

EURUSD ↓ 1.2179 +.0005 WACH 1.2179/1.2180 TTOL  
At 19:38 Op 1.2174 Hi 1.2194 Lo 1.2158 Prev 1.2174 Value 3/21/06  
Market Price **ABCC** USEU Curncy 1/4  
Range 3/17/05 - 3/17/06 Daily Averages 11 News  
Upper Chart: Market Price

## Sektor za finansijske i bankarske operacije

### -Odjeljenje za upravljanje deviznim rezervama-

**CLOSE/VALUE**  
EUR EURO SPOT PRICE 1.2181  
Range 9/19/05 to 3/17/06 Period Daily

DATE	PRICE	DATE	PRICE
F 3/17	1.2181	F 2/24	1.1878
T 3/16	1.2166	T 2/23	1.1893
W 3/15	1.2164	W 2/22	1.1903
T 3/14	1.2016	T 2/21	1.1914
F 3/13	1.1934	F 2/20	1.1946
W 3/12	1.1934	W 2/19	1.1946
T 3/11	1.1934	T 2/18	1.1946
F 3/10	1.1894	F 2/17	1.1909
T 3/9	1.1909	T 2/16	1.1881
W 3/8	1.1928	W 2/15	1.1884
T 3/7	1.1889	T 2/14	1.1897
M 3/6	1.1996	M 2/13	1.1902
W 3/5	1.1996	W 2/12	1.1902
T 3/4	1.1996	T 2/11	1.1902
F 3/3	1.2025	F 2/10	1.1919
T 3/2	1.2012	T 2/9	1.1974
W 3/1	1.1913	W 2/8	1.1944
T 2/28	1.1923	T 2/7	1.1974
M 2/27	1.1853	M 2/6	1.1962

Search Audio/Video 3/17/06 19:27:27

Bankinvest's Broby: Softbank, Vodafone, L'Oréal, Body Shop

Daniel Broby, chief investment officer at Bankinvest, discusses the company's mobile-phone unit and L'Oréal's purchase of Body Shop International Plc.

ICAP's Smith: U.S., European Bonds, Fed Reserve

ICAP's Smith discusses U.S. and European bonds, the Fed Reserve, and the Japanese mobile-phone unit and L'Oréal's purchase of Body Shop International Plc.

10 Bloomberg TV Live 11 Bloomberg Radio Live 12 All Audio/Video Reports

LINE	GO	Events	Date	Time	Language	Type
14	Legal & General	Teleconference: Full-Year Earnings	3/17	Now Playing	English	🔊
15	UBS Warburg's Hickson	Outlook for Steel Industry	3/17	Now Playing	English	🔊
16	European Commission	Daily News Conference	3/17	20:00 - 20:30	English	🔊
17	Egypt's Morsi	Sale of State-Owned Businesses	3/17	21:05 - 21:30	English	🔊
18	Borders Group	Teleconference: 4th-Qt Results	3/17	22:00 - 23:00	English	🔊
19	AVG	Teleconference: About Fourth-Quarter Results	3/17	22:30 - 23:30	English	🔊

Australia 61 2 3777 8600 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7330 7600 Germany 49 69 920410  
Hong Kong 852 2577 6000 Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 015 1 212 318 2000 Copyright 2006 Bloomberg L.P.  
6015-931-3 17-Mar-06 19:27:28

## Nedjeljni izvještaj sa međunarodnog finansijskog tržišta

### (05. maj 2008 - 09. maj 2008.)

**USD INTEREST RATE SWAPS**

Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng
US Semi 30/360				
2) 2 YR	5.0670	5.0800	5.0755	+0.0305
3) 3 YR	5.0500	5.0720	5.0610	+0.0330
4) 4 YR	5.0620	5.0740	5.0680	+0.0250
5) 5 YR	5.0860	5.0920	5.0890	+0.0235
6) 6 YR	5.1100	5.1130	5.1105	+0.0170
7) 7 YR	5.1300	5.1350	5.1325	+0.0170
8) 8 YR	5.1470	5.1530	5.1500	+0.0160
9) 9 YR	5.1620	5.1680	5.1640	+0.0135
10) 10 YR	5.1780	5.1830	5.1805	+0.0175
11) 15 YR	5.2370	5.2430	5.2400	+0.0145
12) 20 YR	5.2750	5.2810	5.2780	+0.0150
13) 30 YR	5.2750	5.2810	5.2780	+0.0150

Change on day  
IYC4 I52<GO>  
Change on Month  
IYC6 I48<GO>

**USD SPREADS**

Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng
22) 2 YR	42.88	44.13	43.50	--
23) 3 YR	41.50	42.75	42.13	-.17
24) 4 YR	44.38	45.63	45.00	-.10
25) 5 YR	48.25	49.25	48.75	+25
26) 6 YR	49.50	50.50	50.00	+30
27) 7 YR	50.50	51.50	51.00	+40
28) 8 YR	51.13	52.13	51.63	+33
29) 9 YR	51.75	52.75	52.25	+45
30) 10 YR	52.25	53.25	52.75	+50
31) 15 YR	57.00	58.00	57.50	+50
32) 20 YR	58.63	59.88	59.26	+15
33) 30 YR	57.38	58.63	58.00	+20

Change on day  
IYC4 I48<GO>  
Change on Month  
IYC6 I48<GO>

For US Govt Yield Curve, type {IYC1 I2  
For US Swap Yield Curve, type {IYC1 I52 <G

Page 1

Page 2

Page 3

Sektor za finansijske i bankarske operacije – Odjeljenje za upravljanje deviznim rezervama

1

## EUR/USD

Kurs EUR/USD se tokom ovog izvještajnog perioda uglavnom kretao u korist jedinstvene evropske valute, sa izuzetkom u zadnjem dijelu sedmice, kada je dolar dostigao 2-mjesečni maksimum u odnosu na euro kako su zvaničnici iz Evrope i SAD-a istakli da je neophodno jačanje američke valute zbog poboljšanja ukupnih kretanja u globalnoj ekonomiji. Ovaj kursni par dostiže svoju maksimalnu vrijednost 06. maja, posmatranog perioda, uslijed očekivanja prolongiranja problema koji prati američku ekonomiju i uslijed pojačanog inflatornog pritiska u zemljama euro-zone.



Krajem sedmice, euro se oporavio sa 2-mjesečnog minimuma u odnosu na dolar nakon što je Predsjednik ECB-e istakao da inflacija ostaje njihovo glavno opterećenje, tako da referentnu kamatnu stopu nipošto neće smanjivati u skorije vrijeme.

Kurs EUR/USD je u ponedjeljak, na otvaranju tržišta, iznosio 1,5424, a na zatvaranju tržišta u petak 1,5482.

## GBP

Kurs EUR/GBP početak ove sedmice dočekuje na rekordnom 5-sedmičnom minimumu, jer, iako su objavljeni loši podaci o tržištu nekretnina u Velikoj Britaniji, sterling je ojačao uslijed rasprodaje eura i kupovine ove valute od strane trejdera. Narednog dana, iako je tržište u Velikoj Britaniji bilo zatvoreno uslijed državnog praznika, kurs blago jača, uslijed rasta jedinstvene evropske valute. Sterling bilježi pad vrijednosti u odnosu na euro uslijed objave grupe ekonomskih podataka za V. Britaniju, lošijih od očekivanih. Krajem sedmice, 08. maja kursni par EUR/GBP bilježi novi rekordni minimum svoje vrijednosti u posmatranom periodu kako se očekivao ishod sastanka BoE, da bi narednog dana sterling značajno oslabio nakon odluke BoE da ostavi kamatnu stopu nepromijenjenom, i sve većih izgleda za smanjenjem stope na narednom zasijedanju.

Kurs EUR/GBP je u ponedjeljak, na otvaranju tržišta, iznosio 0,78225, a na zatvaranju tržišta u petak 0,79228.

## JPY

Kurs EUR/JPY je početkom ovog izvještajnog perioda bio u porastu, kako je aktuelna situacija na tržištu smanjila interesovanje investitora ka rizičnijim oblicima ulaganja usmjerivši ih na stabilnija sredstva ulaganja. Tokom ovog izvještajnog perioda tržište u Japanu nije radilo dva dana uslijed državnog praznika, nakon čega dolazi do naglog pada vrijednosti ovog kursnog para. Naime, slabljenje na tržištima akcija uzrokovalo je smanjenje obima carry trade-a i, samim tim, skok jena.









Kurs EUR/JPY je u ponedjeljak, na otvaranju tržišta, iznosio 162,53, a na zatvaranju tržišta u petak 159,21.

Kretanje EUR prema USD, GBP, CHF i JPY

USD	max	1,5533	↑
	min	1,5393	
GBP	max	0,79228	↑
	min	0,78577	
CHF	max	1,6340	↓
	min	1,6115	
JPY	max	162,72	↓
	min	159,21	

↑ ↓ ⇨ Kurs na zatvaranju tržišta posmatranog u odnosu na kurs sa zatvaranja iz prethodnog perioda

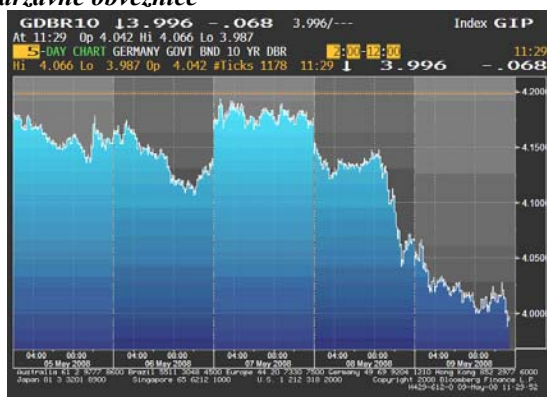
## REFERENTNE KAMATNE STOPE ZNAČAJNIJIH CENTRALNIH BANAKA

 8.25 %	 7.25%
NZD	AUD
 5.00%	 2.00%
GBP	USD
 3.00%	 4.00%
CAD	EUR
 2.75%	 0.50%
CHF	JPY

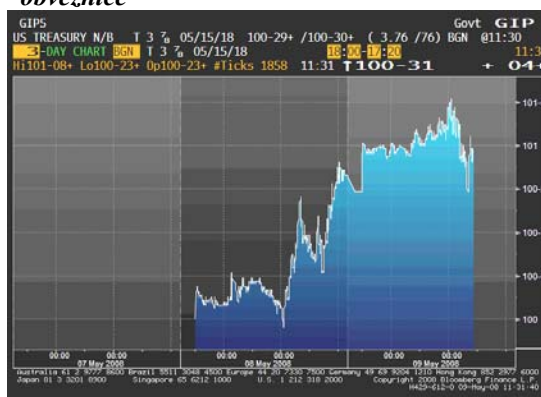
## EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

U ovom izvještajnom periodu cijene evropskih državnih obveznica su zabilježile rast. Istraživanje industrijskog sektora s početka sedmice koje je pokazalo da je povjerenje investitora euro-zone oslabilo tokom maja, uzrokovalo je njihov početni rast, pa su prinosi na 2-godišnje obveznice pali za 5bp, na 3,79%, a prinos na benchmark 10-godišnje obveznice na 4,17%. Uprkos slabljenju cijena obveznica sredinom sedmice, u susret sastanku ECB-e (četvrtak, 08. maj), dolazi do njihovog rasta uslijed prisutnih spekulacija da će ECB na pomenutom zasijedanju izraziti zabrinutost zbog usporavanja stope ekonomskog rasta euro-zone. Uzlazni trend zadržan je i posljednjeg dana posmatrane sedmice.

*Kretanje prinosa na 10-godišnje benčmark njemačke državne obveznice*



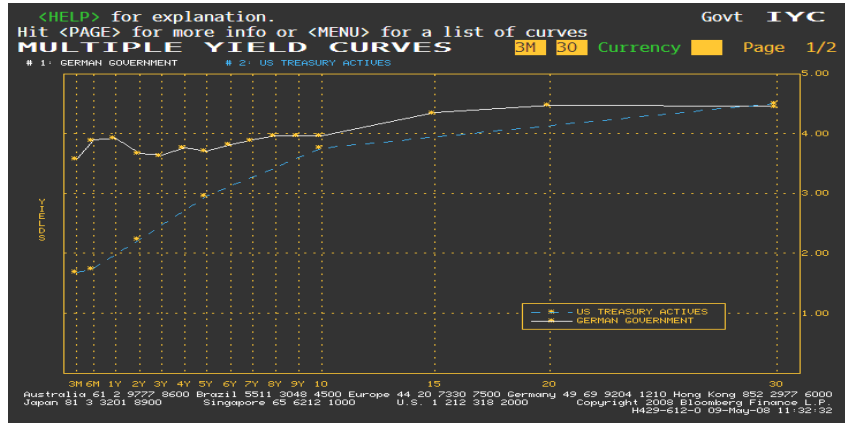
*Kretanje cijena na 10-godišnje američke državne obveznice*



## AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Na tržištu američkih državnih obveznica tokom ove izvještajne sedmice došlo je do rasta cijena. Njihov prvobitno blagi rast započeo je u utorak, kada su se 2-godišnji prinosi povukli sa 5-mjesečnog maksimuma (2.46%) nakon što je Predsjednik FED-a, Ben S. Bernanke, izjavio da bi problemi na tržištu nekretnosti mogli štetiti ukupnoj američkoj ekonomiji. U drugoj polovini sedmice cijene američkih državnih obveznica kreću se nagore nešto jačim intenzitetom. Naime, pad akcija u Evropi i Aziji uzrokovao je rast tražnje za državnim hartijama od vrijednosti, a trejderi smanjili očekivanja da će FED u drugoj polovini godine povećati kamatnu stopu, pa su na kraju sedmice 2-godišnji prinosi pali na 2,20%, a 10-godišnji prinosi na 3,76%.

**Razlika u prinosu između njemačkih i američkih državnih obveznica**



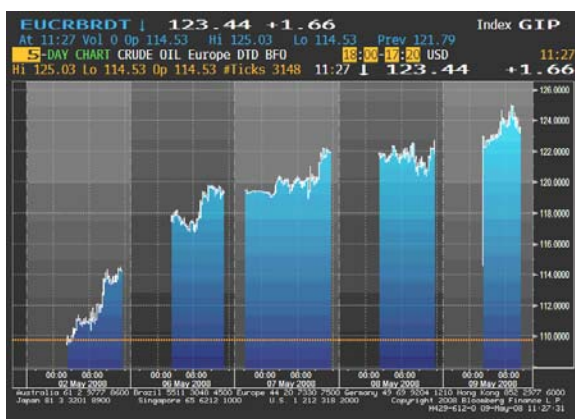
**ZLATO**

Cijena zlata je bila prilično volatilana ove posmatrane sedmice. Minimalna vrijednost ovog plemenitog metala zabilježena je početkom sedmice, kao posledica prošlonedjeljnog oporavka dolara, kada je dostignut 4-mjesečni minimum cijene zlata. Vrijednost zlata se ubrzo oporavlja, kako je niska cijene bile atraktivna za kupovinu, pa se tražnja postepeno povećavala i uticala na porast cijene zlata. Porastu vrijednosti zlata doprinjelo je i povećano interesovanje investitora za zlato, kao sredstvom obezbjeđenja od inflacije, jer je stanje na tržištu nafte bilo nestabilno, sa padovima cijene nafte. Američka valuta se na prelazu od sredine ka kraju sedmice oporavila, kada je i zlato ponovo zabilježilo pad vrijednosti. Međutim, zbog visoke cijene sirove nafte u ovom periodu, zlato ubrzo počinje da pokazuje znakove rasta.



## NAFTA

Cijena nafte početkom sedmice dostiže svoju minimalnu vrijednost u toku izvještajnog perioda, uslijed prošlonedjeljnog oporavka dolara. Tokom preostalog dijela sedmice, cijena nafte se kretala uzlaznim trendom rasta, kako su intenzivirane spekulacije da bi rastuća potražnja i prekid isporuke iz Nigerije mogli dovesti do nedovoljne snabdjevenosti tržišta energentima. Daljem rastu cijene nafte značajno su i doprinosile spekulacije da će tražnja za energentima značajno porasti u susret sezoni odmora u SAD-u, kao i u susret predstojećim Olimpijskim ljetnjim igrama u Pekingu. Cijena sirove nafte, ovaj izvještajni period, završava oko rekordnog maksimuma vrijednosti, kako se pojačao strah, da ponuda nafte tokom ljetnje sezone u SAD-u neće biti dovoljna da zadovolji očekivanu potražnju.



### Cijena nafte na zatvaranju u dolarima za barel

<b>Pon</b>	
<b>Uto</b>	<b>119.40 min</b>
<b>Sri</b>	<b>121.85</b>
<b>Čet</b>	<b>121.79</b>
<b>Pet</b>	<b>124.56 max</b>

**Važniji ekonomski pokazatelji i događaji za prethodnu nedjelju:**

DATUM	ZEMLJA	PODATAK	PERIOD	JEDINICA	PREDVIĐANJE	AKTUELNO STANJE	PRETHODNO STANJE
06. maj	EU	Indeks proizvodnih cijena	MART	%MoM (%YoY)	0.7 (5.6)	0.7 (5.7)	0.6 (5.3)
07. maj	EU	Maloprodaja	MART	%MoM (%YoY)	0.2 (-0.7)	-0.4 (-1.6)	-0.5 (-0.2)
	US	Potrošački krediti	MART	B - mlrd	\$6.0B	\$15.3B	\$5.2B
	UK	Industrijska proizvodnja	MART	%MoM (%YoY)	-0.1 (0.8)	-0.5 (0.2)	0.3 (1.3)
08. maj	EU	Objava kamatne stope ECB-e	MAJ 8		4.0	4.0	4.0
	UK	Objava kamatne stope BoE	MAJ 8		5.0	5.0	5.0
	US	Novi zahtjevi nezaposlenih	MAJ 3	K=1.000	373K	365K	380K
	US	Veleprodajne zalihe	MART		0.5	-0.1	1.1
09. maj	EU (FR)	Industrijska proizvodnja	MART	%MoM (%YoY)	-0.4 (1.6)	-0.8 (1.0)	0.3 (2.0)

**Važniji ekonomski pokazatelji i događaji za narednu nedjelju:**

DATUM	ZEMLJA	PODATAK	PERIOD	JEDINICA	PREDVIĐANJE	PRETHODNO STANJE
13. maj	US	Indeks uvoznih cijena	APR	%MoM (%YoY)	1.6 (15.0)	2.8 (14.8)
	UK	CPI	APR	%MoM (%YoY)	0.5 (2.6)	0.4 (2.5)
	UK	Indeks maloprodajnih cijena	APR	%MoM (%YoY)	0.6 (3.9)	0.3 (3.8)
14. maj	US	CPI	APR	%MoM (%YoY)	0.3 (4.0)	0.3 (4.0)
15. maj	EU	CPI	APR	%MoM (%YoY)	0.3 (3.3)	1.0 (3.6)
	US	Novi zahtjevi nezaposlenih	MAJ 10	K=1.000	370K	365K
	US	Industrijska proizvodnja	APR	%MoM	-0.3	0.3
16. maj	US	Novogradnja	APR	K=1.000	939K	947K
	JP	Povjerenje potrošača	APR		37.8	37.0





Izvori podataka:

**Reuters**

**Bloomberg**