
Stawki Referencyjne WIBID i WIBOR



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

Q3 2023

Ujawnienie cykliczne - rozszerzone

Warszawa, grudzień 2023

Komentarz Zarządu GPW Benchmark do Raportu

W dniu 20 października 2023 roku Administrator opublikował komunikat na temat opóźnienia publikacji Raportów z Rewizji Danych dla dostarczanych wskaźników referencyjnych stóp procentowych¹. Wstrzymanie publikacji Raportów wynikało z braku możliwości zakończenia procesów aktualizacji baz danych dotyczących transakcji depozytów niezabezpieczonych przez podmioty przekazujące dane.

Aktualizacja baz danych wiązała się z prowadzonymi przez niektóre podmioty audytami wewnętrznymi, przygotowaniem podmiotów do zewnętrznych audytów danych wejściowych lub trwającymi już badaniami, które ich dotyczą. Podmioty przekazujące dane w roku 2023 podlegały obowiązkowemu audytowi zewnętrznych danych wejściowych dla Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR oraz wskaźnika referencyjnego WIRON. Zgodnie z BMR zewnętrzny audyt danych wejściowych jest przeprowadzany co dwa lata. Powyższe działania prowadziły do pogłębionej weryfikacji zasad raportowania danych dotyczących transakcji będących danymi wejściowymi do wskaźników referencyjnych czysto-transakcyjnych oraz danych stanowiących podstawę do wyznaczenia danych wejściowych w postaci Kwotowań Modelowych w przypadku Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR.

Aktualizacja baz danych podmiotów przekazujących dane miała zakres globalny i wiązała się z uspołnieniem i weryfikacją statusu kontrahentów podmiotów przekazujących dane ustalano 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).

Dokonana przez podmioty przekazujące dane reklasyfikacja nie nosi znamion manipulacji, a aktualizacje lub korekty niezgodności klasyfikacyjnych, stanowią obowiązkowy element weryfikacji i służą podmiotom przekazującym dane jako narzędzie weryfikacji procesów i zadań realizowanych na podstawie odpowiedniego kodeksu postępowania. W toku prac podmiotów przekazujących dane, Zarząd Administratora uznał, że przekazywanie informacji częściowej w zakresie wpływu aktualizacji danych dotyczących transakcji dokonanych w okresie Q3'23 będzie niereprezentatywne ze względu na posiadaną wiedzę dotyczącą zaistnienia obiektywnych przesłanek operacyjnych wpływających na możliwości przekazania w pełni zaktualizowanych danych za okres Q3'23 oraz za okresy poprzednie w późniejszym terminie. W związku z tym postanowił odroczyć publikację Raportu do czasu pełnej aktualizacji bazy danych transakcyjnych dokonywanej przez podmioty przekazujące dane.

Z uwagi na zakończenie etapu aktualizacji bazy transakcyjnej w zakresie danych transakcyjnych dotyczących opracowywania danych wejściowych do Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR, Administrator przedstawia analizę wpływu aktualizacji dokonanych w trakcie oraz po Q3 2023 roku. Zarząd Administratora informuje, że z wyjątkiem 20 dni roboczych okresu poprzedzającego moment przekazywania danych wejściowych w postaci Kwotowań Modelowych przez jednego z Uczestników Fixingu, wpływ korekty uznaje się za ograniczony z powodu niskiego poziomu stóp procentowych w okresie, którego dotyczy brak przedmiotowej historycznej aktualizacji. Wskazanie 20-dniowego

¹ [GPW Benchmark - aktualności](#) [czytaj](#)

okresu wynika ze zgłoszenia przez ten podmiot przekazujący dane trwających czynności operacyjnych dotyczących przygotowania danych dla tego okresu. Dane te nie wpływają bezpośrednio na wyznaczanie Kwotowań Modelowych, gdyż nie obejmują okresu, w którym podmiot przekazujący dane był już uprawniony do przekazywania Kwotowań Modelowych, ale wpływają na opracowywane Kwotowania Modelowe po zakończeniu tego okresu ze względu na procedury analityczne zdefiniowane w Specyfikacji Kwotowań Modelowych².

W związku z opóźnieniem publikacji niniejszego raportu i zakresem czasowym przekazanych korekt Zarząd Administratora podjął decyzję o opublikowaniu raportu za Q3 2023 rozszerzonego o okres do 19 grudnia 2023 roku.

² [Pozyskanie danych z tego okresu planowane jest po 31 stycznia 2024 roku, a wpływ zostanie zweryfikowany na Q4 2020 po przekazaniu tych danych.](#)

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 2 stycznia 2023 - 19 grudnia 2023. W okresie tym nie odnotowano błędów w Kwotowaniach Wiążących. Analiza została przeprowadzona na stan bazy danych transakcyjnych na dzień 20.12.2023.

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
Q1 2023	124	626	91	25	6	2	0,2
Q2 2023	90	510	73	12	3	2	0,2
Q3 2023	141	496	88	27	11	15	-0,3
Q4 2023 ³	83	317	54	18	4	7	0,7

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
Q1 2023	123	626	90	25	6	2	0,2
Q2 2023	90	510	73	12	3	2	0,2
Q3 2023	141	496	88	27	11	15	-0,3
Q4 2023 ³	83	317	54	18	4	7	0,7

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.

3 4. kwartał 2023 roku obejmuje okres od 2 października 2023 r. do 19 grudnia 2023 r.

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 2023 roku.

- 1. kwartał 2023

Termin Fixingowy	Wartość bezwzględna różnicy (w p.p.) / liczba przypadków					Średnia różnica odległości ⁴
	0,01	0,02	0,03	0,04	> 0,04	
ON	4	2	1	-	1	0,020
TN	-	-	-	-	-	-
SW	14	1	-	-	-	0,011
2W	18	12	3	-	-	0,015
1M	28	7	2	-	1	0,014
3M	23	3	-	-	-	0,011
6M	1	-	-	-	-	0,010
1Y	2	-	-	-	-	0,010
Suma	90	25	6	-	2	0,014

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 Q1 2023.

Termin Fixingowy	Wartość różnicy (w p.p.) / liczba przypadków										Średnia różnica ⁵
	< -0,04	-0,04	-0,03	-0,02	-0,01	0,01	0,02	0,03	0,04	> 0,04	
ON	-	-	1	-	2	2	2	-	-	1	0,008
TN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SW	-	-	-	-	5	9	1	-	-	-	0,004
2W	-	-	1	4	8	10	8	2	-	-	0,004
1M	-	-	1	5	14	14	2	1	-	1	0,000
3M	-	-	-	1	11	12	2	-	-	-	0,001
6M	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	0,010
1Y	-	-	-	-	1	1	-	-	-	-	0,000
Suma	-	-	3	10	41	49	15	3	-	2	0,002

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 Q1 2023.

- 2. kwartał 2023

Termin Fixingowy	Wartość bezwzględna różnicy (w p.p.) / liczba przypadków					Średnia różnica odległości ⁴
	0,01	0,02	0,03	0,04	> 0,04	
ON	5	2	-	-	-	0,013
TN	-	-	-	-	-	-
SW	13	1	-	-	-	0,011
2W	29	4	1	1	-	0,013
1M	20	5	2	1	-	0,014
3M	6	-	-	-	-	0,010
6M	-	-	-	-	-	-
1Y	-	-	-	-	-	-
Suma	73	12	3	2	-	0,013

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 Q2 2023.

Termin Fixingowy	Wartość różnicy (w p.p.) / liczba przypadków										Średnia różnica ⁵
	< -0,04	-0,04	-0,03	-0,02	-0,01	0,01	0,02	0,03	0,04	> 0,04	
ON	-	-	-	1	2	3	1	-	-	-	0,001
TN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SW	-	-	-	-	5	8	1	-	-	-	0,004
2W	-	-	-	3	11	18	1	1	1	-	0,003
1M	-	-	2	3	9	11	2	-	1	-	-0,001
3M	-	-	-	-	1	5	-	-	-	-	0,007
6M	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1Y	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma	-	-	2	7	28	45	5	1	2	-	0,002

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 WIBOR. Wartość różnicy obliczona jest poprzez odjęcie od wartości opublikowanych wskaźnika WIBOR, wartości hipotetycznych wskaźnika WIBOR w Q2 2023.

- 3. kwartał 2023

Termin Fixingowy	Wartość bezwzględna różnicy (w p.p.) / liczba przypadków					Średnia różnica odległości ⁴
	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 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 Q3 2023.

Termin Fixingowy	Wartość różnicy (w p.p.) / liczba przypadków										Średnia różnica ⁵
	< -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 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 Q3 2023.

- 4. kwartał 2023 (do 19 grudnia 2023)

Termin Fixingowy	Wartość bezwzględna różnicy (w p.p.) / liczba przypadków					Średnia różnica odległości ⁴
	0,01	0,02	0,03	0,04	> 0,04	
ON	5	-	-	-	1	0,018
TN	-	-	-	-	-	-
SW	12	3		1	-	0,014
2W	15	7	2	1	1	0,017
1M	12	7	2	1	1	0,019
3M	10	1	-	-	1	0,014
6M	-	-	-	-	-	-
1Y	-	-	-	-	-	-
Suma	54	18	4	3	4	0,017

Tabela nr 9. 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 ⁵
	< -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	8	2	-	-	-	0,001
2W	-	-	-	2	9	6	5	2	1	1	0,007
1M	-	1	-	2	5	7	5	2	-	1	0,007
3M	-	-	-	-	4	6	1	-	-	1	0,008
6M	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1Y	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma	-	2	-	5	23	31	13	4	1	4	0,007

Tabela nr 10. 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.

⁴ Średnia 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.

⁵ Średnia 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 siedem razy, w tym trzy razy o 0,05 pp., trzy razy o 0,06 pp. i raz o 0,07 pp. dla Terminów Fixingowych O/N, 2W, 1M i 3M. Różnice te dotyczą trzech przypadków dla Terminu Fixingowego 1M i dwóch dla Terminu Fixingowego O/Na oraz po jednym dla Terminów Fixingowych 2W i 3M.

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