

EURUSD ↓ 1.2179 +.0005 WACH 1.2179/1.2180 TTOL
At 19:38 Op 1.2174 Hi 1.2194 Low 1.2159 Prev 1.2174 Value 3/21/06

Range 3/17/05 - 3/17/06
Upper Chart: Market Price

USEU Curncy 1/4
Daily Averages

11 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 3/17/09 Period Daily

DATE	PRICE	DATE	PRICE
F 3/17	1.2181	F 2/24	1.1878
T 3/16	1.2016	T 2/23	1.1953
W 3/15	1.2016	W 2/22	1.1953
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
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'Oreal, Body Shop
ICAP's Smith: U.S. European Bonds, Fed Reserve
FIMAZ's Bennett: U.S. Dollar, Fed Policy, Euro, Yen
U.S. Department of Energy: Energy
U.S. Department of Health and Human Services: Health
U.S. Department of Justice: Justice
U.S. Department of Labor: Labor
U.S. Department of State: State
U.S. Department of Treasury: Treasury
U.S. Department of War: War
U.S. Department of Defense: Defense
U.S. Department of Education: Education
U.S. Department of Agriculture: Agriculture
U.S. Department of Commerce: Commerce
U.S. Department of Housing and Urban Development: Housing
U.S. Department of Justice: Justice
U.S. Department of Labor: Labor
U.S. Department of State: State
U.S. Department of Treasury: Treasury
U.S. Department of War: War
U.S. Department of Defense: Defense
U.S. Department of Education: Education
U.S. Department of Agriculture: Agriculture
U.S. Department of Commerce: Commerce
U.S. Department of Housing and Urban Development: Housing

13) LIVE «GO» Events
14) Legal & General Teleconference: Full-Year Earnings
15) UBS Warburg's Hickson: Outlook for Steel Industry
16) European Commission: Daily News Conference
17) Egypt's Morsi: Sale of State-Owned Businesses
18) Borders Group Teleconference: 4th-Qt Results
19) AIG Teleconference: About Fourth-Quarter Results

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 17-Mar-06 19:27:28

Nedjeljni izvještaj sa međunarodnog finansijskog tržišta

(30. mart 2009 – 03. april 2009.)

Podgorica, 08. aprila 2009. godine

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	+0.0130
13) 30 YR	5.2750	5.2840	5.2795	+0.0130

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

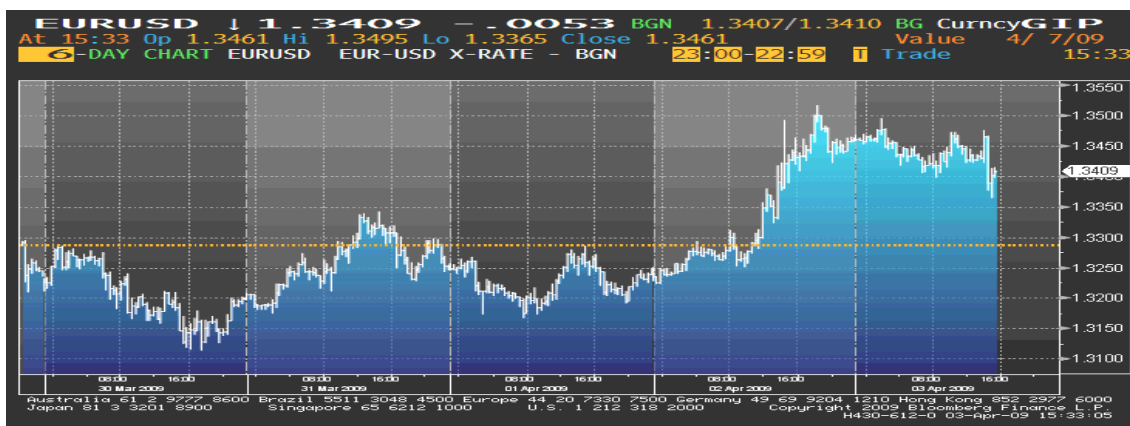
Page 1

Page 2

Page 3

EUR/USD

U ovoj izvještajnoj sedmici kurs EUR/USD je ojačao, iako se kolebao tokom prve polovine sedmice. Na jačanje dolara sve do sredine sedmice uticale su spekulacije da će ECB-a na ononedeljnom redovnom zasijedanju smanjiti kamatnu stopu na 1%, i izjava zvaničnika američke Vlade da bi za General Motors i Chrysler bankrotstvo bila najbolja opcija, što je podstaklo investitore da traže utočište u dolaru i jenu. Međutim, oporavak cijena na evropskim berzama ostvaren u utorak uzrokovao je smanjenje tražnje za ovim valutama, pa je tog dana kurs EUR/USD zabilježio oporavak, ali je ubrzo nastavio da slabi. Međutim, od četvrtka, kada je održano zasijedanje ECB-e, ali i sastanak grupe G-20 u Londonu, s ciljem pronalaženja globalnog pristupa okončanju ekonomske krize, ovaj kurs je počeo da raste. Tog dana, nakon što je kamatna stopa smanjena manje od očekivanja, za 25bp na 1,25%, euro je zabilježio najveći rast u odnosu na dolar u poslednje dvije sedmice. Na sastanku G-20 donešena je odluka da se poveća iznos sredstava namijenjen oživljavanju trgovine, kako bi se na taj način pomoglo Vladama u borbi protiv krize. Posljednjeg dana izvještajne sedmice jedinstvena valuta euro zone je pokazivala znakove slabljenja u odnosu na dolar, uslijed spekulacija da ECB-a zaostaje u rješavanju finansijske krize u odnosu na internacionalne partnere.



Kurs EUR/USD je u ponedjeljak, na otvaranju tržišta, iznosio 1,3590, a na zatvaranju tržišta u petak 1,3484.

GBP

Na samom početku izvještajnog perioda kurs EUR/GBP je išao naviše, ali je vrlo brzo došlo do slabljenja eura, kako je smanjenje rejtinga Mađarske od strane Standard & Poor's-a obnovilo zabrinutost oko velike izloženosti zapadno evropskih banaka Istočnoj Evropi. Podaci o oporavku povjerenja britanskih potrošača na najviši nivo od maja (kako je smanjenje otplata hipoteka uticalo na rast raspoloživog prihoda), manjem padu obima prodaje vodećeg maloprodajnog lanca u Britaniji u IV kvartalu, smanjenje averzije investitora prema riziku, podržali su rast sterlinga. Objavljivanje povoljnijih britanskih ekonomskih podataka nastavljeno je do kraja sedmice (indeks koji se odnosi na proizvodnju u martu bio na najvišem nivou u poslednjih 5 mjeseci, a cijene nekretnina neočekivano porasle), i istovremeno se očekivao ishod sastanka ECB-e, pa je u četvrtak sterling dostigao 3-1/2-nedeljni maksimum u odnosu na euro. Nakon što je na ovom

sastanku kamatna stopa smanjena za 25bp u odnosu na očekivanih 50bp, kurs EUR/GBP se nakratko oporavio, međutim njegov silazni trend je nastavljen, kako je na samitu grupe G-20, održanom u Londonu, odlučeno da se MMF-u poveća iznos sredstava namijenjen borbi protiv globalne krize. Posljednjeg dana ove izvještajne sedmice objava boljih od očekivanih podataka o britanskom uslužnom sektoru još je jedan faktor koji je proizveo pozitivan uticaj na kretanje sterlinga u odnosu na euro.

Kurs EUR/GBP je u ponedjeljak, na otvaranju tržišta, iznosio 0,92800, a na zatvaranju tržišta u petak 0,90880.

JPY

U ponedjeljak je jen jačao u odnosu na euro i dostigao 2-nedjeljni maksimum, kako su cijene na azijskim berzama prekinule 5-dnevni trend rasta uslijed zabrinutosti da će recesija voditi daljim gubicima u finansijskoj industriji, i izjave od strane zvaničnika američke Vlade da bi za General Motors i Chrysler bankrotstvo bila najbolja opcija, što je podstaklo tražnju za jenom. Nakon toga japanska valuta je, sa izuzetkom oporavka sredinom sedmice, slabila u odnosu na euro sve do kraja izvještajnog perioda. Naime, objava podataka o rastu stope nezaposlenosti u Japanu u februaru na 3-godišnji maksimum (4,4% sa 4,1%), najvećem padu poslovnog povjerenja ikada zabilježenom, i rast cijena na evropskim tržištima akcija, uzrokovale su slabljenje japanske valute. Izveštaj objavljen sredinom sedmice pokazao je da je stopa nezaposlenosti u Evropi u februaru dostigla skoro 3-godišnji maksimum (8,5%), što je uzrokovalo slabljenje eura u odnosu na jen, da bi ubrzo kurs EUR/JPY nastavio da raste. Nakon što je na zasjedanju ECB-e održanom kamatna stopa smanjena za 25bp, uprkos predviđanjima da će doći do smanjenja za 50bp, euro je ostvario najveći rast u odnosu na dolar u posljednjih mjesec dana. Rastući trend ovog kursa zadržan je i posljednjeg dana ove izvještajne sedmice.









Kurs EUR/JPY je u ponedjeljak, na otvaranju tržišta, iznosio 130,05, a na zatvaranju tržišta u petak 135,26.

Kretanje EUR prema USD, GBP, CHF i JPY

USD	max	1,3484	↑
	min	1,3200	
GBP	max	0,92519	↓
	min	0,90880	
CHF	max	1,5265	↑
	min	1,5100	
JPY	max	135.26	↑
	min	128.36	

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

REFERENTNE KAMATNE STOPE ZNAČAJNIJIH CENTRALNIH BANAKA

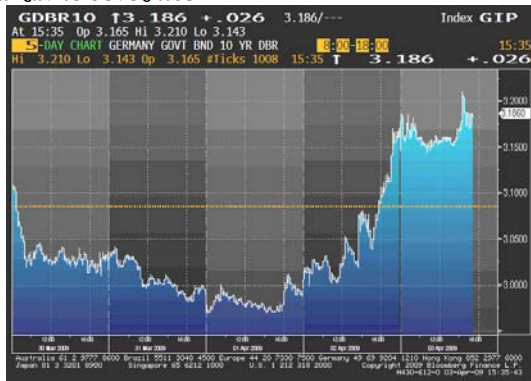
	3.00 %		3.25%
NZD		AUD	
	0.50%		0.25%
GBP		USD	
	0.50%		1.25%
CAD		EUR	
	0.25%		0.10%
CHF		JPY	

U četvrtak, 02. aprila, ECB-a je, na svom redovnom zasijedanju, smanjila kamatnu stopu za 25bp, na 1.25%, što je bilo manje od očekivanja.

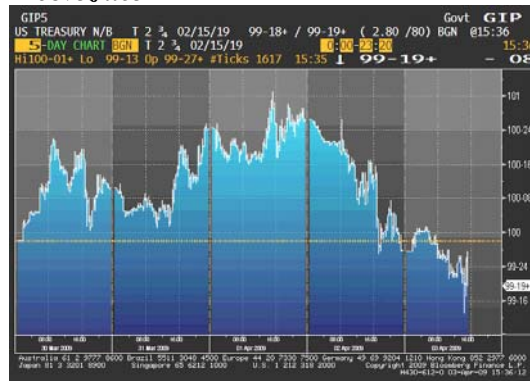
EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

U prvoj polovini ove izvještajne nedelje cijene evropskih državnih obveznica su porasle, da bi u drugoj polovini pale. Rast je, jednim dijelom, bio uzrokovan mogućnošću da će biti potrebna veća količina novca, kako bi se pomoglo bankama. Objava da je stopa nezaposlenosti u Njemačkoj, u februaru, povećana na nivo koji nije zabilježen u poslednjih petnaest godina, kao i to da je stopa inflacije, u martu, rekordno usporena, podstakla je tražnju za državnim obveznicama (pored ovih podataka objavljeno je i da je, u euro-regionu, u martu, rast potrošačkih cijena usporen na 0.7%, a da je maloprodaja u Njemačkoj pala, već deseti mjesec za redom). Izvještaj je pokazao da je i u euro-zoni stopa nezaposlenosti porasla na 8.5% (dostigla je 3-godišnji maksimum). Krajem nedelje cijene obveznica su pale, uslijed oporavka akcija i smanjenja kamatne stope za neočekivanih 25bp (na 1.25%) u euro-regionu. Slabljenje je bilo izazvano i sastankom G-20, na kome su se njegovi lideri složili oko mjera namijenjenih za suzbijanje globalne recesije. Prinos na benchmark 10-godišnje obveznice je na početku nedelje iznosio 3,18%, a na kraju 3,05%, dok je prinos na 2-godišnje državne obveznice na početku nedelje iznosio 1,26%, a na kraju 1,43%.

Kretanje prinosa na 10-godišnje benčmark njemačke državne obveznice



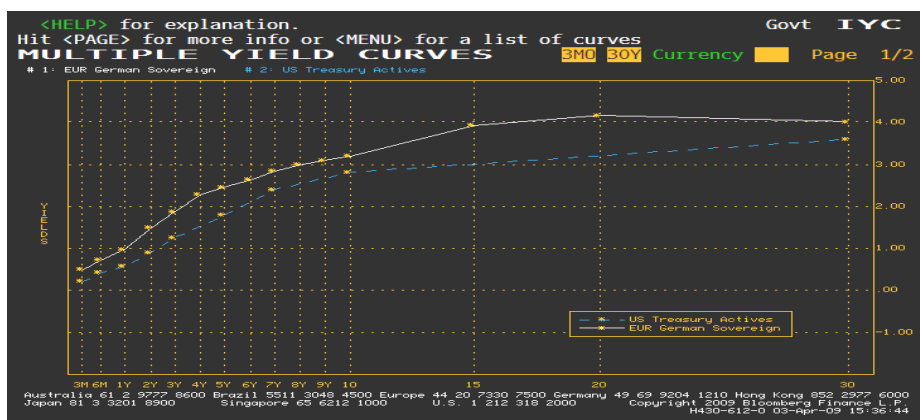
Kretanje cijena na 10-godišnje američke državne obveznice



AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Uz manje oscilacije, cijene američkih državnih obveznica su do srijede rasle, da bi poslednja dva dana intenzivno padale. Američki zvaničnici su početkom nedelje izjavili da je General Motors-u i Chrysler-u neophodno da ponovo revidiraju plan za svoj oporavak, kako bi mogli da pridobiju više pomoći od strane poreskih obveznika (pored dobijenih \$13.4 mlrd GM traži za pomoć još oko \$16.6 mlrd, a Chrysler, nakon \$4 mlrd, traži još oko \$5 mlrd). Pad cijena na azijskom tržištu akcija je, dodatno, uticao na rast obveznica. Pored ovoga, podaci o povjerenju potrošača i proizvodnji u SAD-u, koji su bili slabiji nego što se očekivalo, su podržali rastući trend (loši podaci su bili objavljeni i za građevinsku potrošnju, u februaru). U pojedinim momentima, trejderi su bili skeptični u vezi povećanog iznosa obveznica na aukcijama, što je obaralo njihovu tražnju (nakon što je održana aukcija u vrijednosti od \$98 mlrd, Ministarstvo finansija je napravilo novi raspored aukcija, koje će početi 7. aprila). Krajem nedelje, cijene obveznica su pale, kako se u Londonu održao sastanak G-20, na kojem je izveden zaključak da postoje znakovi da se globalna ekonomija polako počinje stabilizovati (prodaja nekretnina u SAD-u je porasla u februaru, povjerenje investitora u Njemačkoj, u martu, je poraslo na nivo koji nije zabilježen od 2007. godine, investicije u urbanim predjelima u Kini su porasle za 26.5%). Poslednjeg dana, pad cijena obveznica je bio uzrokovan povećanom stopom nezaposlenosti na 8.5%, što nije zabilježeno u poslednjih 25 godina (bez posla je ostalo 663.000 ljudi). Prinos na benčmark 10-godišnje američke obveznice je na početku nedelje iznosio 2,71%, a na kraju 2,75%.

Razlika u prinosu između njemačkih i američkih državnih obveznica



ZLATO

Tokom većeg dijela izvještajne nedelje cijena zlata je rasla, da bi pred kraj nedelje naglo pala. Razlog ovakvom kretanju akcija je bio pad cijena na tržištu akcija, koji je uslijedio nakon izjave Vlade SAD-a da će bankama biti potrebno mnogo više finansijske pomoći, kao i to da je najbolja opcija za auto-industriju da uzme u razmatranje opciju bankrota. Optimizam da će planovi centralnih banaka savladati postojeću krizu je jedan od uzroka rasta cijene. Spekulacije o produbljivanju globalne recesije u američkoj ekonomiji, kao i približavanje datuma sastanka G-20, je dodatno podstakao tražnju za ovim plemenitim metalom. Pored ovoga, investitori su strpljivo čekali nove podatke sa tržišta, kako bi mogli da odrede dalji pravac njihovog djelovanja. Pred kraj nedelje, cijena zlata je

ostvarila najveći nedeljni pad, uslijed spekulacija da se stanje u svjetskoj ekonomiji poboljšava, što je smanjilo tražnju za ovim plemenitim metalom. Pad cijene je ubrzan i izjavom zvaničnika Velike Britanije, da bi MMF trebao da razmisli o prodaji dijela zlatnih rezervi kako bi povećao količinu keša (gotovog novca). Poslednjeg dana cijena zlata se nalazila na nivou od oko \$900 po unci, kako je porastao optimizam da će se američka ekonomija oporaviti.



NAFTA

Na samom početku nedelje, cijena sirove nafte je bila u padu, kako se spekulisalo da će se zalihe energenata povećati, uslijed produblivanja recesije i pada cijena na tržištu akcija (u Japanu, koji je treći po redu svjetski konzument, je fabrički output u januaru pao, peti mjesec za redom). Nakon toga, cijena sirove nafte je, uglavnom rasla, sa manjim kolebanjem, kako su se tržišni učesnici oslanjali da će vladini stimulatívni planovi pogurati ekonomiju i povećati tražnju za ovim energentom. Oslabljeni dolar i rast na tržištu akcija su dodatno doprinijeli rastu. U srijedu je cijena bila u blagom padu, kako je izvještaj iz SAD-a potvrdio da su se zalihe sirove nafte povećale na nivo koji nije zabilježen u poslednjih petnaest godina (porasle su za 2.84 miliona barela na 359.4 miliona). Rafinerije su radile sa 81.7% kapaciteta, što je 0.3% manje nego prošle nedelje. Krajem nedelje slabljenje dolara, sastanak G-20 koji je završen s pozitivnim ishodom, kao i optimizam da je najgori period ekonomske krize prošao, su ponovo oporavili cijenu energenata.



Cijena nafte na zatvaranju u dolarima za barel

Pon 47.25 min
Uto 47.74
Sri 48.87
Čet 53.14 max
Pet 52.95

Važniji ekonomski pokazatelji i događaji za prethodnu nedjelju:

DATUM	ZEMLJA	PODATAK	PERIOD	JEDINICA	PREDVIĐANJE	AKTUELNO STANJE	PRETHODNO STANJE
30. mart	EU	Indikator poslovne klime	MAR		-3.48	-3.58	-3.51
	EU	Povjerenje potrošača	MAR		-34	-34	-33
	EU	Ekonomsko povjerenje	MAR		65.4	64.6	65.4
	EU	Industrijsko povjerenje	MAR		-36	-38	-36
31. mart	US	Povjerenje potrošača	MAR		28.0	26.0	25.0
01. april	EU (GE)	Maloprodaja	FEB	%MoM (%YoY)	0.3 (-1.2)	-0.2 (-5.3)	-0.6 (-1.3)
	EU	PMI Proizvodnja	MAR F		34.0	33.9	34.0
	EU	Stopa nezaposlenosti	MAR F		8.3	8.5	8.2
	US	Proizvodnja	MAR		36.0	36.3	35.8
02. april	EU (FR)	Proizvodne cijene	FEB	%MoM (%YoY)	-0.4 (-3.5)	-0.6 (-4.5)	-2.0 (-2.7)
	US	Novi zahtjevi nezaposlenih	MAR 28	K=1.000	650K	669K	652K
	US	Fabričke narudžbe	FEB		1.3	1.8	-1.9
03. april	US	Stopa nezaposlenosti	MAR		8.5	8.5	8.1

Važniji ekonomski pokazatelji i događaji za narednu nedjelju:

DATUM	ZEMLJA	PODATAK	PERIOD	JEDINICA	PREDVIĐANJE	PRETHODNO STANJE
06. april	EU	Indeks proizvodnih cijena	FEB	%MoM (%YoY)	-0.5 (-1.5)	-0.8 (-0.5)
	EU	Maloprodaja	FEB	%MoM (%YoY)	-0.4 (-2.5)	0.1 (-2.2)
07. april	UK	Industrijska proizvodnja	FEB	%MoM (%YoY)	-1.2 (-12.4)	-2.6 (-11.4)
09. april	EU (GE)	Indeks potrošačkih cijena	MAR F	%MoM (%YoY)	-0.1 (0.5)	0.6 (1.0)
	US	Indeks uvoznih cijena	MAR	%MoM (%YoY)	0.9 (-14.6)	-0.2 (-12.8)
	US	Novi zahtjevi nezaposlenih	APR 4	K=1.000	660K	669K
10. april	EU (FR)	Indeks potrošačkih cijena-harmonizovani	MAR	%MoM (%YoY)	0.3 (0.5)	0.4 (1.0)

Izvori podataka:

Reuters

Bloomberg