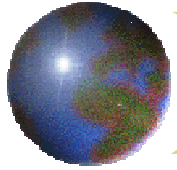


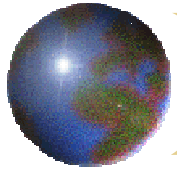
RYNEK MIĘDZYBANKOWY

Rozliczenia, transakcje,
rodzaje stóp procentowych



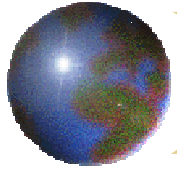
WPROWADZENIE

- Podstawowe pojęcia: rynek międzybankowy, rodzaje transakcji, terminy zapadalności transakcji, krzywa dochodowości, rozliczenia transakcji, płynność i jej kreacja.



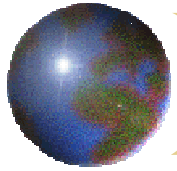
Rynek międzybankowy

- Rynek międzybankowy to część rynku pieniężnego, na którym banki zawierają transakcje depozytowo-kredytowe między sobą
- To segment rynku pieniężnego, na którym zawierane są transakcje z terminem zapadalności do jednego roku
- Na tym rynku dokonywane są interwencje banku centralnego



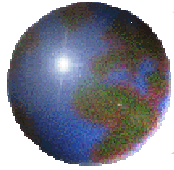
Okresy, na jakie zawierane są transakcje na rynku pieniężnym

- O/N
- T/N
- S/N
- 1W
- 2W
- 1M
- 2M
- 3M
- 6M
- 9M
- 12M, 1Y



Rodzaje transakcji

- Przyjęcie depozytu - strona bid
- Udzielenie pożyczki - strona offer

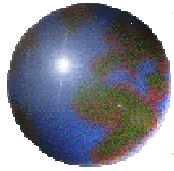


Kwotowanie

- Kwotowanie to informacja nt. proponowanych warunków zawarcia transakcji przekazywana przez jeden z podmiotów rynku finansowego innym podmiotom
- Przykład: 1M 5,35/5,50

bid

offer



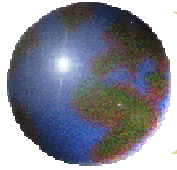
Punkt bazowy

Punkt bazowy (basis point) to 1/100 punktu procentowego

Punkt bazowy

Punkt bazowy

1M 5,35/5,50

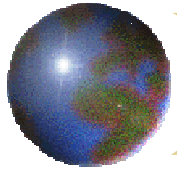


Spread

- Spread to różnica między oprocentowaniem strony *bid* i strony *offer*

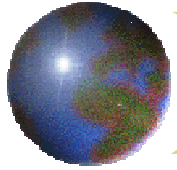
1M 5,35/5,50

$$\text{Spread} = 5,50 - 5,35 = 15 \text{ b. p.}$$



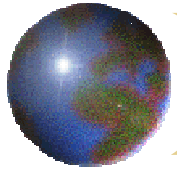
Arbitraż

- Arbitraż to równoczesne zawarcie dwóch przeciwstawnych transakcji (np. Kupna i sprzedaży) w celu osiągnięcia zysku
- Zysk arbitrażowy nie jest obciążony ryzykiem (ze względu na równoczesne zawarcie przeprowadzenie obu transakcji)



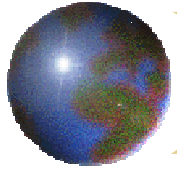
Oprocentowanie średnie

- WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) - średnia stopa dla udzielanych pożyczek
- WIBID (Warsaw Interbank Bid Rate) - średnia stopa pozyskiwanych depozytów



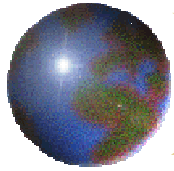
Rozliczenie transakcji na rynku międzybankowym - dostawa

- Następuje w Narodowym Banku Polskim
- Rachunek podmiotu udzielającego pożyczkę jest debetowany
- Rachunek podmiotu biorącego pożyczkę jest kredytowany



Bilans banku A - udzielającego pożyczkę

AKTYWA	PASYWA
Gotówka w kasie	Depozyty
Rachunek w banku centralnym	Papiery wyemitowane
Kredyty udzielone	Kapitał
Papiery wartościowe	
Pozostałe pozycje netto	



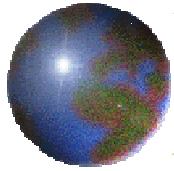
Bilans banku B - biorącego pożyczkę

AKTYWA

Gotówka w kasie
Rachunek w banku
centralnym
Kredyty udzielone
Papiery wartościowe
Pozostałe pozycje
netto

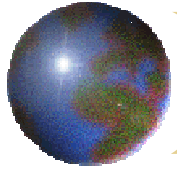
PASYWA

Depozyty
Papiery wyemitowane
Kapitał



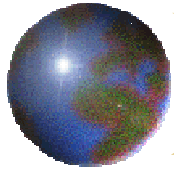
Bilans NBP

AKTYWA	PASYWA
Oficjalne aktywa rezerwowe	Gotówka w obiegu
Kredyt netto dla budżetu	Rachunki banków
Kredyt netto dla sektora bankowego	Bony pieniężne
Pozostałe pozycje netto	



Zwiększenie ilości środków na rachunku bieżącym w NBP

- Dla jednego banku
- W skali całego systemu bankowego



Możliwości zwiększenia ilości środków na rachunkach bieżących systemu bankowego

AKTYWA	PASYWA
Oficjalne aktywa rezerwowe	Gotówka w obiegu
Kredyt netto dla budżetu	Rachunki banków
Kredyt netto dla sektora bankowego	Bony pieniężne
Pozostałe pozycje netto	