

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 1) 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	1.2174	T 2/23	1.1893
W 3/15	1.2174	W 2/22	1.1903
T 3/14	1.2016	T 2/21	1.1914
M 3/13	1.1934	M 2/20	1.1946
W 3/12	1.1934	W 2/19	1.1946
T 3/11	1.1934	T 2/18	1.1946
M 3/10	1.1894	M 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	1.2025	T 2/11	1.1919
M 3/3	1.2012	M 2/10	1.1919
W 3/2	1.1913	W 2/9	1.1974
T 2/28	1.1923	T 2/8	1.1944
W 2/27	1.1853	W 2/7	1.1974
M 2/26	1.1853	M 2/6	1.1962

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

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

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

U.S. Department of Energy: Walker: Fiscal Policy and Deficit

U.S. Department of Energy: BDO Energy

Japan's Kato: Economy

Bear Stearns Teleconference: Fiscal First Quarter Profit

Bloomberg TV Live

FMoz's Bennett: U.S. Dollar, Fed Policy, Euro, Yen

Commonwealth Bank's Thurlell: Oil Prices, Iraq

Microsoft's Bullmer: Stock Performance, Strategy, Products

Bloomberg Radio Live

All Audio/Video Reports

13) LIVE «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) AIG Teleconference: About Fourth-Quarter Results	3/17	22:30 - 23:30	English	🔊

Australia 61 2 3777 8600 Brazil 55 11 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 12-Hour-06 19:27:28

Nedjeljni izvještaj sa međunarodnog finansijskog tržišta

(09. jun 2008 - 13. jun 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	5.2840	5.2795	+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	59.25	+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 Curve, type {IYC1 I52 <G

Page 1

Page 2

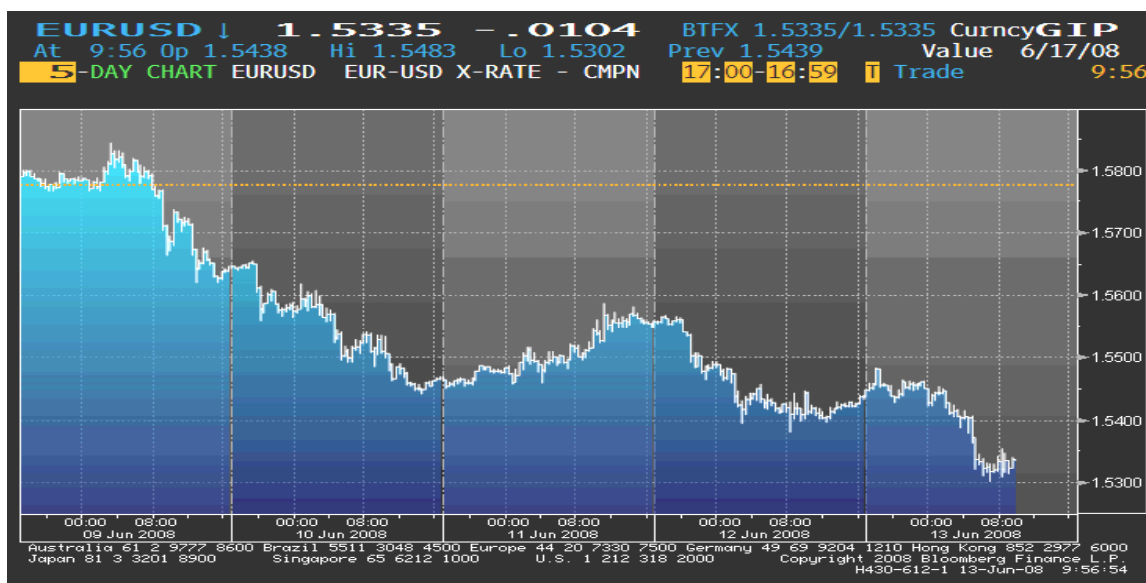
Page 3

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

1

EUR/USD

Tokom posmatrane sedmice kurs EUR/USD je zabilježio značajan pad, iako je na samom početku sedmice, kako je dolar još uvijek bio pod uticajem podataka o skoku stope nezaposlenosti u SAD-u objavljenih na kraju prethodne sedmice, ovaj kurs bio blizu 6-nedjeljnom maksimumu. Međutim, izjava Predsjednika FeD-a o preduzimanju značajnih mjera u cilju suzbijanja inflatornih pritisaka u SAD-u uticala je na povećanje izgleda za rastom kamatne stope ove godine što se pozitivno odrazilo na kretanje dolara, pa je kurs EUR/USD počeo da pada. Do sredine sedmice ovaj kurs je pao za 2%, da bi se u srijedu euro kratko oporavio uslijed očekivanja da će na sastanku ECB-e narednog mjeseca kamatna stopa biti povećana, čime bi se proširio spread između kamatnih stopa euro zone i SAD-a. Ipak, dolar je nastavio da jača do kraja izvještajnog perioda dostižući 1-mjesečni maksimum u odnosu na euro, kako je bio podržan spekulacijama da će zvaničnici G-8, na sastanku koji je bio zakazan u Japanu za predstojeći vikend, signalizirati da favorizuju jaču američku valutu i uslijed objave boljih od očekivanih podataka o maloprodaji u SAD-u (maloprodaja povećana za 1% u maju) koji su učvrstili očekivanja da će FeD početi sa restriktivnom monetarnom politikom.



Kurs EUR/USD je u ponedjeljak, na otvaranju tržišta, iznosio 1,5777, a na zatvaranju tržišta u petak 1,5381.

GBP

U ovoj izvještajnoj sedmici sterling je ojačao u odnosu na euro, udaljivši se od 3-sedmičnog minimuma, koji je, uslijed veće vjerovatnoće da će doći do smanjenja spreada između referentne kamatne stope u Velikoj Britaniji i euro-zoni, bio aktuelan na samom početku sedmice. Ubrzo uslijed objave da je povjerenje vezano za britansko tržište nekretnina, iako neznatno, ipak poboljšano, maloprodaja porasla po najbržoj stopi u posljednja četiri mjeseca, a fabrička proizvodnja neočekivano povećana u aprilu, dolazi do jačanja sterlinga. Sterling je nakon ovog rasta veći dio sedmice bio prilično stabilan u odnosu na euro, bez većih oscilacija, uprkos kasnijoj objavi nekih lošijih podataka o britanskoj ekonomiji (npr. rast broja zahtjeva nezaposlenih za beneficijama koji je u maju

povećan za 9.000, četvrti mjesec u nizu, zatim prisustvo inflatornih pritisaka), kako je euro bio pod pritiskom svog slabljenja u odnosu na dolar. Na samom kraju sedmice kurs EUR/GBP je ponovo pokazivao znakove pada.

Kurs EUR/GBP je u ponedjeljak, na otvaranju tržišta, iznosio 0,80054, a na zatvaranju tržišta u petak 0,78975.

JPY

Tokom ove izvještajne sedmice kurs EUR/JPY je bio veoma kolebljiv. Početkom sedmice ovaj kurs je se kretao uzlaznim trendom dostižući 7-mjesečni maksimum, uslijed prethodnih najava povećanja kamatne stope od strane ECB-e, da bi već narednog dana počeo da slabi. Naime, uslijed zabrinutosti da se FeD priprema za povećanje kamatne stope cijene akcija su pale, što se pozitivno odrazilo na kretanje jena. Sredinom sedmice euro je ponovo dostigao 7-mjesečni maksimum nakon što je član Izvršnog odbora ECB-e, Juergen Stark, izjavio da su tržišta dobro protumačila signal ove banke o povećanju stope. U susret sastanku BoJ-a jen je pokazivao znakove jačanja, da bi po okončanju sastanka, 13. juna, na kojem je kamatna stopa ostavljena na na postojećem nivou od 0,50%, jen ponovo slabio. Ipak, sami kraj izvještajnog perioda obilježio je rast jena u odnosu na euro.









Kurs EUR/JPY je u ponedjeljak, na otvaranju tržišta, iznosio 165,53, a na zatvaranju tržišta u petak 166,37.

Kretanje EUR prema USD, GBP, CHF i JPY

USD	max	1,5647	↓
	min	1,5381	
GBP	max	0,79322	↓
	min	0,78975	
CHF	max	1,6115	↑
	min	1,6043	
JPY	max	166,67	↑
	min	166,17	

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

REFERENTNE KAMATNE STOPE ZNAČAJNIJIH CENTRALNIH BANAKA

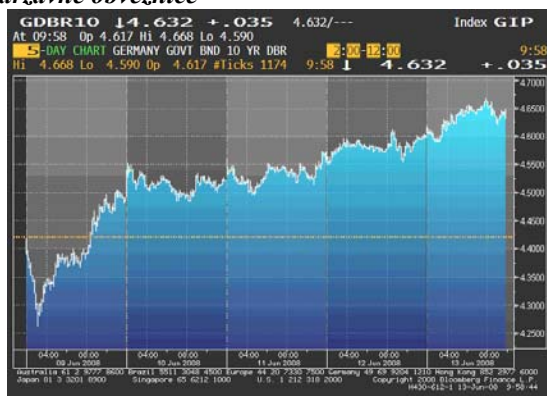
 8.25 % NZD	 7.25% AUD
 5.00% GBP	 2.00% USD
 3.00% CAD	 4.00% EUR
 2.75% CHF	 0.50% JPY

U petak, 13. juna, okončan je dvodnevni monetarni sastanak BoJ-a, na kojem je donešena odluka da se kamatna stopa ostavi na postojećem nivou od 0,50%, i istovremeno predstavljen nešto slabiji outlook za japansku ekonomiju, s akcentom na niže profite i slabiji izvoz.

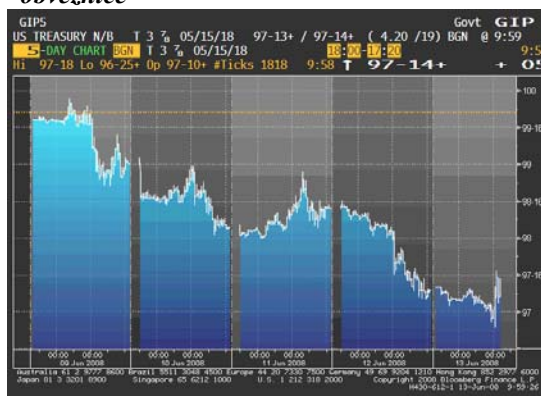
EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Cijene evropskih državnih obveznica su tokom ovog izvještajnog perioda konstantno bile u padu, dok su prinosi zabilježili značajan rast. Naime, spekulacije da će ECB-a već na julskom zasijedanju povećati kamatnu stopu, kako bi suzbila dalji rast stope inflacije, povukle su cijenu ovih hartija od vrijednosti na dolje. Prognoze da će ECB-a tokom ove godine povećati stopu više od jedanput dodatno su oborile cijene evropskih državnih obveznica. Inače, cijene ovih obveznica su u padu petu sedmicu zaredom. Sa druge strane, prinosi su značajno porasli. Krajem izvještajnog perioda prinosi na 10-godišnje evropske benchmark obveznice su se nalazili na 11-mjesečnom minimumu od 4,65%.

Kretanje prinosa na 10-godišnje benčmark njemačke državne obveznice



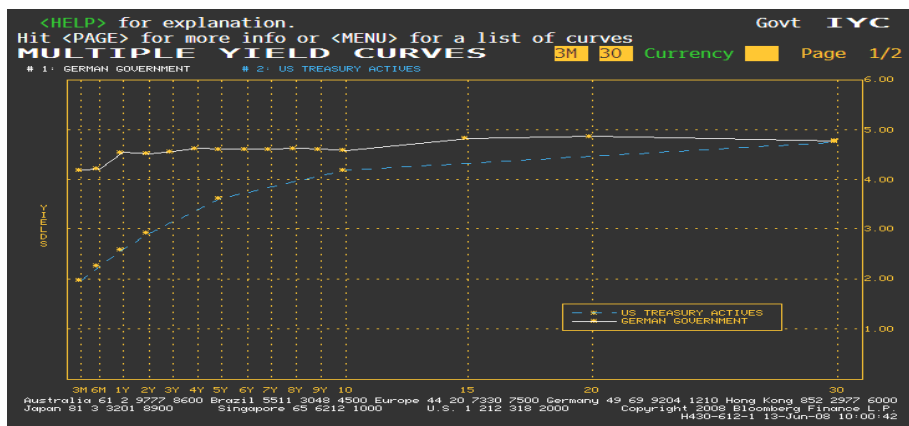
Kretanje cijena na 10-godišnje američke državne obveznice



AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Tokom ovog izvještajnog perioda cijene američkih državnih obveznica su uglavnom bile u padu. Inicijalni uzrok slabljenja cijena ovih obveznica bio je pad cijena evropskih državnih obveznica podstaknut spekulacijama da će ECB-a možda već na narednom zasijedanju povećati kamatnu stopu kako bi smanjila inflatorne pritiske. Izjava Predsjednika FED-a, Ben S. Bernanke-a, kojom se obavezao da će se suprostaviti bilo kakvom problemu koji bi ugrozio povjerenje stanovništva u stabilnost cijena, dodatno je podstakla pad cijena američkih obveznica. Najveći dvodnevni pad cijena američkih državnih obveznica u posljednjih 20 godina na kratko su zaustavile spekulacije da ECB-a možda neće povećavati stopu. Međutim, izvještaj o rastu maloprodaje u SAD-u tokom maja povećao je izgleda za povećanjem kamatne stope FED-a, tako da su cijene ovih obveznica nastavile da padaju. Negativan trend cijene su zadržale do kraja sedmice, kada je objavljeno da stopa inflacije nije premašila prognozirani nivo, tako da je moguće da FED neće žuriti sa povećanjem stope. Tokom ovog izvještajnog perioda prinosi na američke benchmark 10-godišnje obveznice su dostigli 1-godišnji maksimum.

Razlika u prinosu između njemačkih i američkih državnih obveznica



ZLATO

Tokom prva dva dana ovog izvještajnog perioda cijena zlata je zabilježila značajan pad. Uzrok negativnog kretanja cijene bio je oporavak dolara koji je ojačao izgleda za povećanjem kamatne stope FED-a i uzrokovao smanjenje tražnje za plemenitim metalima kao alternativnim oblikom ulaganja. Nakon blagog oporavka sredinom sedmice, cijena zlata je u četvrtak ponovo počela da pada kako su novi oporavak dolara u odnosu na euro i pad cijene sirove nafte povećali prodajne pritiske na ovaj plemeniti metal. Uz manja kolebanja cijena zlata se do kraja sedmice kretala oko 6-nedjeljnog minimuma.



NAFTA

Cijena sirove nafte je, nakon značajnog skoka krajem prošle sedmice, uzokovanog padom dolara u odnosu na euro, početkom ovog izvještajnog perioda počela da slabi kako je Ministar energetike iz Saudijske Arabije izjavio da je prethodni skok cijene bio neosnovan. Međutim, spekulacije da OPEC neće povećavati obim proizvodnje, kako bi zaustavio dalji skok cijena energenata, ubrzo su povukle cijenu ponovo naviše. Do kraja sedmice cijena sirove nafte se kolebala oko dostignutog rekorda. Značajniji rast cijene uslijedio je nakon objavljivanja izvještaja Vlade SAD-a, koji je pokazao da su zalihe energenata pale četvrtu sedmicu zaredom, što je povećalo zabrinutost oko nedovoljne sabdjevenosti tokom ljetnje sezone odmora. Spekulacije da bi Saudijska Arabija, ipak, mogla odlučiti da poveća obim proizvodnje sirove nafte krajem sedmice su počele da vuku cijenu značajnije na dolje.



Cijena nafte na zatvaranju u dolarima za barel

Pon 134.20
Uto 131.15 min
Sri 134.63
Čet 136.52 max
Pet 134.38

Važniji ekonomski pokazatelji i događaji za prethodnu nedjelju:

DATUM	ZEMLJA	PODATAK	PERIOD	JEDINICA	PREDVIĐANJE	AKTUELNO STANJE	PRETHODNO STANJE
10. jun	EU (GE)	Indeks veleprodajnih cijena	MAJ	%MoM (%YoY)	0.7 (7.1)	1.4 (8.1)	0.6 (6.9)
	UK	Industrijska proizvodnja	APR	%MoM (%YoY)	0.0 (0.1)	0.2 (0.2)	-0.5 (0.2)
11. jun	EU (FR)	Indeks potrošačkih cijena	MAJ	%MoM (%YoY)	0.4 (3.3)	0.5 (3.3)	0.3 (3.0)
12. jun	US	Indeks uvoznih cijena	MAJ	%MoM (%YoY)	2.5 (17.2)	2.3 (17.8)	1.8 (15.4)
	US	Novi zahtjevi nezaposlenih	JUN 7	K=1.000	370K	384K	357K
	US	Poslovne zalihe	APR		0.3	0.5	0.1
13. jun	US	Indeks potrošačkih cijena	MAJ	%MoM (%YoY)	0.5 (3.9)	0.6 (4.2)	0.2 (3.9)

Važniji ekonomski pokazatelji i događaji za narednu nedjelju:

DATUM	ZEMLJA	PODATAK	PERIOD	JEDINICA	PREDVIĐANJE	PRETHODNO STANJE
16. jun	EU	CPI	MAJ	%MoM (%YoY)	0.6 (3.6)	0.3 (3.6)
17. jun	US	Indeks proizvodnih cijena	MAJ	%MoM (%YoY)	1.0 (6.8)	0.2 (6.5)
	US	Novogradnja	MAJ	K=1.000	980K	1032K
	US	Industrijska proizvodnja	MAJ		0.1	-0.7
	EU (GE)	Ekonomsko povjerenje – ZEW	JUN	%MoM (%YoY)	-42.5	-41.4
	UK	CPI			0.4 (3.2)	0.8 (3.0)
19. jun	US	Novi zahtjevi nezaposlenih	JUN 14	K=1.000	375K	384K
	UK	Maloprodaja	MAJ	%MoM (%YoY)	-0.1 (4.1)	-0.2 (4.2)
20. jun	EU (GE)	Proizvodne cijene	MAJ	%MoM (%YoY)	0.9 (5.8)	1.1 (5.2)



Izvori podataka:

Reuters

Bloomberg

