

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 **ABCC** USEU Curncy 1/4
Range 3/17/05 - 3/17/06 Daily
Upper Chart: 3 Market Price Averages 1) News

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
F 3/6	1.1996	F 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
F 2/27	1.1853	F 2/6	1.1962

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

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

Daniel Broby, chief investment officer at L'Oreal Body Shop International Plc

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

U.S. Department of the Treasury: Walker: Fiscal Policy and Deficit

U.S. Department of the Treasury: BOD's Foreign Exchange and Japan Rate, Economy

Fish Quarter Profit

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

Commonwealth Bank's Thurlell: Oil Prices, Iraq

Microsoft's Bullmer: Stock Performance, Strategy, Products

DATE	TIME	LANGUAGE	TYPE
13	LIVE «GO» Events		
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. oktobar 2009 - 09. oktobar 2009.)

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	+0.0135
13) 30 YR	5.2750	5.2840	5.2795	+0.0135

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

Ticker Bid Ask Mid Chng

US SPREADS

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

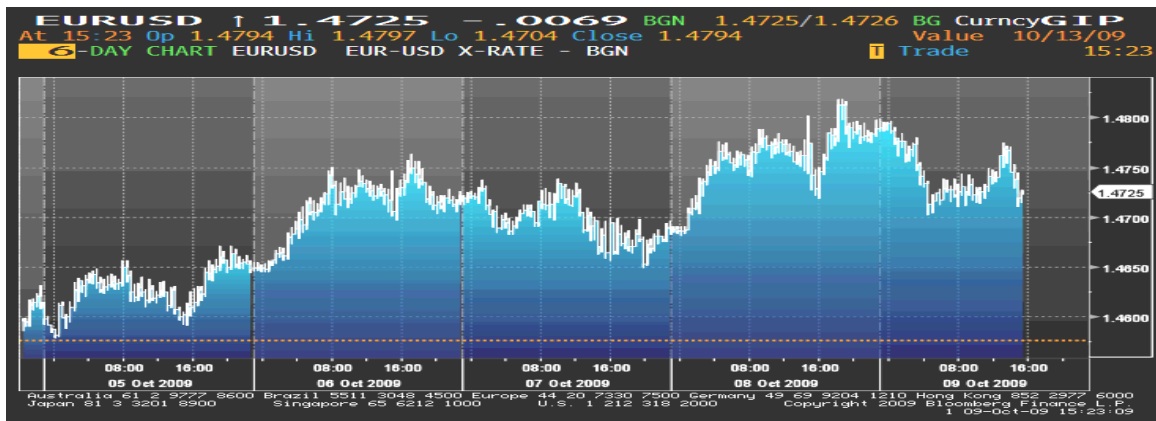
Page 3

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

1

EUR/USD

U toku ove izvještajne nedjelje kurs EUR/USD je zabilježio značajan rast. Nakon odustajanja Ministara finansija G-7 od mjera koje bi uticale na zaustavljanje daljeg pada američke valute, kao i izvještaja koji su pokazali da je, u septembru, aktivnost u uslužnom sektoru, u SAD-u, porasla, prvi put za više od godinu dana (što je uticalo da se investitori okrenu ulaganju u visoko-rizična sredstva), a indeks poslovne aktivnosti se povećao, početkom nedjelje došlo je do rasta eura u odnosu na američku valutu. Kurs EUR/USD je nastavio da jača i nakon objave da bi se arapske zemlje mogle opredijeliti za korpu valuta, uključujući euro i jen, u trgovini sa naftnim derivatima, i nakon što je Centralna banka neočekivano povećala kamatnu stopu kao odgovor na znake ekonomskog oporavka (Australija je prva među vodećim centralnim bankama koja je povećala kamatnu stopu od kako je počela finansijska kriza). Ovo je povećalo tražnju za visoko-prinosnim sredstvima, pa je kurs EUR/USD dostigao 2-nedjeljni maksimum. Međutim, sredinom nedjelje dolar je ojačao u odnosu na euro uslijed iščekivanja odluka u vezi kamatnih stopa od strane ECB i BoE. Nakon toga, kurs EUR/USD je nastavio da raste, uslijed znakova da se globalna ekonomija oporavlja (očekivao se izvještaj iz Njemačke za koji se predviđalo da će pokazati da se industrijski output povećao drugi mjesec zaredom; mašinske narudžbe, u Japanu, u avgustu, da su porasle). Krajem nedjelje je došlo do jačanja dolara u odnosu na euro kako je predsjednik FED-a, Ben S. Bernanke, izjavio da će FED biti spreman da postroži monetarnu politiku kada se ekonomski outlook značajno poboljša.



Kurs EUR/USD je u ponedjeljak, na otvaranju tržišta, iznosio 1,4576, a na zatvaranju tržišta u petak 1,4723.

GBP

U prvom dijelu nedjelje sterling je slabio, da bi nakon toga uslijedio njegov oporavak, a zatim do kraja nedjelje nastavio da pada. Spekulacije o sporom oporavku ekonomije Velike Britanije, kao i veoma opreznog i strogog odnosa investitora, kada je u pitanju britanska valuta, uticali na smanjenje tražnje za njom početkom sedmice. Na pad sterlinga je uticao i izvještaj koji je pokazao da je industrijska proizvodnja u Velikoj Britaniji neočekivano pala u avgustu (za 1.9% u odnosu na jul, što je najniži nivo u poslednjih 17 godina), što je pokrenulo spekulacije da će ekonomski oporavak biti usporen. U susret sastancima ECB-e i BoE, i odlukama po pitanju kamatnih stopa (koje su zadržane na postojećim nivoima), sterling se oporavljao, pa je kurs EUR/GBP oslabio. Ovaj kurs je pao i nakon izjave Predsjednik-a ECB-a, Jean-Claude Trichet-a, u kojoj je ponovio svoju podršku dolaru, kao i da centralna banka nije vodila kampanju

za međunarodnom upotrebom eura. Do kraja nedjelje, kurs EUR/GBP je nastavio da jača, kako je objavljeno da su, po prvi put u poslednjih pet mjeseci, cijene outputa u Velikoj Britaniji zabilježile neočekivan rast.

Kurs EUR/GBP je u ponedjeljak, na otvaranju tržišta, iznosio 0,91412, a na zatvaranju tržišta u petak 0,92963.

JPY

Jen je u prvoj polovini perioda izvještavanja jačao u odnosu na euro, da bi u drugoj polovini zabilježio značajan pad. Naime, početkom nedjelje kurs EUR/JPY je oslabio nakon što je na Samitu G-7 lidera, održanom za vikend u Istanbulu, Ministar finansija Japana izjavio da Vlada ove zemlje ne razmišlja o slabljenju valute. Na pad pomenutog kursa su uticale i spekulacije da će strani investitori početi da ulažu u japanske akcije. Međutim, kurs EUR/JPY je u drugom dijelu sedmice počeo da raste. Podatak o rastu industrijskih narudžbi u Japanu, ali manje od očekivanja, protumačen je kao znak da će oporavak ove ekonomije trajati duže nego kod ostalih zemalja, što je takođe uticalo na jačanje pomenutog kursa.









Kurs EUR/JPY je u ponedjeljak, na otvaranju tržišta, iznosio 130.90, a na zatvaranju tržišta u petak 132.25.

Kretanje EUR prema USD, GBP, CHF i JPY

USD	max	1,4794	↑
	min	1,4648	
GBP	max	0,92963	↑
	min	0,91931	
CHF	max	1,5194	↑
	min	1,5117	
JPY	max	132.25	↑
	min	130.18	

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

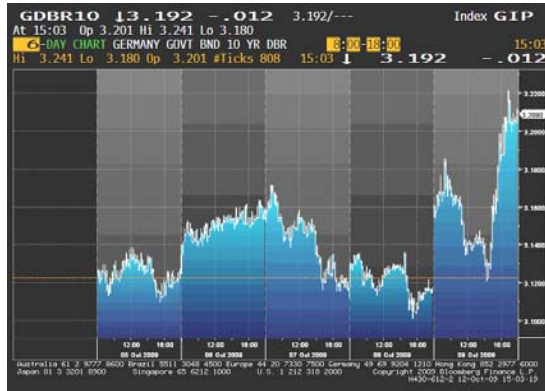
REFERENTNE KAMATNE STOPE ZNAČAJNIJIH CENTRALNIH BANAKA

 NZD	2.50 %	 AUD	3.25%
 GBP	0.50%	 USD	0.25%
 CAD	0.25%	 EUR	1.00%
 CHF	0.25%	 JPY	0.10%

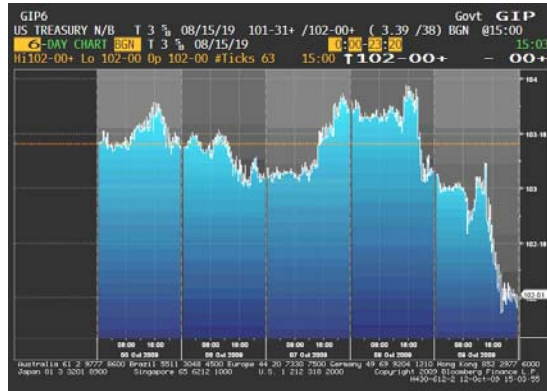
EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Nakon dvosedmičnog rasta, u ovoj izvještajnoj sedmici cijene evropskih državnih obveznica su pale. Do pada je uglavnom došlo uslijed rasta cijena na tržištima akcija i izjave Predsjednika FED-a, Ben S. Bernanke-a, da će kreatori monetarne politike biti spremni na povećanje kamatne stope u slučaju značajnog poboljšanja ekonomskog outlooka. Tokom sedmice prinis na 2-godišnje obveznice je povećan za 16bp, dostižući u petak 1,37% - najviši nivo od 24. avgusta. Prinis na 10-godišnje njemačke državne obveznice povećan je za 9bp, na 3,21%. Tokom ove sedmice Njemačka, Austrija, Irska i Slovačka prodale su obveznice u ukupnom iznosu od 11 mlrd eura. Inače u ovoj sedmici objavljeni su podaci o padu maloprodaje u euro zoni 15-ti mjesec zaredom u avgustu, izvještaj o kontrakciji ekonomije euro regiona u II kvartalu (za 0,2% u odnosu na I kvartal, što je više od prvobitnih procjena), a u četvrtak, 08. oktobra, održano je redovno zasjedanje ECB-e na kojem je kamatna stopa ostavljena na postojećem nivou.

Kretanje prinisa na 10-godišnje benčmark njemačke državne obveznice



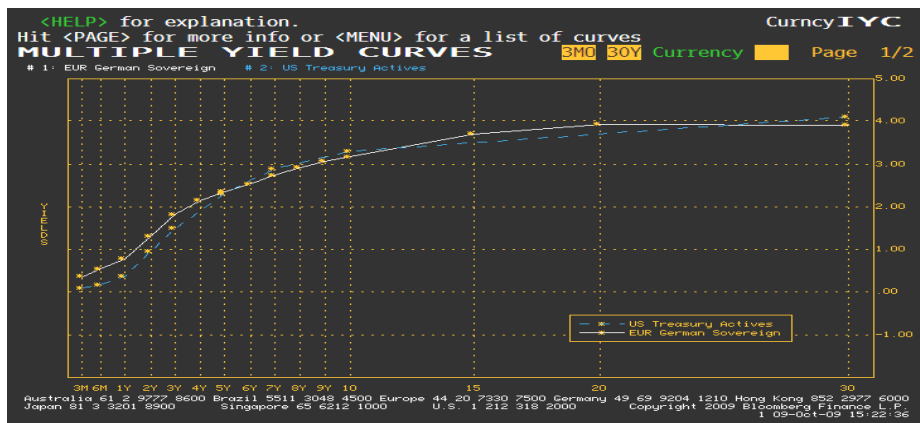
Kretanje cijena na 10-godišnje američke državne obveznice



AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

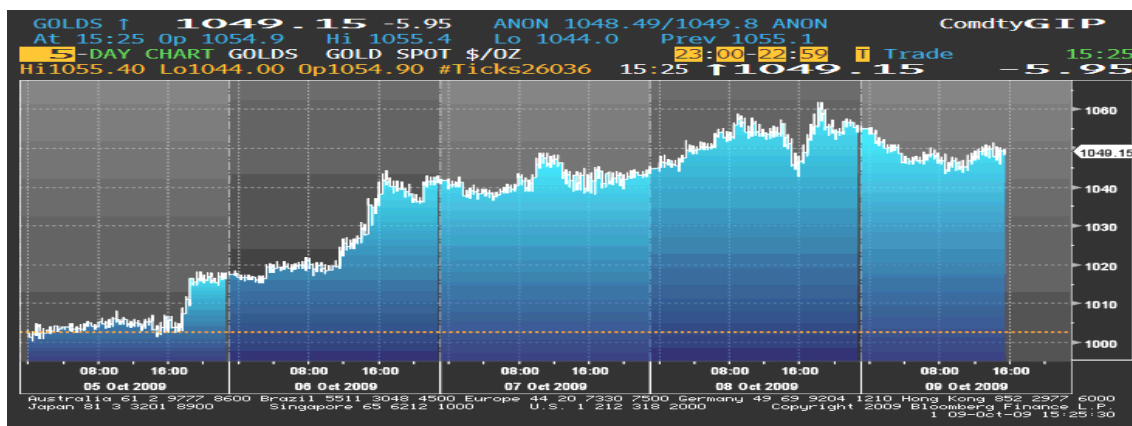
Tokom većeg dijela ove sedmice cijene američkih državnih obveznica su bile kolebljive, da bi poslednja dva dana ostvarile značajan pad, pri čemu su dvogodišnje obveznice zabilježile prvi pad na sedmičnom nivou od septembra. Glavni uzrok pomenutog pada jeste izjava Predsjednika FED-a, Ben S. Bernanke-a, o spremnosti sprovođenja restriktivne monetarne politike kada se ekonomski outlook poboljša, kao i jačanje cijena akcija na berzama. Ovaj komentar je uslijedio nakon objave izvještaja sa tržišta rada, koji je pokazao da je smanjen broj nezaposlenih u SAD-u koji po prvi put apliciraju za socijalnu pomoć. Tokom sedmice prinis na 2-godišnje američke državne obveznice povećan je za 10bp, dostižući na kraju sedmice nivo od 0,97%. U ovoj sedmici izvještavanja održane su četiri aukcije obveznica ukupne vrijednosti \$78 mlrd, a na poslednjoj od ovih aukcija (u pitanju su 30-godišnje obveznice), tražnja je bila slabija od prosjeka.

Razlika u prinosu između njemačkih i američkih državnih obveznica



ZLATO

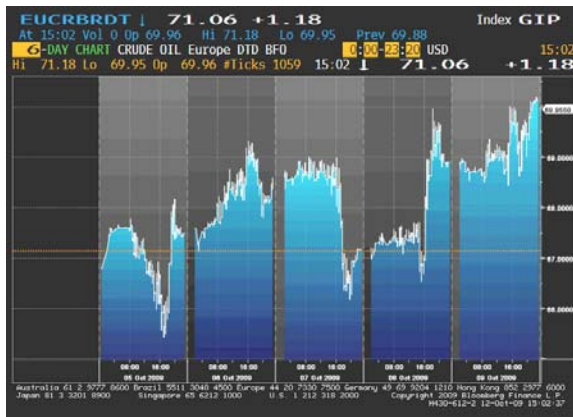
Cijena zlata je tokom ove sedmice ostvarila najveći rast od aprila, i konstanto se kretala iznad \$1.000 za uncu. Nakon što je dolar nastavio sa svojim padom, na početku nedjelje cijena zlata je porasla zabilježivši 1-nedjeljni maksimum. Već narednog dana ona je dostigla 18-mjesečni maksimum, uslijed spekulacija da će valute dalje nastaviti da slabe. Rast cijene zlata u nastavku sedmice uzrokovan je zabrinutošću investitora da će ekonomski oporavak u SAD-u podstaći rast inflacije, uprkos predviđanjima od strane Wall Street-a, prema kojima se očekuju stabilne cijene, kao i rastom cijena ostalih commodity-ja. U četvrtak poslijepodne cijena ovog plemenitog metala dostigla je rekordni maksimum od \$1.062,70 za uncu. Međutim, posljednjeg dana ove izvještajne sedmice cijena zlata se povukla sa prethodno dostignutog nivoa, kako je došlo do njegove povećane prodaje od strane investitora.



NAFTA

Do srijede poslijepodne cijena sirove nafte je uglavnom rasla, uslijed rasta cijena na tržištima akcija, a i nakon što je izvještaj iz SAD-a pokazao da je aktivnost u uslužnoj industriji počela da jača, nakon 11 mjeseci kontrakcije. Do jačanja cijene došlo je i zbog slabljenja američkog dolara nakon izjave britanskog časopisa Independent da zemlje

Persijskog zaliva, Japan, Rusija i Kina razmatraju da zamijene dolar kada je riječ o trgovini sa energentima, dok je Guverner Centralne banke Saudijske Arabije, Muhammad al-Jasser, demantovao ovu izjavu. Izveštaj American Petroleum Instituta pokazao je da je u SAD-u, prošle nedelje, došlo do pada zaliha sirove nafte i destilata, takođe je uticao na njen rast. Međutim objava redovnog izvještaja američkog Ministarstva za energetiku je pokazala da su se zalihe benzina i destilata prošle sedmice povećale, što je u srijedu u poslijepodnevnim časovima dovelo do pada cijene nafte. Ipak, kraj sedmice obilježio je skok cijene sirove nafte na 3-sedmični maksimum, uslijed ponovnog slabljenja dolara, izvještaja sa američkog tržišta rada (broj nezaposlenih koji po prvi put popunjavaju zahtjeve za socijalnu pomoć u protekloj sedmici smanjen), kao i predviđanja od strane Međunarodne agencije za energente da će u narednoj godini tražnja za naftom rasti (za 350 hiljada barela dnevno na 86,1 milion barela dnevno).



Cijena nafte na zatvaranju u dolarima za barel

Pon 67.50
Uto 68.41
Sri 67.13 min
Čet 68.90
Pet 69.88 max

Važniji ekonomski pokazatelji i događaji za prethodnu nedjelju:

DATUM	ZEMLJA	PODATAK	PERIOD	JEDINICA	PREDVIĐANJE	AKTUELNO STANJE	PRETHODNO STANJE
05. okt.	EU	Maloprodaja	AUG	%MoM(%YoY)	-0.5 (-2.4)	-0.2 (-2.6)	-0.2 (-1.8)
06. okt.	UK	Industrijska proizvodnja	AUG	%MoM(%YoY)	0.2 (-8.7)	-2.5 (-11.2)	0.5 (-9.3)
	UK	Proizvodnja	AUG	%MoM(%YoY)	0.3 (-9.3)	-1.9 (-11.3)	0.9 (-10.1)
07. okt.	US	Potrošački kredit	AUG	B=mlrd	-\$10.0B	-\$12.0B	-\$21.6B
08. okt.	US	Novi zahtjevi nezaposlenih	OCT 3	K=1.000	540K	521K	551K
	EU(FR)	Trgovinski bilans (u eurima)	AUG	B=mlrd	-2.3B	-3.4B	-1.3B
	EU	Objava kamatne stope - ECB	OCT 8		1.00	1.00	1.00
	UK	Objava kamatne stope – BoE	OCT 8		0.50	0.50	0.50
09. okt.	US	Trgovinski bilans	AUG	B=mlrd	-\$33.0B	-\$30.7B	-\$33.0B
	GE	Trgovinski bilans	AUG	B=mlrd	12.0B	8.1B	13.9B
	GE	Indeks potrošačkih cijena	SEP F	%MoM(%YoY)	-0.4 (-0.3)	-0.4 (-0.3)	-0.4 (-0.3)
	GE	Tekući račun (u eurima)	AUG	B=mlrd	8.8B	4.6B	11.0B
	EU(FR)	Industrijska proizvodnja	AUG	%MoM(%YoY)	0.3 (-13.3)	1.8 (-10.8)	0.1 (-13.0)

Važniji ekonomski pokazatelji i događaji za narednu nedjelju:

DATUM	ZEMLJA	PODATAK	PERIOD	JEDINICA	PREDVIĐANJE	PRETHODNO STANJE
12. okt.	EU(GE)	Indeks veleprodajnih cijena	SEP	%MoM(%YoY)	0.3(-7.7)	0.7(-8.3)
13. okt.	EU(FR)	Indeks potrošačkih cijena	SEP	%MoM(%YoY)	-0.1(-0.2)	0.5(-0.2)
	EU	Ekonomsko povjerenje-ZEW	OKT		61.2	59.6
	UK	Indeks potrošačkih cijena	SEP	%MoM(%YoY)	0.3(1.3)	0.4(1.6)
	UK	Indeks maloprodajnih cijena	SEP	%MoM(%YoY)	0.3(-1.5)	0.5(-1.3)
14. okt.	US	Indeks uvoznih cijena	SEP	%MoM(%YoY)	0.2(-11.4)	2.0(-15.0)
	US	Poslovne zalihe	AUG		-1.0	-1.0
15. okt.	EU	Indeks potrošačkih cijena	SEP	%MoM(%YoY)	0.1(-0.3)	0.3(-0.3)
	US	Indeks potrošačkih cijena	SEP	%MoM(%YoY)	0.2(-1.4)	0.4(-1.5)
	US	Novi zahtjevi nezaposlenih	OKT 10	K=1000	523K	521K
16. okt.	EU	Trgovinski bilans	AUG	B=mlrd	2.5B	12.6B
	US	Industrijska proizvodnja	SEP		0.2	0.8

Izvori podataka:

Reuters

Bloomberg