość 1.000 EUR. Platforma ta cechuje się względnie mniejszą funkcjonalnością, aniżeli wcześniej przedstawione rozwiązania. Przykładowo, obecnie można zawierać transakcje wyłącznie na daty rozli-

czenia: DZIŚ, JUTRO i SPOT, spośród których najdłuższy czas rozliczenia wynosi do 2 dwóch dni roboczych, co w przypadku firm posiadających większe wymagania co do okresu rozliczenia transakcji stanowi istotne ograniczenie.

Wiele do życzenia pozostawia również dostępność platformy, która jak wynika ze strony internetowej banku, działa w godzinach od 9 do 16.30 od poniedziałku do piątku. Ciekawym natomiast rozwiązaniem jest możliwość założenia lokaty

w pięciu walutach tj. PLN, EUR, USD, CHF i GBP. Oprocentowane tych lokat oparte jest na stawkach dostępnych na międzybankowym rynku. Minimalna wartość lokaty zakładanej w walucie krajowej to 50 tys. zł, a w walutach obcych to 10 tys. jed-

nostek danej waluty. W celu ułatwienia klientom korzystanie z platformy, KB Autodealing daje możliwość tworzenia paneli, które mogą zawierać różne pary walutowe bądź waluty, w których można deponować środki finansowe.

## Millennium ForexTrader - Bank Millennium

Rozwiązanie oferowane przez Millennium Bank, podobnie jak opisany poniżej R-Dealer z oferty Reiffeisen Polbank, można zaliczyć do grona podstawowych platform, umożliwiających dokonywanie transakcji walutowych. Proponowane narzędzie skierowane jest zarówno do mniejszych firm, jak i dużych przedsiębiorstw

dokonyjących częstych transakcji walutowych. Ciekawą funkcjonalnością jest możliwość szybkiego kontaktu z dealerem Banku, dzięki porozumieniu się z nim za pomocą czatu dostępnego w oknie transakcji. Ponadto rozwiązanie elektronicznej wymiany walut oferowane przez Bank Millennium daje możliwość do-

wolnego ustalenia upoważnień użytkowników do korzystania z platformy, co stanowi ciekawą funkcjonalność szczególnie dla przedsiębiorstw, w których za rozliczenia transakcji walutowych odpowiedzialnych jest więcej osób.



## R-Dealer - Raiffeisen Polbank

Produkt oferowany przez Raiffeisen Polbank łączy ze sobą funkcjonalności zawierania transakcji wymiany walut, przeglądania informacji rynkowych oraz inwestowania środków na lokacie terminowej, dzięki czemu przedsiębiorstwa mogą efektywnie zarządzać transakcjami walutowymi. Raiffeisen Polbank umożliwia ponadto analizowanie wykresów kursów walutowych w celu ułatwienia podję-

cia decyzji finansowych. R-Dealer podobnie jak inne platformy umożliwia dokonywanie zarówno natychmiastowej wymiany walut, jak również walutowych transakcji terminowych. Z początku, w elektronicznej platformie dostępne były transakcje oparte wyłącznie na trzech parach walutowych: EUR/PLN, USD/PLN oraz EUR/USD, jednak niedawno w ofercie pojawiło się kolejnych

osiem kwotowań. Jak czytamy w regulaminie banku, warunkiem korzystania z platformy jest posiadanie przez klienta (przedsiębiorstwa), co najmniej jednego rachunku w Raiffeisen Polbank, którego prowadzenie może być bezpłatne pod warunkiem utrzymania średniego miesięcznego salda na poziomie 20 tys. złotych.

Podsumowując, na rynku dostępnych jest kilka rozwiązań, z których mogą skorzystać przedsiębiorstwa chcące dokonywać elektronicznych transakcji walutowych. Przedstawione platformy skierowane są stricte do przedsiębiorstw dokonujących w ramach prowadzonej działalności wymiany walutowej. Każde z przeanalizowanych rozwiązań elektronicznej wymiany walut różni się od siebie pod względem m.in. minimalnej wymaganej wielkości transakcji lub dostępnych funkcjonalności, w związku

z czym każdy z podmiotów gospodarczych przed wyborem konkretnego rozwiązania powinien zidentyfikować swoje potrzeby, specyfikę swojej działalności i dokonywanych transakcji walutowych w celu wybrania najbardziej optymalnej dla niego platformy. Warto pamiętać, że w przypadku korzystania z platform dla firm, większość instytucji finansowych wymaga posiadania u nich rachunku, za prowadzenie którego pobierana jest stała, co miesięczna opłata.

Wysokość ewentualnych opłat pobieranych za prowadzenie rachunku bieżącego dla klientów korporacyjnych przedstawia poniższa tabela, wraz z wyszczególnionymi ewentualnymi opłatami za korzystanie z elektronicznej platformy wymiany walut.



## Zestawienie opłat

L.p.	nazwa platformy	bank	koszt prowadzenia standardowego rachunku, który jest potrzebny do korzystania z platformy (miesięcznie)	dotatkowe opłaty związane z korzystaniem z platformy
1	CitiFXPulse	Citi Handlowy	80 zł	brak
2	DealingNet	Bank BPH	36 zł	200 zł miesięcznie z tytułu korzystania z funkcjonalności systemu
3	eBGŻTreasury	Bank BGŻ	0 zł	Jednorazowa opłata 49 zł
4	eFX Trader	Alior Bank	0 zł	brak
5	iBREFX	BRE Bank	140 zł	50 zł opłata za udostępnienie i parametryzację systemu + 60 zł miesięcznie za korzystanie z podstawowego modułu iBRE FX
6	KB Autodealing	Kredyt Bank	70 zł	brak
7	Millennium ForexTrader	Millennium Bank	100 zł	brak
8	R-Dealer	Raiffeisen Polbank	0zł (pod warunkiem utrzymania średniego miesięcznego salda na poziomie 20 tys. zł)	brak

Opracowanie: Money.pl na podstawie danych z Tabel Opłat i Prowizji poszczególnych banków.

Jeśli chodzi o koszty transakcji walutowych, stanowi ją marża banku, która jest trudna do porównania. Ponadto koszt dokonywania transakcji związany jest ze spreadem, ponieważ zależy on od marży ustalonej przez bank z klientem. Na początku współpracy klient może wynegocjować z bankiem odpowiadającą mu marżę. Warto również pamiętać, że często klienci mają możliwość późniejszej ewentualnej obniżki tej marży, szczególnie jeśli ma to potwierdzenie np. w zwiększających się obrotach.

Nie ulega wątpliwości, że produkty związane z platformami transakcyjnymi będą się stale rozwijać, w ofertach kolejnych instytucji będą pojawiać się nowe rozwiązania. Czynnikiem sprzyjającym rozwojowi funkcjonalności tego typu produktów są: zwiększanie się przejrzystości rynku walutowego, potrzeba dostępu do obiektywnych informacji o rynku, globalizacja, ekspansja krajowych firm na zagraniczne rynki, rozwój rynków finansowych i oferowanych

instrumentów finansowych, a także rosnąca świadomość przedsiębiorstw co do możliwości i korzyści płynących z zabezpieczenia się przed ryzykiem walutowym. Warto jednak zaznaczyć, że rozwój tego typu produktów w naszym kraju może być zahamowany z uwagi na perspektywę wejścia Polski do strefy Euro. Powoduje ona, że wiele banków nie podejmuje decyzji o inwestycji w stworzenie własnych platform, co widać obecnie po małej liczbie dostępnych rozwiązań. Z tego

też powodu liczba pojawiających się nowych rozwiązań może być ograniczona. Jednak niewątpliwie istniejące platformy będą dalej rozwijać się walcząc o klienta biznesowego. Ponieważ niewiele pozostaje już miejsca na wojnę cenową i obniżanie marż, więc banki które uczestniczą w tym wyścigu będą chciały konkurować między sobą na płaszczyźnie rozwiązań technologicznych i parametrów innych niż kurs.



Autor: Maciej Nowak  
Ekspert niezależny