

Oprocentowanie kredytów opartych na WIBOR 1Y

Załącznik 2 do dokumentu konsultacyjnego
*„Zmiana metody opracowywania wskaźnika
referencyjnego WIBOR dla Terminu Fixingowego
1Y w okresie jego uporządkowanego
zaprzestania”*



GPW Benchmark S.A.

Warszawa, 1 października 2025

W ramach uzupełnienia analizy porównawczej średnich poziomów WIBOR 1Y dla poszczególnych propozycji metod opracowywania WIBOR 1Y zaprezentowanej w podrozdziale 4.1.2 dokumentu konsultacyjnego, w niniejszym załączniku zaprezentowano analogiczną analizę porównawczą dotyczącą stopy referencyjnej opartej na WIBOR 1Y służącej do kalkulacji stawki oprocentowania kredytów opartych na WIBOR 1Y, która wedle publicznych informacji bywała stosowana przez niektóre podmioty rynku finansowego. Stopa referencyjna, o której mowa powyżej, obliczana jest w trybie kwartalnym jako zaokrąglona 2 miejsc po przecinku średnia z WIBOR 1Y z 5 pierwszych dni roboczych jednego z następujących miesięcy: luty, maj, sierpień i listopad. W ramach niniejszej analizy skonstruowano statystykę będącą średnią z powyższych 5-dniowych średnich obliczoną w ramach okresu analizy (ozn. MEAN.5D)¹.

W Tabeli 1 zestawiono wartości zdefiniowanej powyżej miary MEAN.5D dla poszczególnych propozycji metody oraz dla przebiegu historycznego WIBOR 1Y. Dla każdego uwzględnionego w tabeli okresu analizy ciemna zieleń świadczy o względnie wysokiej wartości średniej a jasna zieleń o jej względnie niskiej wartości.

MEAN.5D (%)	WIBOR 1Y	WIBOR_1Y_stat_spr	WIBOR_1Y_dyn_spr_long	WIBOR_1Y_dyn_spr_med
2016	1,80	1,75	1,82	1,84
2017	1,85	1,78	1,87	1,89
2018	1,84	1,76	1,85	1,87
2019	1,86	1,77	1,84	1,86
2020	0,78	0,76	0,78	0,79
2021	0,65	0,51	0,63	0,65
2022	6,45	6,04	6,50	6,57
2023	6,55	6,60	6,50	6,49
2024	5,81	5,90	5,86	5,86
sty-wrz'2025	5,02	5,42	5,09	5,05
2016-2020	1,63	1,56	1,63	1,65
2021-wrz'2025	4,89	4,86	4,90	4,92
2016-wrz'2025	3,21	3,17	3,23	3,24

Tabela 1 Porównanie średniego poziomu WIBOR 1Y w 5 pierwszych dniach roboczych lutego, maja, sierpnia i listopada według proponowanych metod opracowywania WIBOR 1Y oraz dla historycznego WIBOR 1Y dla wybranych okresów

Uwidaczniające się w Tabeli 1 tendencje są bardzo zbliżone do tendencji dotyczących prostej średniej arytmetycznej z badanych szeregów czasowych, które opisano w podrozdziale 4.1.2 dokumentu konsultacyjnego.

¹ W przypadku okresów analizy nie zawierających wyłącznie pełnych lat (np. sty-wrz'2025), miara ta jest średnią z 5-dniowych średnich z tych miesięcy należących do zdefiniowanej powyżej grupy (tj. luty, maj, sierpień, listopad), które zawierają się w danym okresie analizy. Przykładowo, dla okresu sty-wrz'2025 miara ta jest średnią z 5-dniowych średnich obliczonych dla lutego, maja i sierpnia 2025 r.