



**BRE BANK SA**

NAJLEPSZA INSTYTUCJA FINANSOWA  
DLA WYMAGAJĄCYCH KLIENTÓW



**DEPARTAMENT RYNKÓW FINANSOWYCH BRE BANKU**

ERNEST PYTLARCZYK TEL. 0 22 829 0166

MARCIN MAZUREK TEL. 0 22 829 0183

PAULINA ZIEMBIŃSKA TEL. 0 22 829 0256

E-MAIL: [research@brebank.com.pl](mailto:research@brebank.com.pl)

STRON: 3

# Daily Letter

**poniedziałek, 7 lutego 2011**

## Kalendarium danych

Polska i dane z zagranicy o potencjalnym wpływie na rynek krajowy

PONIEDZIAŁEK 7.02	
12:00	<b>(GER) Zamówienia w przemyśle [grudzień];</b> konsensus <b>-1,8% m/m</b> , poprzednio <b>5,2% m/m</b>
WTOREK 8.02	
12:00	<b>(GER) Produkcja przemysłowa [grudzień];</b> konsensus <b>0,2% m/m</b> , poprzednio <b>-0,7% m/m</b>
ŚRODA 9.02	
9:00	<b>(CZ) Inflacja CPI [styczeń];</b> konsensus <b>2,3% r/r</b> , poprzednio <b>2,3% r/r</b>
CZWARTEK 10.02	
13:00	<b>(GBR) Decyzja BoE;</b> konsensus <b>0,5%</b> , poprzednio <b>0,5%</b>
14:30	<b>(USA) Nowo-zarejestrowani bezrobotni [tydz. do 05.02];</b> poprzednio <b>415tys.</b>
PIĄTEK 11.02	
14:00	<b>(POL) Rachunek C/A [grudzień];</b> prognoza BRE <b>-1638mln EUR</b> , konsensus <b>-1568mln EUR</b> , poprzednio <b>-2286mln EUR</b>
14:30	<b>(USA) Bilans handlowy [grudzień];</b> konsensus <b>-40,5 mld USD</b> , poprzednio <b>-38,3 mld USD</b>
15:55	<b>(USA) Zaufanie kons. UMich, flash [luty];</b> konsensus <b>74,5pkt.</b> , poprzednio <b>74,2pkt.</b>

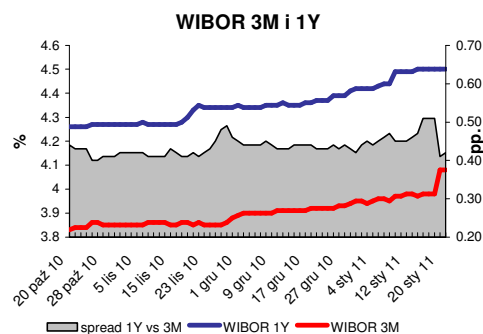
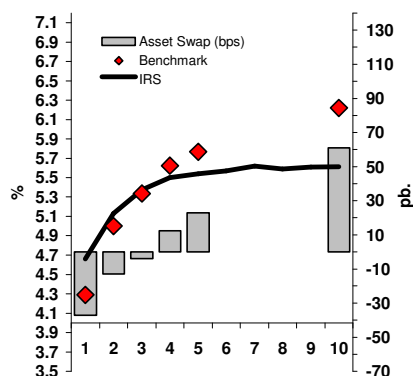
## Decyzja RPP, 2. marca

Decyzja RPP	Prawdopodobieństwo decyzji (wyliczone według krzywej OIS*)
Podwyżka 25 bps	<b>40%</b>
Stopy bez zmian	<b>60%</b>
Obniżka o 25 bps	<b>0%</b>

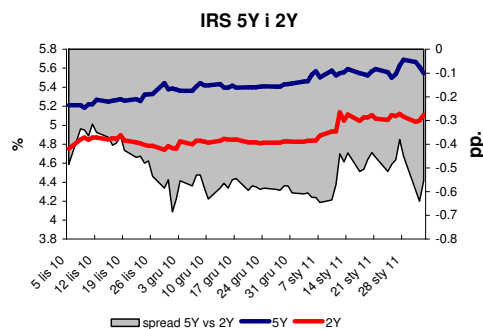
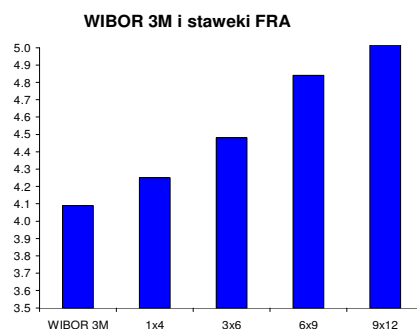
\* OIS – Overnight Index Swap

## Rynek stopy procentowej, PLN

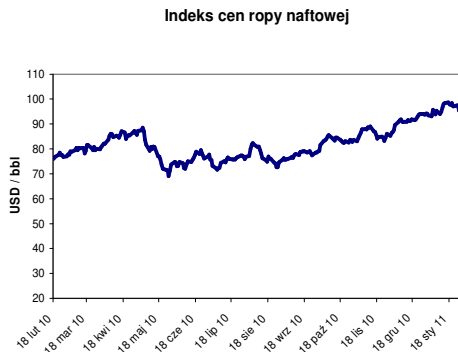
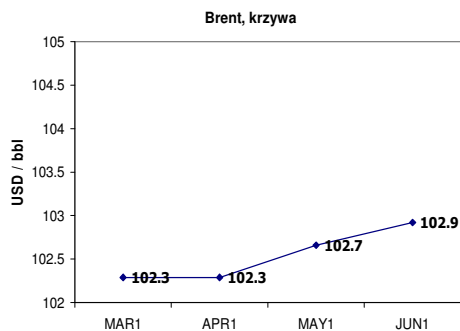
IRS	BID	ASK
1Y	4.64	4.69
2Y	5.11	5.16
3Y	5.35	5.40
4Y	5.47	5.53
5Y	5.52	5.57
6Y	5.55	5.60
7Y	5.59	5.65
8Y	5.57	5.62
9Y	5.58	5.64
10Y	5.59	5.64



depo	BID	ASK
ON	3.30	3.60
1M	3.63	3.83
3M	3.87	4.07



FRA	BID	ASK
1x2	3.94	3.99
1x4	4.20	4.25
3x6	4.45	4.48
6x9	4.81	4.84
9x12	5.02	5.05



**UWAGA!**

NINIEJSZA PUBLIKACJA ZOSTAŁA PRZYGOTOWANA W CELU PROMOCJI I REKLAMY ZGODNIE Z DEFINICJĄ ZAWARTĄ W PARAGRAFIE 9, USTĘP 1 ROZPORZĄDZENIA MINISTRA FINANSÓW Z DNIA 20. LISTOPADA 2009 W SPRAWIE TRYBU I WARUNKÓW POSTĘPOWANIA FIRM INWESTYCYJNYCH, BANKÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 70 UST. 2 USTAWY O OBROcie INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI, ORAZ BANKÓW POWIERNICZYCH. OPRACOWANIE STANOWI WYRAZ NAJLEPSZEJ WIEDZY AUTORÓW POPARTEJ INFORMACJAMI Z KOMPETENTNYCH RYNKOWYCH ŹRÓDEŁ, JEDNAKŻE NIE MOŻEMY GWARANTOWAĆ ICH PEŁNEJ WIARYGODNOŚCI I KOMPLETNOŚCI. WSZELKIE OCENY ZAWARTE W NINIEJSZYM DOKUMENCIE WYRAŻAJĄ NASZE OPINIE W DNIU WYDANIA RAPORTU I MOGĄ BYĆ ZMIENIONE PRZEZ AUTORÓW BEZ UPRZEDNIEGO POWIADOMIENIA. INFORMACJE, NA KTÓRE POWOŁUJĄ SIĘ W NINIEJSZYM OPRACOWANIU AUTORZY NIEKONIECZNIE POZOSTAJĄ W ZGODZIE Z OPINIAMI BRE BANKU. KWOTOWANIA WSKAZANE W OPRACOWANIU SĄ ŚREDNIMI POZIOMAMI ZAMKNIĘCIA RYNKU MIĘDZYBANKOWEGO Z DNIA POPRZEDNIEGO I MAJĄ CHARAKTER WYŁĄCZNIE INFORMACYJNY. NIE SĄ ZATEM PORADĄ, REKOMENDACJĄ, OFERTĄ DOTYCZĄCĄ KUPNA LUB SPRZEDAŻY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I NIE NALEŻY ICH TAK TRAKTOWAĆ. PROGNOZY WSKAZANE W NINIEJSZYM DOKUMENCIE NIE GWARANTUJĄ OSIĄGNIĘCIA ZYSKÓW PRZEZ INWESTORA DZIAŁAJĄCEGO NA ICH PODSTAWIE. BRE BANK S.A. ( LUB JEGO PRACOWNICY ) MOŻE POSIADAĆ NA RACHUNKU WŁASNYM LUB MOŻE ZAWIERAĆ TRANSAKCJE KUPNA/SPRZEDAŻY INSTRUMENTÓW OPISANYCH W NINIEJSZEJ PUBLIKACJI. AUTORZY OŚWIADCZAJĄ, ŻE INWESTOR NIE POWINIEN DZIAŁAĆ WYŁĄCZNIE NA PODSTAWIE NINIEJSZEGO OPRACOWANIA, BEZ ZASIĘGNIĘCIA NIEZALEŻNEJ PROFESJONALNEJ PORADY INWESTYCYJNEJ. JAKAKOLWIEK ODPOWIEDZIALNOŚĆ BRE BANKU SA, JEGO ZARZĄDU, PRACOWNIKÓW, WSPÓŁPRACOWNIKÓW, KOOPERANTÓW, AGENTÓW Z TYTUŁU PODJĘCIA PRZEZ JAKĄKOLWIEK OSOBĘ DZIAŁAŃ LUB ZANIECHAŃ W ZWIĄZKU Z NINIEJSZYM OPRACOWANIEM JEST WYŁĄCZONA. DYSTRYBUCJA LUB PRZEDRUK CZĘŚCI LUB CAŁOŚCI OPRACOWANIA MOŻLIWA JEST ZA UPRZEDNIĄ PISEMNĄ ZGODĄ AUTORÓW.