
Stawki Referencyjne WIBID i WIBOR



Informacja o wpływie korekty błędów na wartości Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR

Q1 2024

Ujawnienie cykliczne - rozszerzone

Warszawa, kwiecień 2024

Komentarz Zarządu GPW Benchmark do Raportu

W grudniu 2023 administrator opublikował Raport z Rewizji Danych za Q3 2023 rozszerzony o okres do 19 grudnia 2023 roku. Miało to związek z aktualizacją baz danych podmiotów przekazujących dane, która miała zakres globalny i wiązała się z uspoźnieniem i weryfikacją statusu kontrahentów podmiotów przekazujących dane ustalane na podstawie Instrukcji FINREP, co pozwoliło na doprecyzowanie klasyfikacji niektórych z tych kontrahentów a jednocześnie w przypadku zmiany klasyfikacji takiego kontrahenta na pozyskanie informacji dotyczącej wielkości tego kontrahenta mierzonej zatrudnieniem (w przypadku przedsiębiorstw).

Niniejszy raport uwzględnia wszystkie aktualizacje baz danych, które miały miejsce po 19 grudnia 2023 r. Po tej dacie dokonano dodatkowej korekty danych dotyczących transakcji mających wpływ na historyczny przebieg Stawek Referencyjnych. Wyniki tej korekty ujawniły różnice, które swym zasięgiem obejmowały okres od Q3 2023. W związku z tym administrator postanowił w raporcie za Q1 2024 zaprezentować również wpływ aktualizacji danych dotyczących transakcji na wyniki Fixingu Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR w Q3 oraz Q4 2023 roku. W porównaniu z poprzednim rozszerzonym raportem za Q3 2023 w przypadku WIBOR wspomniane aktualizacje spowodowały zwiększenie się liczby skorygowanych Kwotowań o 2 dla Q3 2023. W przypadku pełnego Q4 2023 dla WIBOR odnotowano podwyższenie liczby skorygowanych Kwotowań o 18, zaś liczba skorygowanych Fixingów powiększyła się o 7 – spośród nich liczba Fixingów skorygowanych o 1 punkt bazowy zwiększyła się o 6 przypadków, skorygowanych o 2 punkty bazowe zwiększyła się o 1 przypadek, skorygowanych o 3 punkt bazowy zmniejszyła się o 1 przypadek, zaś skorygowanych o 4 punkt bazowe zwiększyła się o 1 przypadek.

W celu zapewnienia przejrzystości procesu opracowywania i wyznaczania Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR Administrator prezentuje zagregowane informacje na temat wpływu korekty błędów zidentyfikowanych dotychczas w danych wejściowych w postaci Kwotowań Modelowych i Kwotowań Wiążących przekazywanych przez podmioty przekazujące dane użytych do ustalenia Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR w procesie Fixingu. Niniejszy dokument jest dokumentem cyklicznym (kwartalnym) związanym z ewentualnymi bieżącymi korektami danych wejściowych w okresie opracowywania Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR. Informacja ma charakter narastający, tzn. uwzględnia wpływ korekt w danych wejściowych przekazanych w kolejnych kwartałach danego roku kalendarzowego.

Regulamin Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR nie przewiduje procesu ponownego ustalenia raz wyznaczonych Stawek Referencyjnych, w związku z czym informacja zawarta w tym dokumencie nie ma wpływu na historyczne wartości Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR, które zostały opublikowane dotychczas na stronie internetowej Administratora.

Poniższe zestawienie wpływu korekty odnotowanych błędów, w tym błędów odnotowanych w danych transakcyjnych wykorzystywanych w procesie przygotowania Kwotowań Modelowych, obejmuje okres 3 lipca 2023 - 29 marca 2024. W okresie tym nie odnotowano błędów w Kwotowaniach Wiążących. Analiza została przeprowadzona na stan bazy danych transakcyjnych na dzień 2 kwietnia 2024.

WIBID

Kwartał	Liczba skorygowanych Fixingów	Liczba skorygowanych Kwotowań	Liczba odchyień o 1 pb. ¹	Liczba odchyień o 2 pb. ¹	Liczba odchyień o 3 pb. ¹	Liczba odchyień większych niż 3 pb. ¹	Średnie odchylenie (pb.) ²
Q3 2023	141	498	88	27	11	15	-0,3
Q4 2023	90	335	60	19	3	8	0,6
Q1 2024	1	7	1	-	-	-	-1,0

Tabela nr 1

WIBOR

Kwartał	Liczba skorygowanych Fixingów	Liczba skorygowanych Kwotowań	Liczba odchyień o 1 pb. ¹	Liczba odchyień o 2 pb. ¹	Liczba odchyień o 3 pb. ¹	Liczba odchyień większych niż 3 pb. ¹	Średnie odchylenie (pb.) ²
Q3 2023	141	498	88	27	11	15	-0,3
Q4 2023	90	335	60	19	3	8	0,6
Q1 2024	1	7	1	-	-	-	-1,0

Tabela nr 2

1 Odchylenie jest mierzone jako różnica bezwzględna między opublikowanym Fixingiem a ponownie ustalonym Fixingiem.

2 Średnie odchylenie jest mierzone jako średnia różnic między opublikowanym Fixingiem a ponownie ustalonym Fixingiem.

W celu przybliżenia struktury rozkładu błędów administrator udostępnia rozkład struktury błędów w podziale na Terminy Fixingowe dla kluczowego wskaźnika referencyjnego WIBOR w rozbiciu na kolejne kwartały.

- 3. kwartał 2023

Termin Fixingowy	Wartość bezwzględna różnicy (w p.p.) / liczba przypadków					Średnia różnica odległości ³
	0,01	0,02	0,03	0,04	> 0,04	
ON	5	-	-	-	-	0,010
TN	-	-	-	-	-	-
SW	14	5	3	1	-	0,016
2W	30	8	3	3	-	0,015
1M	17	10	4	4	4	0,024
3M	18	4	1	-	3	0,023
6M	3	-	-	-	-	0,010
1Y	1	-	-	-	-	0,010
Suma	88	27	11	8	7	0,019

Tabela nr 3. Statystyki wpływu rewizji danych transakcyjnych mających wpływ na Kwotowania Modelowe oraz Błędów w Kwotowaniach Wiążących przez poszczególne podmioty na przebieg wartości wskaźnika WIBOR w Q3 2023.

Termin Fixingowy	Wartość różnicy (w p.p.) / liczba przypadków										Średnia różnica ⁴
	< -0,04	-0,04	-0,03	-0,02	-0,01	0,01	0,02	0,03	0,04	> 0,04	
ON	-	-	-	-	2	3	-	-	-	-	0,002
TN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SW	-	-	3	2	5	9	3	-	1	-	0,000
2W	-	3	1	4	13	17	4	2	-	-	-0,001
1M	3	2	2	3	9	8	7	2	2	1	-0,002
3M	3	-	1	3	9	9	1	-	-	-	-0,014
6M	-	-	-	-	1	2	-	-	-	-	0,003
1Y	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-0,010
Suma	6	5	7	12	40	48	15	4	3	1	-0,003

Tabela nr 4. Statystyki wpływu rewizji danych transakcyjnych mających wpływ na Kwotowania Modelowe oraz Błędów w Kwotowaniach Wiążących przez poszczególne podmioty na przebieg wartości wskaźnika. Wartość różnicy obliczona jest poprzez odjęcie od wartości opublikowanych wskaźnika WIBOR, wartości hipotetycznych wskaźnika WIBOR w Q3 2023.

- 4. kwartał 2023

Termin Fixingowy	Wartość bezwzględna różnicy (w p.p.) / liczba przypadków					Średnia różnica odległości ³
	0,01	0,02	0,03	0,04	> 0,04	
ON	5	-	-	-	1	0,018
TN	-	-	-	-	-	-
SW	15	2	-	1	-	0,013
2W	15	8	1	1	1	0,017
1M	13	8	2	2	1	0,019
3M	12	1	-	-	1	0,014
6M	-	-	-	-	-	0,000
1Y	-	-	-	-	-	0,000
Suma	60	19	3	4	4	0,016

Tabela nr 5. Statystyki wpływu rewizji danych transakcyjnych mających wpływ na Kwotowania Modelowe oraz Błędów w Kwotowaniach Wiążących przez poszczególne podmioty na przebieg wartości wskaźnika WIBOR w Q4 2023.

Termin Fixingowy	Wartość różnicy (w p.p.) / liczba przypadków										Średnia różnica ⁴
	< -0,04	-0,04	-0,03	-0,02	-0,01	0,01	0,02	0,03	0,04	> 0,04	
ON	-	-	-	-	1	4	-	-	-	1	0,015
TN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SW	-	1	-	1	4	11	1	-	-	-	0,002
2W	-	-	-	3	9	6	5	1	1	1	0,005
1M	-	1	-	3	5	8	5	2	1	1	0,008
3M	-	-	-	-	6	6	1	-	-	1	0,005
6M	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1Y	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma	-	2	-	7	25	35	12	3	2	4	0,006

Tabela nr 6. Statystyki wpływu rewizji danych transakcyjnych mających wpływ na Kwotowania Modelowe oraz Błędów w Kwotowaniach Wiążących przez poszczególne podmioty na przebieg wartości wskaźnika. Wartość różnicy obliczona jest poprzez odjęcie od wartości opublikowanych wskaźnika WIBOR, wartości hipotetycznych wskaźnika WIBOR w Q4 2023.

- 1. kwartał 2024

Termin Fixingowy	Wartość bezwzględna różnicy (w p.p.) / liczba przypadków					Średnia różnica odległości ³
	0,01	0,02	0,03	0,04	> 0,04	
ON	1	-	-	-	-	0,010
TN	-	-	-	-	-	-
SW	-	-	-	-	-	-
2W	-	-	-	-	-	-
1M	-	-	-	-	-	-
3M	-	-	-	-	-	-
6M	-	-	-	-	-	-
1Y	-	-	-	-	-	-
Suma	1	-	-	-	-	0,010

Tabela nr 7. Statystyki wpływu rewizji danych transakcyjnych mających wpływ na Kwotowania Modelowe oraz Błędów w Kwotowaniach Wiążących przez poszczególne podmioty na przebieg wartości wskaźnika WIBOR w Q1 2024.

Termin Fixingowy	Wartość różnicy (w p.p.) / liczba przypadków										Średnia różnica ⁴
	< -0,04	-0,04	-0,03	-0,02	-0,01	0,01	0,02	0,03	0,04	> 0,04	
ON	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-0,010
TN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SW	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2W	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1M	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3M	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6M	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1Y	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-0,010

Tabela nr 8. Statystyki wpływu rewizji danych transakcyjnych mających wpływ na Kwotowania Modelowe oraz Błędów w Kwotowaniach Wiążących przez poszczególne podmioty na przebieg wartości wskaźnika. Wartość różnicy obliczona jest poprzez odjęcie od wartości opublikowanych wskaźnika WIBOR, wartości hipotetycznych wskaźnika WIBOR w Q1 2024.

³Średnia różnica odległości jest mierzona jako średnia z wartości bezwzględnych różnic dla danego Terminu Fixingowego. W przypadku wiersza sumy jest to wartość średnia z wartości bezwzględnych różnic dla wszystkich Terminów Fixingowych.

⁴Średnia różnica odległości jest mierzona jako średnia z wartości różnic dla danego Terminu Fixingowego. W przypadku wiersza sumy jest to wartość średnia z wartości różnic dla wszystkich Terminów Fixingowych.

W zakresie informacji dotyczącej liczby przypadków odnotowania różnic większych niż 4 punkty bazowe, informuje się, że wskaźnik WIBOR kalkulowany na podstawie zaktualizowanej bazy danych byłby **zawyżony** względem opublikowanego w analizowanym okresie sześć razy, w tym dwa razy o 0,06 pp. i raz o 0,07 pp., 0,08 pp., 0,09 pp., 0,15 pp. Różnice te dotyczą trzech przypadków dla Terminu Fixingowego 1M i trzech dla Terminu Fixingowego 3M.

W zakresie liczby przypadków odnotowania różnic większych niż 4 punkty bazowe wskaźnik WIBOR kalkulowany na podstawie zaktualizowanej bazy danych byłby **zaniżony** względem opublikowanego w analizowanym okresie pięć razy, w tym trzy razy o 0,06 pp. i raz o 0,05 pp., 0,07 pp. dla Terminów Fixingowych O/N, 2W, 1M i 3M. Różnice te dotyczą dwóch przypadków dla Terminu Fixingowego 1M oraz po jednym dla Terminów Fixingowych O/N, 2W i 3M.

W przypadku aktualizacji historycznych danych transakcyjnych przez Uczestników Fixingu prezentowane statystyki mogą ulec zmianie.