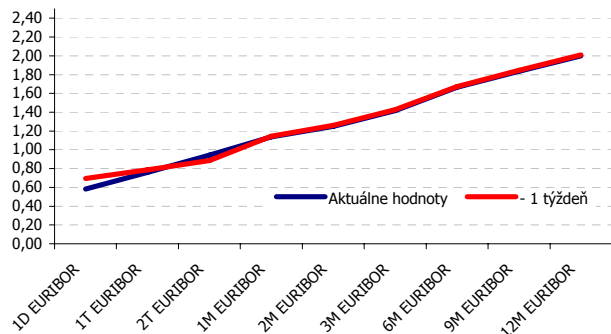




### PEŇAŽNÉ A DLHOPISOVÉ TRHY - EUR

#### Výnosová krivka - index EURIBOR



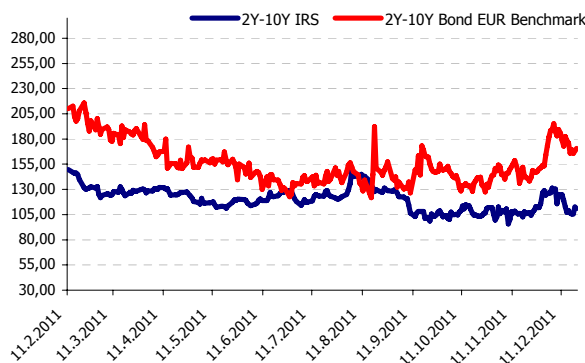
EURIBOR	Aktuálna hodnota	Trhová hodnota - 1 týždeň	Týždenná zmena
1D EURIBOR	<b>0,583</b>	0,696	↓ -0,113
1T EURIBOR	<b>0,760</b>	0,787	↓ -0,027
2T EURIBOR	<b>0,943</b>	0,884	↑ 0,059
1M EURIBOR	<b>1,138</b>	1,146	↓ -0,008
2M EURIBOR	<b>1,249</b>	1,260	↓ -0,011
3M EURIBOR	<b>1,418</b>	1,426	↓ -0,008
6M EURIBOR	<b>1,667</b>	1,673	↓ -0,006
9M EURIBOR	<b>1,837</b>	1,845	↓ -0,008
12M EURIBOR	<b>2,000</b>	2,008	↓ -0,008

Fixing: 20.12.11

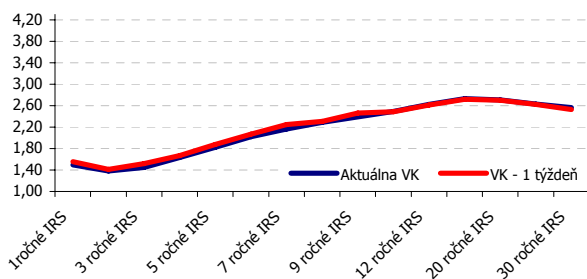
SADZBY IRS EUR	Aktuálna hodnota	Trhová hodnota - 1 týždeň	Týždenná zmena
1ročné IRS	<b>1,498</b>	1,554	↓ -0,056
2 ročné IRS	<b>1,380</b>	1,414	↓ -0,034
3 ročné IRS	<b>1,450</b>	1,520	↓ -0,070
4 ročné IRS	<b>1,630</b>	1,671	↓ -0,041
5 ročné IRS	<b>1,824</b>	1,876	↓ -0,052
6 ročné IRS	<b>2,020</b>	2,069	↓ -0,049
7 ročné IRS	<b>2,165</b>	2,246	↓ -0,081
8 ročné IRS	<b>2,291</b>	2,308	↓ -0,017
9 ročné IRS	<b>2,393</b>	2,460	↓ -0,067
10 ročné IRS	<b>2,490</b>	2,487	↑ 0,003
12 ročné IRS	<b>2,625</b>	2,610	↑ 0,015
15 ročné IRS	<b>2,731</b>	2,717	↑ 0,014
20 ročné IRS	<b>2,706</b>	2,701	↑ 0,005
25 ročné IRS	<b>2,629</b>	2,621	↑ 0,008
30 ročné IRS	<b>2,563</b>	2,527	↑ 0,036

cena predaj (ASK)

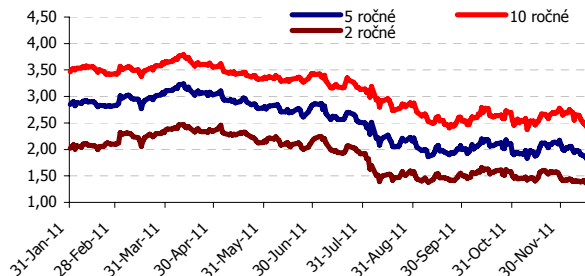
#### EUR 2-10Y IRS, BOND Spread



#### Výnosová krivka - IRS sadzby na EUR



#### IRS sadzby EUR (vývoj za 12 mesiacov)

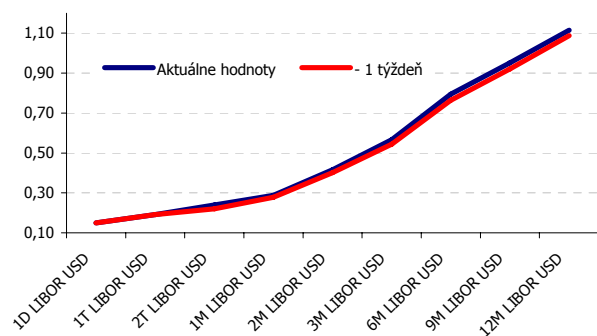


Zdroj: REUTERS



### PEŇAŽNÉ A DLHOPISOVÉ TRHY - USD

#### Výnosová krivka - index LIBOR



LIBOR	Aktuálna hodnota	Trhová hodnota - 1 týždeň	Týždenná zmena
1D LIBOR USD	<b>0,151</b>	0,150	↑ 0,001
1T LIBOR USD	<b>0,191</b>	0,191	↑ 0,020
2T LIBOR USD	<b>0,240</b>	0,220	↑ 0,020
1M LIBOR USD	<b>0,287</b>	0,278	↑ 0,010
2M LIBOR USD	<b>0,416</b>	0,401	↑ 0,014
3M LIBOR USD	<b>0,567</b>	0,544	↑ 0,023
6M LIBOR USD	<b>0,795</b>	0,765	↑ 0,030
9M LIBOR USD	<b>0,952</b>	0,922	↑ 0,031
12M LIBOR USD	<b>1,114</b>	1,087	↑ 0,027

Fixing:

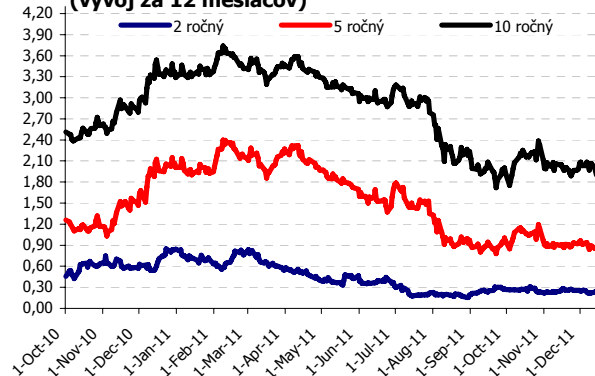
20.12.11

SADZBY IRS USD	Aktuálna hodnota	Trhová hodnota - 1 týždeň	Týždenná zmena
1ročné IRS	<b>0,694</b>	0,666	↑ 0,028
2 ročné IRS	<b>0,740</b>	0,693	↑ 0,047
3 ročné IRS	<b>0,848</b>	0,790	↑ 0,058
4 ročné IRS	<b>1,052</b>	0,999	↑ 0,053
5 ročné IRS	<b>1,278</b>	1,243	↑ 0,035
6 ročné IRS	<b>1,489</b>	1,480	↑ 0,009
7 ročné IRS	<b>1,661</b>	1,709	↓ -0,048
8 ročné IRS	<b>1,814</b>	1,884	↓ -0,070
9 ročné IRS	<b>1,932</b>	2,025	↓ -0,093
10 ročné IRS	<b>2,036</b>	2,126	↓ -0,090
12 ročné IRS	<b>2,207</b>	2,338	↓ -0,131
15 ročné IRS	<b>2,374</b>	2,519	↓ -0,145
20 ročné IRS	<b>2,480</b>	2,641	↓ -0,161
25 ročné IRS	<b>2,536</b>	2,730	↓ -0,194
30 ročné IRS	<b>2,566</b>	2,746	↓ -0,180

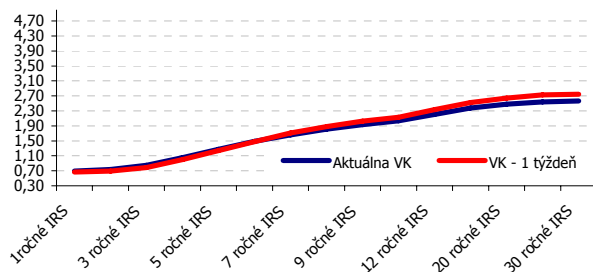
cena predaj (ASK)

#### Výnosy štátnych dlhopisov - USD

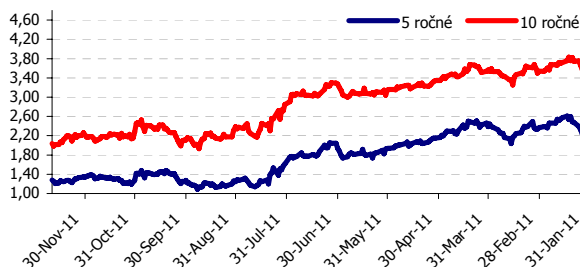
(vývoj za 12 mesiacov)



#### Výnosová krivka - IRS sadzby na USD



#### IRS sadzby USD (vývoj za 12 mesiacov)



Zdroj: REUTERS



PRIBOR CZK	Aktuálna hodnota	Trhová hodnota - 1 týždeň	Týždenná zmena
1D PRIBOR	<b>0,560</b>	0,700	↓ -0,140
1T PRIBOR	<b>0,810</b>	0,820	↓ -0,010
2T PRIBOR	<b>0,820</b>	0,820	▪ 0,000
1M PRIBOR	<b>0,940</b>	0,940	▪ 0,000
2M PRIBOR	<b>1,050</b>	1,050	▪ -0,010
3M PRIBOR	<b>1,160</b>	1,170	↓ -0,010
6M PRIBOR	<b>1,450</b>	1,460	↓ -0,010
9M PRIBOR	<b>1,620</b>	1,610	↑ 0,010
12M PRIBOR	<b>1,710</b>	1,700	↑ 0,010

Fixing: 20.12.11

WIBOR PLN	Aktuálna hodnota	Trhová hodnota - 1 týždeň	Týždenná zmena
1D WIBOR	<b>4,270</b>	4,400	↓ -0,130
1T WIBOR	<b>4,610</b>	4,610	▪ 0,000
2T WIBOR	<b>4,650</b>	4,650	▪ 0,010
1M WIBOR	<b>4,770</b>	4,760	▪ 0,000
3M WIBOR	<b>4,990</b>	4,980	↑ 0,010
6M WIBOR	<b>5,000</b>	4,990	↑ 0,010
9M WIBOR	<b>5,000</b>	4,990	↑ 0,010
12M WIBOR	<b>5,000</b>	4,990	↑ 0,010

Fixing: 20.12.11

BUBOR HUF	Aktuálna hodnota	Trhová hodnota - 1 týždeň	Týždenná zmena
1D BUBOR	<b>5,690</b>	5,690	▪ 0,000
1T BUBOR	<b>6,520</b>	6,510	↑ 0,010
2T BUBOR	<b>6,570</b>	6,560	↑ 0,020
1M BUBOR	<b>6,700</b>	6,680	↑ 0,030
2M BUBOR	<b>6,840</b>	6,810	↑ 0,010
3M BUBOR	<b>7,010</b>	7,000	↑ 0,010
6M BUBOR	<b>7,230</b>	7,230	▪ 0,000
9M BUBOR	<b>7,380</b>	7,380	▪ 0,000
12M BUBOR	<b>7,510</b>	7,510	▪ 0,000

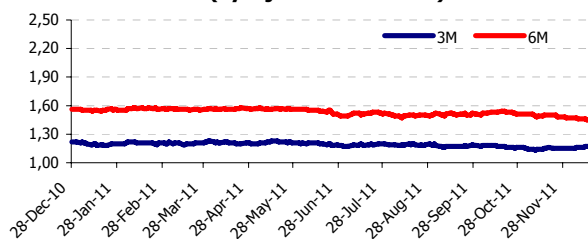
Fixing: 20.12.11

SADZBY IRS	Aktuálna hodnota		
	CZK	PLN	HUF
1ročné IRS	<b>1,079</b>	<b>4,915</b>	<b>6,00</b>
2 ročné IRS	<b>1,380</b>	<b>4,810</b>	<b>6,00</b>
3 ročné IRS	<b>1,490</b>	<b>4,780</b>	<b>6,00</b>
4 ročné IRS	<b>1,590</b>	<b>4,805</b>	<b>6,00</b>
5 ročné IRS	<b>1,720</b>	<b>4,870</b>	<b>6,00</b>
6 ročné IRS	<b>1,805</b>	<b>4,920</b>	<b>6,00</b>
7 ročné IRS	<b>1,915</b>	<b>4,960</b>	<b>7,00</b>
8 ročné IRS	<b>2,012</b>	<b>4,990</b>	<b>7,00</b>
9 ročné IRS	<b>2,102</b>	<b>5,010</b>	<b>7,00</b>
10 ročné IRS	<b>2,185</b>	<b>5,010</b>	<b>7,00</b>
12 ročné IRS	<b>2,360</b>	<b>4,970</b>	-
15 ročné IRS	<b>2,500</b>	<b>4,870</b>	-
20 ročné IRS	<b>2,560</b>	<b>4,550</b>	-

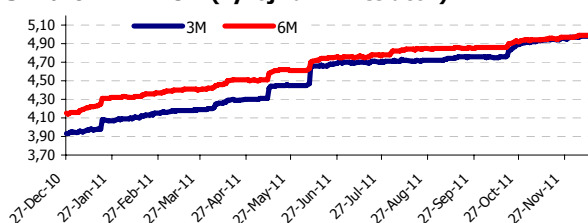
cena predaj (ASK)

Zdroj: REUTERS

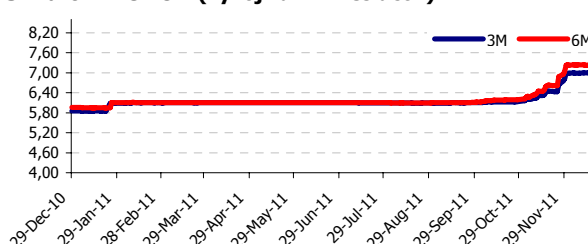
### 3M a 6M PRIBOR (vývoj za 12 mesiacov)



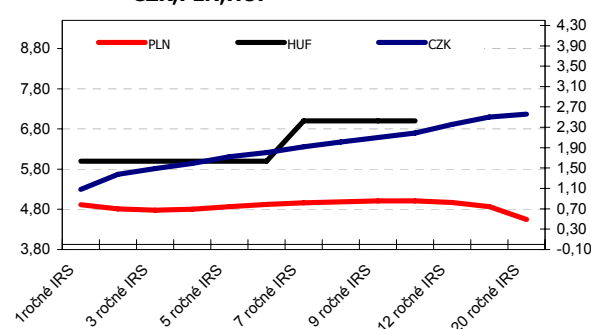
### 3M a 6M WIBOR (vývoj za 12 mesiacov)



### 3M a 6M BUBOR (vývoj za 12 mesiacov)



### Výnosová krivka - IRS sadzby CZK, PLN, HUF



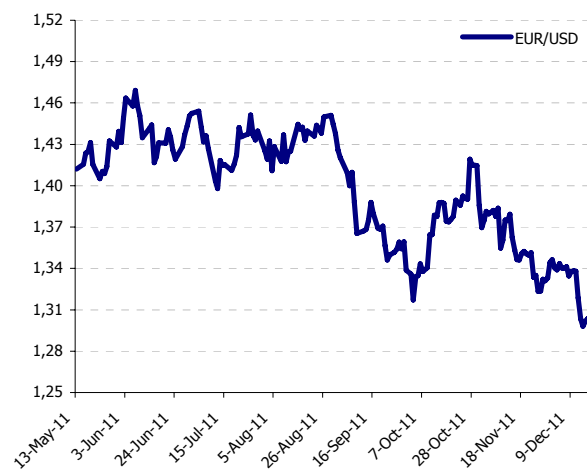


### DEVÍZOVÝ TRH

Kotácie na devízovom trhu	Aktuálna hodnota	Trhová hodnota - 1 týždeň	Týždenná zmena
EUR / USD	<b>1,3077</b>	1,2980	↑ 0,0097
EUR / CZK	<b>25,355</b>	25,6490	↓ -0,294
EUR / PLN	<b>4,4625</b>	4,5583	↓ -0,0958
EUR / HUF	<b>302,45</b>	304,80	↓ -2,35
EUR / RON	<b>4,3105</b>	4,3455	↓ -0,0350
EUR / TRY	<b>2,4790</b>	2,4508	↑ 0,0282
EUR / GBP	<b>0,8362</b>	0,8393	↓ -0,0031
EUR / JPY	<b>101,8500</b>	101,2700	↑ 0,58
EUR / CHF	<b>1,2176</b>	1,2370	↓ -0,0194
EUR / SEK	<b>8,9845</b>	9,0807	↓ -0,0962
EUR / NOK	<b>7,7216</b>	7,7669	↓ -0,0453
USD / CZK	<b>19,401</b>	19,747	↓ -0,346
USD / PLN	<b>3,4118</b>	3,512	↓ -0,100
USD / HUF	<b>231,15</b>	233,56	↓ -2,410
USD / GBP	<b>1,5637</b>	1,547	↑ 0,017

cena stred

EUR/USD (vývoj za 6 mesiacov)



### OKOLITÉ MENY vs EURO

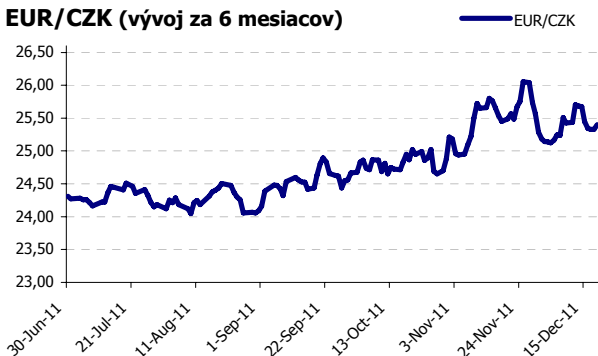
EUR/GBP (vývoj za 6 mesiacov)



EUR/PLN (vývoj za 6 mesiacov)



EUR/CZK (vývoj za 6 mesiacov)



EUR/HUF (vývoj za 6 mesiacov)



Zdroj: REUTERS



## SADZBY NARODNYCH BANK A VYBRANE EKONOMICKE UKAZOVATELE

Kľúčové úrokové sadzby centrálnych bánk			Nezamestnanosť	CPI (YoY)	IP (YoY)	GDP (YoY)
<b>SKK</b>			13,29%	4,60%	7,60%	28,10%
<b>EUR</b>	ECB Deposit facility	0,25%	10,30%	3,00%	1,30%	1,40%
	ECB Main refinancing bid rate	1,00%				
	ECB Marginal lending facility	1,75%				
<b>USD</b>	FED funds target rate	0,00%-0,25%	8,60%	3,40%	3,74%	1,50%
	FED Discount rate	0,75%				
<b>GBP</b>	REPO rate	0,50%	8,30%	4,80%	-1,70%	0,50%
<b>CZK</b>	Discount rate	0,25%	8,00%	2,50%	1,70%	1,20%
	Limit REPO rate	0,75%				
	Lombard rate	1,75%				
<b>PLN</b>	Deposit rate	3,00%	11,80%	4,80%	8,70%	4,20%
	7 Day market rate	4,50%				
	Discount rate	4,75%				
	Lombard rate	6,00%				
<b>HUF</b>	Overnight Deposit rate	5,50%	10,80%	4,30%	3,00%	1,40%
	2 week Deposit rate	6,50%				
	Overnight REPO rate	7,50%				

**Milan Zvarik**

**Gabriela Gabarová**

**Daša Žideková**

**Róbert Jaselský**

**Michal Vorčák**

Riaditeľ odboru treasury

Dealer špecialista

Dealer špecialista

Dealer špecialista

Dealer

mzvarik@dexia.sk

ggabarova@dexia.sk

dzidekova@dexia.sk

rjaselsky@dexia.sk

mvorcak@dexia.sk

+421 41 5111 434

+421 41 5111 417

+421 41 5111 414

+421 41 5111 448

+421 41 5111 437

+421 41 5111 456

fax: +421 41 5111 435

+421 905 565 600

+421 902 556 600

email: [navigator@dexia.sk](mailto:navigator@dexia.sk)

## POUŽITÉ POJMY A SKRATKY

D	deň	EURIBOR	referenčná sadzba trhu medzibankových depozít fixovaná vo Frankfurtke - EUR
T	týždeň	LIBOR	referenčná sadzba trhu medzibankových depozít fixovaná v Londýne - USD a iné
M	mesiac	PRIBOR	referenčná sadzba trhu medzibankových depozít fixovaná v Českej republike - CZK
CPI (YoY)	index spotrebiteľských cien	WIBOR	referenčná sadzba trhu medzibankových depozít fixovaná v Poľsku - PLN
IP (YoY)	priemyselná výroba	BUBOR	referenčná sadzba trhu medzibankových depozít fixovaná v Maďarsku - HUF
GDP (YoY)	hrubý domáci produkt	IRS	úrokový swap (Interest Rate Swap)
YoY	zmena cenovej hladiny oproti minulému roku v %	ŠD	štátny dlhopis
MoM	zmena cenovej hladiny oproti predchádzajúcemu mesiacu v %	ARDAL	Agentúra pre riadenie dlhu a likvidity
FED	Centrálna banka USA	bp	bázický bod
ECB	Európska centrálna banka		

Tento materiál nie je a nemôže byť podľa zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch považovaný za akékoľvek oznámenie, odporúčanie alebo iný text, ktorým sa rozumie verejná ponuka podľa zákona o cenných papieroch, pričom slúži výhradne ako doplnkový zdroj informácií pre klientov Dexia banky Slovensko a.s.. Banka pri spracovaní tohto materiálu postupovala s maximálnou odbornou starostlivosťou, a to najmä pri výbere informácií z dostupných zdrojov, ktoré pre spracovanie tohto súboru informácií použila. Banka nezodpovedá za úplnosť a presnosť poskytovaných informácií, ani za ich nesprávne použitie a aplikáciu.

Použitím informácií uvedených v tomto dokumente nevzniká právo na náhradu prípadnej škody alebo jej časti. Hodnoty použité v tomto dokumente predstavujú hodnoty medzibankového trhu aktuálne v čase tvorby dokumentu a nie sú považované za záväznú ponuku na nákup alebo predaj určitého aktíva. Klient sa zároveň zaväzuje, že informácie obsiahnuté v tomto dokumente použije výhradne na obchodné účely a pri obchodnej komunikácii s Dexia bankou Slovensko a.s. a nebude ho distribuovať, rozmnožovať alebo iným spôsobom poskytovať tretím stranám bez súhlasu Dexia banky Slovensko a.s.