

Podsumowanie
Cyklicznego przeglądu Metody Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR
za okres od 1 grudnia 2022 r. do 31 grudnia 2024 r.

Zgodnie z obowiązkami wynikającymi z art. 23 Rozporządzenia BMR, GPW Benchmark S.A., administrator (dalej: „Administrator”) wskaźników referencyjnych stóp procentowych, w tym kluczowego wskaźnika referencyjnego WIBOR, dokonał na początku 2025 roku obowiązkowej dwuletniej oceny zdolności opracowywanego przez niego kluczowego wskaźnika referencyjnego do pomiaru danego rynku lub danych realiów gospodarczych wynikającej z przeprowadzenia Cyklicznego Przeglądu Metody Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR.

Cykliczny Przegląd Metody Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR był drugim przeglądem uwzględniającym obowiązkową ocenę zdolności opracowywanego przez Administratora kluczowego wskaźnika referencyjnego do pomiaru danego rynku lub danych realiów gospodarczych, przeprowadzonym od dnia uzyskania przez GPW Benchmark zezwolenia (16 grudnia 2020 r.) na pełnienie funkcji administratora. Przegląd został przeprowadzony dla Okresu Analizy zdefiniowanego od 1 grudnia 2022 do 31 grudnia 2024 roku, niemniej przeprowadzone analizy uwzględniają informacje na temat rozszerzonego okresu odniesienia, co pozwala na wnioskowanie co do tendencji na rynku pieniężnym w dłuższym okresie oraz na identyfikację zdarzeń specyficznych i sytuacji wyjątkowych, które mogą lub powinny w ocenie Administratora wpływać na wnioski dotyczące przeprowadzonych analiz. Publikacja niniejszego podsumowania następuje po otrzymaniu wniosków z oceny własnej przeprowadzonej przez Komisję Nadzoru Finansowego która nastąpiła po otrzymaniu Raportu z przeglądu przeprowadzonego przez Administratora oraz po przeprowadzeniu komunikacji nadzorczej wynikającej z art. 21 oraz art 23 rozporządzenia BMR¹, dotyczącej zmian podjętych w wyniku przeprowadzonej oceny w zakresie zaprzestania opracowywania niektórych Terminów Fixingowych, zgodnie z komunikatem z dnia 30 września 2025² roku oraz podjęcia zmian w metodzie będących konsekwencją wniosków płynących z przeglądu i oceny własnej przeprowadzonej przez KNF. Zmiany metody będą dotyczyć dostosowania procedur analitycznych w związku z zaprzestaniem opracowywania niektórych Terminów Fixingowych, np. przypisanie danym dotyczącym Transakcji Kwalifikowanych do Terminu Fixingowego 2W otaczających Terminów Fixingowych, oraz inne zmiany dotyczące m.in. eliminowania wrażliwości metody z tytułu potencjalnego wpływu sytuacji nadzwyczajnych w procesie opracowywania Kwotowań Modelowych w sytuacji braku przekazania danych wejściowych w postaci Kwotowań Wiążących. Wynikiem przeglądu będzie wprowadzenie w kluczowych Terminach Fixingowych Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR zmiany metody prowadzącej do wzmocnienia hierarchii danych wejściowych wspartych procedurami walidacyjnymi. Podejmowane czynności w zakresie metody Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR pozwalają wpisać się w działania określone w Mapie Drogowej Narodowej Grupy Roboczej do spraw reformy

¹ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 (Dz. U. UE. L. z 2016 r. Nr 171, str. 1 z późn. zm.).

² [GPW Benchmark - aktualności czytaj](#)

wskaźników referencyjnych przyjętej przez jej Komitet Sterujący, ale jednocześnie wypełniać zobowiązania dotyczące prowadzenia działań mających na celu wzmocnienie solidności i reprezentatywności wskaźników referencyjnych w toku ich opracowywania, szczególnie w sytuacji, gdy aktywność w obszarze depozytów niezabezpieczonych jest przeciętnie niższa.

W ramach dwuletniego cyklu przeglądu Metody Stawek Referencyjnych, przeprowadzono obowiązkowy przegląd Kluczowych Elementów Metody (dalej: „KEM”) oraz definicji Istotnej Zmiany Metody a także Kryteriów Materialności. Nie odnotowano zdarzeń ani nie zidentyfikowano takich elementów Metody, które wskazywałyby na zasadność zmian KEM lub dostosowań po stronie definicji Istotnej Zmiany Metody. Weryfikacja zakresu zmienności Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR, w szczególności dla niektórych Terminów Fixingowych doprowadziła do dostosowania progów istotności, warunkujących odnotowanie Istotnej Zmiany Metody po stronie weryfikacji zmienności danego wskaźnika referencyjnego. Utrzymano przy tym dotychczasowe zasady dotyczące klasyfikacji zmiany jako Istotnej Zmiany Metody w przypadku weryfikacji poziomu danego wskaźnika referencyjnego. Administrator uznaje, że przeprowadzone wnioskowanie adekwatnie identyfikuje cechy definicji oraz zachowania Stawek Referencyjnych.

Administrator w Okresie Analizy odnotował istotne zjawiska, które doprowadziły do decyzji wpływających na tok czynności związanych z zakresem analiz prowadzonych w ramach przeglądu. Mając na uwadze dbałość o solidność opracowywania Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR, w odpowiedzi na odnotowany w Okresie Analizy proces przeprowadzania weryfikacji i korekt Danych Transakcyjnych stanowiących podstawę do wyznaczania Kwotowań Modelowych, Administrator wprowadził jako obowiązkowy element walidacji metody badanie dotyczące walidacji historycznej wskaźnika referencyjnego. Badanie ma na celu weryfikację istotności statystycznej odchyień przebiegu wskaźnika referencyjnego, wynikających z ewentualnych korekt danych dotyczących transakcji przeprowadzanych przez Uczestników Fixingu. Odnotowano, że korekty danych dotyczących transakcji miały istotny wpływ jedynie na przebieg Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR dla Terminu Fixingowego 2W przy czym nie miały one, wpływu na Termin Fixingowy SW oraz Termin Fixingowy 1M. Zgodnie z publicznie dostępnymi informacjami Termin Fixingowy 2W nie jest stosowany w umowach i instrumentach finansowych i został wskazany jako jeden z Terminów Fixingowych, których opracowywanie zostanie zakończone z dniem 19 grudnia 2025 roku. Analizy przeprowadzone w ramach przeglądu potwierdziły pozytywny wpływ zaprzestania opracowywania Terminu Fixingowego 2W na otaczające go Terminy Fixingowe co wspiera ww. decyzję o zaprzestaniu opracowywania. Jednocześnie istotną przesłanką za uznaniem, że wyniki walidacji w tym zakresie mają wymiar historyczny i prowadzą do minimalizacji ryzyka w zakresie ewentualnego powtórzenia się takich zdarzeń w przyszłości, także w przypadku kluczowych Terminów Fixingowych tj. 1M, 3M oraz 6M, są podjęte przez podmioty przekazujące dane w Okresie Analizy działania związane z weryfikacją procesów dotyczących przygotowywania danych wejściowych, w tym monitorowania zasad klasyfikacji kontrahentów transakcji stanowiących podstawę do opracowywania Kwotowań Modelowych w zgodzie ze schematem przyjętym w dokumentacji Administratora.

Jednocześnie mając na uwadze potrzebę zapewnienia solidności opracowywanych Stawek Referencyjnych, szczególnie wobec decyzji o wydłużeniu prac Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych, Administrator uznał za uzasadnione podjęcie działań zmierzających do

wprowadzenia procedury re-fixingu Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR rozumianej, jako procedura ponownego wyznaczenia i opublikowania Stawek Referencyjnych, w sytuacji odnotowania incydentów dotyczących Danych Wejściowych, które można zaadresować w dniu wyznaczenia wskaźnika WIBID i wskaźnika WIBOR.

W świetle wyników analiz oraz ocen cząstkowych, Administrator wskaźnika WIBOR nie odnotował podstaw, aby stwierdzić, że występują przesłanki podważające zdolność opracowywanego wskaźnika referencyjnego WIBOR do pomiaru rynku i realiów gospodarczych. Niemniej jednak Administrator odnotowuje, że aktywność na międzybankowym rynku depozytów niezabezpieczonych w Okresie Analizy była przeciętnie niższa względem poprzedniego okresu odniesienia, a struktura Poziomu Transakcyjności Stawek Referencyjnych, szczególnie w przypadku kluczowych Terminów Fixingowych, czerpała głównie z zasobu informacyjnego Rynków Powiązanych.

W Okresie Analizy utrzymywały się warunki istotnego zróżnicowania poziomu aktywności na rynku pieniężnym między Terminem Fixingowym ON a innymi kluczowymi Terminami Fixingowymi, a wyniki przeglądu ponownie potwierdzają relatywnie niższy poziom aktywności w przypadku dłuższych Terminów Fixingowych. W ocenie Administratora należy przy tym odnotować, że przebieg Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR w Okresie Analizy nie odbiegał od historycznego standardu zachowania się tych indeksów w porównaniu do podstawowych stóp procentowych NBP.

Administrator nie odnotowuje czynników mogących wskazać na zasadność oczekiwania wzrostu wielkości zasobu transakcyjnego w kolejnych latach opracowywania wskaźnika WIBOR, przy czym informacje płynące z przeglądu za lata 2023-2024 odzwierciedlają oczekiwania Administratora co do zachowania się Stawek Referencyjnych po okresie kulminacji czynników podnoszących Poziom Transakcyjności i aktywność na Rynku Bazowym w roku 2022. Wyniki analizy Poziomu Transakcyjności w Okresie Analizy pozwalają zaobserwować powrót do stanu sprzed roku 2021, kiedy w trakcie pozyskiwania zezwolenia na pełnienie roli administratora kluczowego wskaźnika referencyjnego WIBOR, Poziom Transakcyjności dla Terminu Fixingowego 6M oscylował w okolicy 2%³. Administrator odnotowuje zmiany Poziomu Transakcyjności w ramach dłuższych Terminów Fixingowych jako reakcje na zmianę otoczenia ekonomicznego, i w odpowiedzi na zobowiązania do zawierania transakcji wynikające z pełnienia roli Uczestnika Fixingu, w przypadku nasilenia się i zróżnicowania oczekiwań na dostosowania poziomu stóp procentowych NBP. Powyższe potwierdza rolę Okna Transakcyjnego a przez to także wiążącego charakteru Kwotowań Wiążących wynikających z postanowień Kodeksu Postępowania Uczestników Fixingu WIBID i WIBOR odwzorowując jednocześnie cechy rynku, którego pomiar jest ich celem.

Informacje płynące z przeglądu wpisują się w długoterminową ocenę tendencji na rynku pieniężnym, gdzie oprócz stanu rynku mierzonego przez Termin Fixingowy ON, jego główną charakterystyką pozostaje reaktywny charakter aktywności transakcyjnej Instytucji Kredytowych w stosunku do zmian parametrów polityki pieniężnej oraz wysokie zaangażowanie środków pieniężnych w bony pieniężne NBP przez podmioty międzybankowego rynku pieniężnego. Analizy uwidaczniają również dopełniający charakter danych z Rynków Powiązanych. W świetle

³ Por. rozdział 7 pkt. 7.1. dotyczący wariantu bazowego prezentowanego w dokumencie konsultacyjnym dotyczącym dostosowania Stawek Referencyjnych do wymogów Rozporządzenia BMR; [Dokument Konsultacyjny GPW Benchmark Dostosowanie BMR 2019.pdf](#)

ograniczonego zasobu transakcyjnego przede wszystkim na Rynku Bazowym, krytyczne jest zarządzanie elementami metody tak, aby mitygować ryzyko manipulacji lub utraty odporności wskaźnika referencyjnego. W odpowiedzi na wnioski z poprzedniego przeglądu Stawek Referencyjnych Administrator podejmował w Okresie Analizy działania dotyczące aktualizacji środków kontroli wewnętrznej oraz monitoringu wypełniania zobowiązań do zawierania transakcji przez Uczestników Fixingu. Działania te zostaną wzmocnione na tym etapie poprzez rozszerzenie czynności związanych z bieżącą i okresową walidacją przekazywanych danych wejściowych oraz procesów ich przygotowywania.

Mając powyższe na uwadze Administrator prezentuje niektóre szczegółowe wnioski:

1. Odnotowano nieco niższe w stosunku do stanu uzyskania zezwolenia na pełnienie funkcji administratora kluczowego wskaźnika referencyjnego WIBOR, wartości statystyk opisowych dotyczących liczebności i wolumenu transakcji zawieranych na rynku międzybankowym (Rynku Bazowym), przy czym na ocenę trendów na Rynku Bazowym wpływa relatywnie wysoki poziom aktywności na rynku międzybankowym w 2022 roku wynikający z intensywnych zmian parametrów polityki pieniężnej oraz wpływu otoczenia makroekonomicznego;
2. Wartości statystyk opisowych dotyczących liczebności i wolumenu transakcji zawieranych na Rynkach Powiązanych w przypadku większości Terminów Fixingowych wzrosły, podnosząc rolę Rynków Powiązanych, tj. segmentu Instytucji Finansowych, a przede wszystkim rolę Pozostałych Instytucji Finansowych w opracowywaniu Danych Wejściowych w postaci Kwotowań Modelowych, szczególnie dla Terminów dłuższych niż SW;
3. Odnotowuje się komplementarny charakter Rynku Bazowego oraz Rynków Powiązanych, ale także typów Danych Wejściowych w postaci Kwotowań Modelowych i Kwotowań Wiążących, przy czym Administrator odnotowuje odchylenia i różnice między Kwotowaniami Wiążącymi i Kwotowaniami Modelowymi, które znajdują swoje uzasadnienie w stanie rynku, którego pomiar jest celem (udokumentowanym m.in. skłonnością do składania depozytu na rynku międzybankowym środków pieniężnych w przypadku krótkich Terminów Fixingowych) lub zaistniałej sytuacji i strategii danego Uczestnika Fixingu, co pozostaje przedmiotem monitorowania wykonywanego przez Administratora;
4. Zaobserwowano dalszy wzrost ogólnej płynności sektora bankowego mierzonej stanem środków pieniężnych uplasowanych w bonach pieniężnych lub na rachunku depozytowym w NBP w Okresie Analizy oraz relatywnie krótki i płytki cykl zmian w parametrach polityki pieniężnej na początku Okresu Analizy;
5. Nie zidentyfikowano czynników specyficznych wpływających na strategię dotyczące pozyskiwania płynności w złotym, wynikających z sytuacji na rynku walutowym (np. generujących realny wzrost kosztów pozyskania finansowania na niektórych segmentach rynku pieniężnego względem walut zagranicznych (rynek FX swap)) w przeciwieństwie do tego, co miało miejsce w roku 2022;
6. Odnotowano i potwierdzono istotność posiadania adekwatnych limitów transakcyjnych w celu utrzymania homogenicznego panelu Uczestników Fixingu oraz zasadność wprowadzenia reguł weryfikacji dotyczących wywiązywania się z zobowiązań w zakresie zawierania transakcji oraz wykorzystania monitorowania stanu limitów na rzecz wykorzystania tych informacji w opracowywaniu Stawek Referencyjnych;
7. Odnotowano ograniczone możliwości rekalkulacji Metody Kaskady Danych, które nie wpływają na ryzyko obniżenia się odporności wskaźnika referencyjnego, w tym odporności na manipulację, przy czym zidentyfikowano elementy, które względem wniosków z poprzedniego przeglądu uważa się za warte odnotowania:
 - 7.1. najwyższe wzrosty w Poziomie Transakcyjności występowały przy całkowitym zniwelowaniu oddziaływania progu kwalifikowalności pojedynczej transakcji do zera (z obowiązującego obecnie 1 mln PLN), przy czym Administrator odrzucił założenie niwelowania progu kwalifikowalności jako element ryzyka negatywnego wpływu na odporność Metody Kaskady Danych;

- 7.2. odnotowano pozytywną reakcję Poziomu Transakcyjności na „poluzowanie” warunków określonych w Procedurze Ekstrapolacji, jako że procedura ta wymaga wystąpienia określonej liczby transakcji w określonym okresie poprzedzającym Dzień Fixingu do wygenerowania Kwotowania Modelowego przy czym możliwe zmiany nie generują zmian większych niż kilka punktów procentowych na niektórych Terminach Fixingowych;
8. Przeanalizowano wyraźnie pozytywny wpływ na Poziom Transakcyjności ze strony hipotetycznego dołączenia do Metody Kaskady Danych dodatkowego Rynku Powiązanego w postaci segmentu depozytów Dużych Przedsiębiorstw, wobec czego Administrator uznaje podjęcie działań mających na celu wprowadzenie kolejnego Rynku Powiązanego za wymagające dalszych analiz i weryfikacji dostosowania procedur analitycznych w sposób uwzględniający charakter tego segmentu danych transakcyjnych wyróżniających się historycznie często odmiennymi cechami statystycznymi w stosunku do obecnie stosowanych Rynków Powiązanych. Administrator odnotowuje za zasadne określenie trybu postępowania dotyczącego możliwości wykorzystania depozytów Dużych Przedsiębiorstw w szczególności w sytuacji materializacji ryzyk dla reprezentatywności Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR, co monitorowane będzie w ramach kolejnych przeglądów ich Metody oraz w przypadku wystąpienia teoretycznego ryzyka przedłużenia reformy. Administrator ocenia takie ryzyko za ograniczone, w szczególności mając na uwadze dotychczas podjęte działania wspierające realizację reformy, w tym działania własne podjęte w komunikacji z organem nadzoru dotyczące stopniowego wspierania implementacji wskaźnika referencyjnego POLSTR, wskazanego jako zamiennik mający zastosowanie w sytuacji zaprzestania opracowywania kluczowego wskaźnika referencyjnego WIBOR;
9. Administrator ocenia, że w ramach podjętych analiz i dostępnych Danych Transakcyjnych podjęto wszelkie możliwe działania pozwalające na weryfikację możliwości zapewnienia bezpieczeństwa opracowywania i reprezentatywności Metody Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR w zakresie pozwalającym na utrzymanie definicji wskaźnika WIBOR oraz wskaźnika WIBID, mając na uwadze wnioski własne oraz wpływ oceny i następnej komunikacji z Komisją Nadzoru Finansowego.

Segment	Termin	Udział w średnim dziennym wolumenie segmentu					
		2019	2020	2021	2022	2023	2024
Rynek Bazowy	ON	92,9%	92,1%	92,3%	93,7%	97,1%	98,4%
	TN	1,1%	0,9%	0,8%	1,6%	0,7%	0,3%
	SW	1,0%	1,3%	3,4%	0,3%	0,1%	0,0%
	SW-2W	0,2%	0,2%	0,0%	0,2%	0,2%	0,1%
	2W	0,1%	0,7%	0,0%	0,3%	0,1%	0,0%
	2W-1M	0,1%	0,4%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%
	1M	0,3%	0,1%	0,1%	0,2%	0,2%	0,1%
	1M-3M	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%	0,0%	0,1%
	3M	0,4%	0,4%	0,3%	0,5%	0,0%	0,1%
	3M-6M	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	6M	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%	0,0%
	6M-1Y	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	1Y	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	NA	3,7%	3,7%	2,9%	2,8%	1,5%	1,0%
Instytucje Finansowe	ON	76,0%	80,0%	86,7%	89,5%	89,0%	87,6%
	TN	7,3%	6,8%	3,4%	2,6%	1,4%	1,1%
	SW	1,3%	0,9%	0,7%	0,1%	0,1%	0,2%
	SW-2W	1,7%	0,6%	0,2%	0,6%	0,5%	0,9%
	2W	1,0%	1,0%	0,1%	0,7%	1,3%	0,8%
	2W-1M	0,6%	0,6%	0,1%	0,4%	0,4%	0,9%
	1M	1,4%	0,8%	0,5%	1,0%	1,0%	0,9%
	1M-3M	0,4%	0,6%	0,3%	0,4%	0,3%	0,2%
	3M	1,2%	1,8%	0,3%	0,2%	0,2%	0,1%
	3M-6M	0,5%	0,5%	0,0%	0,1%	0,1%	0,1%
	6M	0,2%	0,2%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%
	6M-1Y	0,2%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	1Y	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	NA	8,2%	6,1%	7,5%	4,4%	5,7%	7,1%
Pozostałe Instytucje Finansowe	ON	76,8%	34,3%	62,6%	58,9%	51,6%	60,2%
	TN	0,0%	0,9%	0,3%	0,3%	0,0%	0,0%
	SW	0,0%	0,0%	0,4%	0,0%	0,0%	0,0%
	SW-2W	2,5%	13,8%	1,2%	1,8%	2,6%	2,5%
	2W	1,0%	4,5%	3,7%	4,5%	3,5%	3,0%
	2W-1M	1,2%	2,6%	3,3%	5,7%	3,3%	2,7%
	1M	3,5%	3,1%	9,6%	17,3%	17,4%	12,3%
	1M-3M	1,6%	1,1%	5,6%	4,6%	9,1%	3,0%
	3M	1,2%	0,6%	1,4%	0,5%	0,9%	1,4%
	3M-6M	0,3%	0,2%	0,2%	0,1%	0,1%	0,2%
	6M	0,4%	0,3%	0,7%	0,2%	0,1%	0,4%
	6M-1Y	0,1%	0,0%	1,6%	0,0%	0,0%	0,0%
	1Y	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%
	NA	11,2%	38,4%	9,4%	6,0%	11,1%	14,3%
Duże przedsiębiorstwa	ON	68,8%	47,8%	32,4%	59,8%	54,1%	50,8%
	TN	0,6%	0,9%	1,0%	0,6%	0,0%	0,0%
	SW	0,0%	0,2%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	SW-2W	3,6%	5,0%	2,6%	3,1%	4,2%	4,4%
	2W	2,5%	3,4%	1,5%	3,2%	3,3%	3,6%
	2W-1M	3,2%	5,1%	4,0%	3,2%	4,3%	3,3%
	1M	5,5%	12,3%	18,3%	11,1%	10,9%	11,5%
	1M-3M	2,6%	7,0%	14,2%	2,8%	2,5%	2,4%
	3M	1,8%	3,3%	8,0%	0,9%	1,7%	3,1%
	3M-6M	0,5%	1,7%	3,5%	0,3%	0,3%	0,3%
	6M	0,6%	1,0%	1,3%	0,1%	0,2%	0,4%
	6M-1Y	0,1%	0,1%	0,4%	0,0%	0,0%	0,1%
	1Y	0,1%	0,1%	0,3%	0,0%	0,1%	0,1%
	NA	10,0%	12,1%	12,5%	14,7%	18,3%	20,1%

Udział w średnim dziennym wolumenie segmentu rynku pieniężnego transakcji w podziale na poszczególne Terminy Fixingowe w latach 2019-2024

Segment	Termin	Średnia dzienny wolumen transakcji (mln PLN)					
		2019	2020	2021	2022	2023	2024
Rynek Bazowy	ON	2567,4	2921,6	3302,2	4081,6	2950,4	3219,8
	TN	30,8	29,4	29,1	68,4	22,7	8,6
	SW	28,3	41,1	122,9	11,4	1,8	0
	SW-2W	4,8	7,2	1,6	10,0	5,0	1,9
	2W	3,4	22,4	0,6	14,1	3	1,1
	2W-1M	3,6	11,5	0	4,0	0,4	1,1
	1M	9,1	4,2	3,3	7,0	5,1	2,3
	1M-3M	4,1	4,7	4,7	7,3	0	3,0
	3M	11,3	11,3	9,3	22,7	1,2	2,2
	3M-6M	0	0	0	0	0	0
	6M	0	0	1,1	6,4	2,2	0,0
	6M-1Y	0	0	0	0	0	0
	1Y	0	0	0,7	1,6	1,1	0,2
	NA	101,5	118,4	102,5	122,4	44,5	32,4
Instytucje Finansowe	ON	3821,5	2897,8	2752,2	3889,9	3881,7	3448,9
	TN	366,6	246,5	109,4	114,7	59,5	44,5
	SW	63,9	33,2	22,8	4,6	2,9	7,1
	SW-2W	85,4	22,7	4,8	24,3	23,1	34,0
	2W	49,7	36,0	4,7	31,4	55,3	33,2
	2W-1M	32,3	22,0	3,6	15,9	18,6	34,4
	1M	69,5	28,6	15,3	44,3	42,1	37,3
	1M-3M	18,7	22,8	10,5	17,1	12,7	7,0
	3M	60,1	64,0	9,9	7,1	10,1	4,3
	3M-6M	22,6	16,6	0,1	2,9	4,4	4,2
	6M	11,4	6,7	1,4	0,9	3,1	0,8
	6M-1Y	8,4	1,9	0,0	0,2	0,1	0,1
	1Y	4,7	0,4	0,1	0,2	0,0	0,1
	NA	413,1	221,0	239,1	191,8	246,8	279,0
Pozostałe Instytucje Finansowe	ON	1059,9	586,4	438,6	1094,4	1335,2	1039,4
	TN	0,4	15,9	2,4	5,7	0,8	0,1
	SW	0,0	0,1	3,0	0,4	0,5	0,4
	SW-2W	35,1	236,2	8,5	33,4	66,7	43,7
	2W	14,4	77,6	25,6	82,7	91,2	51,1
	2W-1M	16,1	44,3	23,0	106,8	85,2	45,8
	1M	48,7	53,8	67,0	321,3	451,0	211,9
	1M-3M	22,6	18,7	39,0	86,3	235,2	51,3
	3M	16,9	10,8	9,6	9,1	24,1	23,9
	3M-6M	3,7	3,4	1,7	1,9	3,3	3,1
	6M	5,2	5,6	5,2	4,6	2,4	7,3
	6M-1Y	1,3	0,3	11,3	0,1	0,6	0,2
	1Y	0,7	0,9	0,0	0,2	1,4	1,0
	NA	154,8	656,3	65,9	112,1	287,8	247,7
Duże przedsiębiorstwa	ON	2905,4	792,0	252,8	4099,0	3829,6	2828,2
	TN	27,4	14,7	7,7	42,9	2,6	0,6
	SW	0,0	3,8	0,1	0,1	3,5	2,1
	SW-2W	151,4	82,5	20,6	211,6	300,5	244,4
	2W	106,1	55,6	12,1	221,7	234,6	199,0
	2W-1M	137,0	85,0	31,5	218,7	302,2	183,2
	1M	232,2	203,9	142,7	758,2	774,7	639,7
	1M-3M	109,7	116,6	111,1	193,3	176,8	131,4
	3M	77,6	54,1	62,1	62,0	117,9	172,9
	3M-6M	20,8	27,6	27,3	22,9	18,4	18,6
	6M	26,2	17,3	9,9	10,1	16,7	19,8
	6M-1Y	2,9	1,7	2,8	2,8	3,5	3,4
	1Y	3,2	1,5	2,2	2,2	6,2	6,7
	NA	423,1	200,4	97,8	1009,1	1295,8	1121,8

Średni dzienny wolumen transakcji w podziale na poszczególne Terminy Fixingowe danego segmentu rynku pieniężnego w latach 2019-2024

Segment	Termin	Udział w średniej dziennej liczbie transakcji segmentu					
		2019	2020	2021	2022	2023	2024
Rynek Bazowy	ON	90,9%	89,9%	87,9%	76,2%	86,7%	93,5%
	TN	1,7%	1,5%	1,3%	7,2%	3,1%	0,7%
	SW	0,7%	1,1%	2,3%	1,4%	0,5%	0,0%
	SW-2W	0,1%	0,3%	0,1%	0,2%	0,1%	0,7%
	2W	0,8%	0,7%	0,1%	1,1%	0,8%	0,5%
	2W-1M	0,1%	0,3%	0,0%	0,1%	0,1%	0,6%
	1M	0,4%	0,2%	0,9%	1,6%	0,6%	0,5%
	1M-3M	0,4%	0,4%	0,6%	0,3%	0,0%	0,3%
	3M	0,8%	1,2%	2,1%	4,4%	0,5%	0,2%
	3M-6M	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	6M	0,0%	0,0%	0,9%	3,3%	1,6%	0,0%
	6M-1Y	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	1Y	0,0%	0,0%	1,0%	1,6%	1,8%	0,3%
	NA	4,1%	4,5%	2,8%	2,6%	4,0%	2,7%
Instytucje Finansowe	ON	82,0%	80,8%	91,7%	86,9%	76,1%	65,7%
	TN	2,2%	2,3%	1,3%	0,6%	0,7%	0,4%
	SW	0,3%	0,3%	0,2%	0,1%	0,0%	0,2%
	SW-2W	1,2%	1,0%	0,4%	1,0%	2,0%	2,8%
	2W	1,5%	1,6%	0,2%	1,0%	2,0%	2,6%
	2W-1M	0,9%	1,1%	0,4%	0,6%	1,5%	2,1%
	1M	2,1%	2,4%	0,9%	1,9%	4,4%	5,1%
	1M-3M	0,7%	1,2%	0,7%	0,6%	1,0%	1,1%
	3M	0,8%	1,6%	0,6%	0,3%	0,5%	0,4%
	3M-6M	0,3%	0,4%	0,0%	0,1%	0,1%	0,1%
	6M	0,2%	0,2%	0,1%	0,1%	0,2%	0,2%
	6M-1Y	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	1Y	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%
	NA	7,7%	6,8%	3,5%	6,7%	11,6%	19,3%
Pozostałe Instytucje Finansowe	ON	58,2%	50,2%	42,9%	56,0%	54,8%	44,6%
	TN	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%
	SW	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%
	SW-2W	3,5%	4,1%	2,2%	3,4%	4,2%	4,3%
	2W	2,3%	2,7%	2,2%	3,0%	2,7%	4,1%
	2W-1M	3,4%	3,9%	4,6%	4,6%	4,7%	3,8%
	1M	8,2%	10,3%	14,0%	11,0%	10,8%	12,8%
	1M-3M	4,3%	6,8%	11,0%	4,4%	3,8%	3,0%
	3M	2,4%	4,3%	8,0%	2,1%	3,6%	4,2%
	3M-6M	1,1%	1,1%	2,3%	0,5%	0,5%	0,7%
	6M	1,0%	1,7%	3,5%	1,2%	0,8%	2,6%
	6M-1Y	0,1%	0,1%	0,7%	0,1%	0,1%	0,1%
	1Y	0,3%	0,2%	0,0%	0,1%	0,7%	0,3%
	NA	15,0%	14,4%	8,5%	13,4%	13,3%	19,5%
Duże przedsiębiorstwa	ON	67,3%	47,6%	17,9%	49,6%	53,5%	48,3%
	TN	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%
	SW	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%
	SW-2W	3,4%	3,7%	3,1%	4,4%	5,0%	5,9%
	2W	2,0%	2,6%	2,1%	3,4%	2,7%	2,7%
	2W-1M	3,4%	5,2%	5,3%	4,2%	4,1%	4,6%
	1M	6,3%	13,9%	21,7%	11,5%	8,9%	10,3%
	1M-3M	3,8%	8,6%	16,8%	4,5%	3,3%	3,8%
	3M	2,3%	4,6%	13,9%	2,4%	2,2%	3,2%
	3M-6M	0,6%	1,5%	5,4%	0,5%	0,5%	0,5%
	6M	0,9%	1,7%	3,9%	0,5%	0,5%	0,7%
	6M-1Y	0,1%	0,2%	0,8%	0,1%	0,2%	0,2%
	1Y	0,1%	0,2%	1,1%	0,1%	0,1%	0,2%
	NA	9,5%	10,1%	7,8%	18,8%	18,7%	19,5%

Udział w średniej dziennej liczbie transakcji dla danego segmentu rynku pieniężnego w podziale na poszczególne Terminy Fixingowe w latach 2019-2024

Segment	Termin	Średnia dzienna liczba transakcji					
		2019	2020	2021	2022	2023	2024
Rynek Bazowy	ON	18,1	13,4	11,8	15,5	11,0	12,0
	TN	0,3	0,2	0,2	1,5	0,4	0,1
	SW	0,1	0,2	0,3	0,3	0,1	0
	SW-2W	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
	2W	0,2	0,1	0,0	0,2	0,1	0,1
	2W-1M	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,1
	1M	0,1	0,0	0,1	0,3	0,1	0,1
	1M-3M	0,1	0,1	0,1	0,1	0	0,0
	3M	0,2	0,2	0,3	0,9	0,1	0,0
	3M-6M	0	0	0	0	0	0
	6M	0	0	0,1	0,7	0,2	0,0
	6M-1Y	0	0	0	0	0	0
	1Y	0	0	0,1	0,3	0,2	0,0
	NA	0,8	0,7	0,4	0,5	0,5	0,3
Instytucje Finansowe	ON	116,9	61,1	49,5	106,4	84,8	51,4
	TN	3,1	1,8	0,7	0,8	0,8	0,3
	SW	0,5	0,2	0,1	0,1	0,1	0,2
	SW-2W	1,8	0,7	0,2	1,2	2,2	2,2
	2W	2,1	1,2	0,1	1,2	2,2	2,0
	2W-1M	1,2	0,9	0,2	0,8	1,6	1,6
	1M	2,9	1,8	0,5	2,3	4,9	4,0
	1M-3M	0,9	0,9	0,4	0,7	1,1	0,8
	3M	1,1	1,2	0,3	0,4	0,5	0,3
	3M-6M	0,4	0,3	0,0	0,1	0,1	0,1
	6M	0,3	0,2	0,1	0,1	0,2	0,2
	6M-1Y	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
	1Y	0,2	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
	NA	11,0	5,2	1,9	8,3	12,9	15,1
Pozostałe Instytucje Finansowe	ON	30,2	14,0	5,1	25,6	35,6	32,6
	TN	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	SW	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0
	SW-2W	1,8	1,1	0,3	1,6	2,7	3,1
	2W	1,2	0,8	0,3	1,4	1,8	3,0
	2W-1M	1,8	1,1	0,6	2,1	3,0	2,8
	1M	4,3	2,9	1,7	5,0	7,0	9,3
	1M-3M	2,2	1,9	1,3	2,0	2,4	2,2
	3M	1,3	1,2	1,0	0,9	2,3	3,0
	3M-6M	0,5	0,3	0,3	0,2	0,3	0,5
	6M	0,5	0,5	0,4	0,5	0,5	1,9
	6M-1Y	0,1	0,0	0,1	0,0	0,1	0,1
	1Y	0,2	0,1	0,0	0,0	0,4	0,2
	NA	7,8	4,0	1,0	6,1	8,6	14,3
Duże przedsiębiorstwa	ON	204,3	49,4	5,5	114,8	176,9	149,6
	TN	0,3	0,1	0,0	0,2	0,3	0,1
	SW	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
	SW-2W	10,4	3,9	1,0	10,2	16,4	18,4
	2W	6,2	2,7	0,7	7,9	8,9	8,4
	2W-1M	10,3	5,4	1,6	9,6	13,7	14,1
	1M	19,1	14,4	6,7	26,5	29,5	31,8
	1M-3M	11,5	8,9	5,2	10,3	11,0	11,9
	3M	7	4,8	4,3	5,6	7,4	9,9
	3M-6M	1,9	1,5	1,7	1,1	1,7	1,7
	6M	2,8	1,8	1,2	1,2	1,8	2,1
	6M-1Y	0,4	0,2	0,3	0,3	0,6	0,5
	1Y	0,5	0,3	0,3	0,3	0,5	0,5
	NA	29,0	10,5	2,4	43,5	61,7	60,3

Średnia dzienna liczba transakcji dla danego segmentu rynku pieniężnego w podziale na poszczególne Terminy Fixingowe w latach 2019-2024.

