

EURUSD ↓ 1.2179 +.0005 WACH 1.2179/1.2180 TTOL
 At 19:38 Dp 1.2174 Hi 1.2191 Prev 1.2174 Value 3/21/06
 Marke **ABCA** **USEU Curncy** 1/4
 Range 3/17/05 - 3/17/06 D Daily
 Upper Chart: Market Price Averages 1) News

Sektor za finansijske i bankarske operacije
-Odjeljenje za upravljanje međunarodnim rezervama-

High 03/17/08 1.3000

Nedjeljni izvještaj sa međunarodnog finansijskog tržišta
(14. oktobra – 18. oktobra 2013.)

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

DATE	PRICE	DATE	PRICE
F 3/17	1.2181	F 2/24	1.1878
T 3/16	1.2174	T 2/23	1.1833
W 3/15	1.2174	W 2/22	1.1833
T 3/14	1.2016	T 2/21	1.1914
M 3/13	1.1934	M 2/20	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
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, LDCreal, Body Shop

Daniel Broby, chief investment officer at Japanese mobile-phone unit and LDCreal SAS purchase of Body Shop International Plc.

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

Comptroller General Walker: Fiscal Policy and Deficit

Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products

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 Mohieldin: Sale of State-Owned Businesses	3/17	21:05 - 21:20	English	🔊
18)	Blenders Group Teleconference: 4th-Qtr 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 9777 8800 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7300 7500 Germany 49 69 920410
 Hong Kong 852 2977 6000 Japan 81 3 3201 8500 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2006 Bloomberg L.P.
 6815-381-3 17-Mar-06 19:27:28

USD INTEREST RATE SWAPS

Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng	Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng
US Semi 30/360					US SPREADS				
2) 2 YR	5.0670	5.0800	5.0755	+0305	22) 2 YR	42.88	44.13	43.50	---
3) 3 YR	5.0500	5.0720	5.0610	+0330	23) 3 YR	41.50	42.75	42.13	-.17
4) 4 YR	5.0620	5.0740	5.0680	+0250	24) 4 YR	44.38	45.63	45.00	-.10
5) 5 YR	5.0860	5.0920	5.0890	+0235	25) 5 YR	48.25	49.25	48.75	+025
6) 6 YR	5.1100	5.1130	5.1105	+0170	26) 6 YR	49.50	50.50	50.00	+030
7) 7 YR	5.1300	5.1350	5.1325	+0170	27) 7 YR	50.50	51.50	51.00	+040
8) 8 YR	5.1470	5.1530	5.1500	+0160	28) 8 YR	51.13	52.13	51.63	+033
9) 9 YR	5.1620	5.1680	5.1640	+0135	29) 9 YR	51.75	52.75	52.25	+045
10) 10 YR	5.1780	5.1830	5.1805	+0175	30) 10 YR	52.25	53.25	52.75	+050
11) 15 YR	5.2370	5.2430	5.2400	+0145	31) 15 YR	57.00	58.00	57.50	+050
12) 20 YR	5.2750	5.2810	5.2780	+0110	32) 20 YR	58.63	59.88	59.25	+015
13) 30 YR	5.2750	5.2840	5.2795	+0110	33) 30 YR	57.38	58.63	58.00	+020

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

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

FX VIJESTI



Prva nekoliko dana ovog izvještajnog perioda kurs EUR/USD se kretao između dobitaka i gubitaka kako su se smjenjivali optimizam i pesimizam u pogledu situacije u SAD-u vezane za podizanje limita za zaduživanje. Sredinom sedmice dolar je ojačao u odnosu na euro kako je američki Senat objavio da je izbjegnuto bankrot SAD-a i da je Vlada, nakon što je nekoliko sedmica bila djelimično zatvorena, otpočela sa radom. Već narednog dana dolar je ostvario oštar pad, i pao na najniži nivo od februara, kako su se javila očekivanja da Fed neće uskoro započinjati sa smanjenjem programa kupovine obveznica. Predsjednik Fed-a za Dalas je tog dana iskazao svoje mišljenje da su poslednji fiskalni problemi umanjili mogućnost da će ova centralna banka da smanji program kupovine obveznica, koji trenutno na mjesečnom nivou iznosi \$85 mlrd. Njegovoj izjavi pridružio se i predsjednik Fed-a za Čikago, koji je dodao da će biti potrebno nekoliko sastanaka ove centralne banke kako bi se procjenile posledice prekida rada federalnih institucija u SAD-u. Posljednjeg dana kurs EUR/USD je dodatno porastao.

Kurs EUR/GBP je počeo značajnije da se mijenja tek u utorak, u poslijepodnevnom časovima kada je streling ojačao u odnosu na euro, uslijed objave negativnih podataka njemačkog ZEW instituta. Naime, objavljeno je da je indeks trenutnog stanja, koji mjeri stav potrošača u pogledu trenutne ekonomske situacije, pao na nivo od 29.7, i da je bio ispod prognoziranog nivoa (31.3), što je izvršilo pritisak na euro i umanjilo njegovu vrijednost. Narednog dana kurs EUR/GBP je na dnevnom nivou zabilježio rast, kako je izvještaj britanske Vlade pokazao da su zahtjevi nezaposlenih za dobijanje socijalne pomoći pali u septembru. Prema zvaničnim podacima broj Britanaca koji su se prijavili za dobijanje socijalne pomoći je zabilježio najveći pad u poslednjih 16 godina u septembru, ali je stopa nezaposlenosti ostala nepromijenjena (na nivou od 7.7%), čime je potvrđena izjava Banke Engleske da će vjerovatno doći do usporenog pada nezaposlenosti. Posljednja dva dana kurs EUR/GBP je bio u blagom padu, uslijed objave da je maloprodaja u Velikoj Britaniji porasla u septembru više od predviđanja analitičara kao i znakova ubrzanog oporavka britanske ekonomije.

Prvog dana ovog izvještajnog perioda kurs EUR/JPY je porastao. Narednog dana jen je nastavio da raste, kako je premijer Japana izjavio da će kreirati sredinu koja promovise preduzetništvo. Tokom posljednja tri dana japanska valuta je oslabila u odnosu na euro kako su objavljeni negativni podaci o ekonomiji Japana. Naime, u tom periodu je objavljeno da je industrijska proizvodnja oslabila u Japanu u avgustu za -0.9% u odnosu na prethodni mjesec, i da su narudžbe mašina takođe ostvarile pad i to od -6.3%.

KURSEVI VALUTA

€ \$ ¥ £ Fr.	Kurs na otvaranju tržišta u ponedjeljak, 14.10.2013.godine	Kurs na zatvaranju tržišta u petak, 18.10.2013.godine	% promjena
Kurs EUR/USD	1.3539	1.3692	-1.1174
Kurs EUR/GBP	0.84948	0.84660	0.3401
Kurs EUR/JPY	133.35	133.95	-0.4479
Kurs EUR/CHF	1.23483	1.23438	0.0364

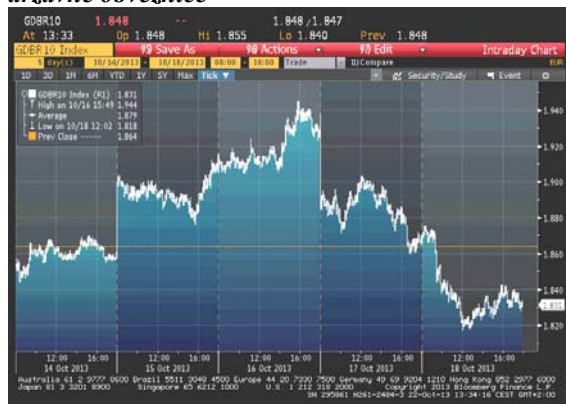
PREGLED REFERENTNIH KAMATNIH STOPA VODEĆIH CENTRALNIH BANAKA

Zemlja	Naziv Centralne banke	Naziv referentne kamatne stope	Visina referentne kamatne stope	Naredno zasijedanje
Euro zona	European Central Bank	„ECB main refinancing rate“	0.5%	07.11.2013.
SAD	Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.25%	30.10.2013.
Japan	Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	0.1%	31.10.2013.
Velika Britanija	Bank of England	„Official Bank Rate“	0.5%	07.11.2013.
Švajcarska	Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	0%	12.12.2013.
Kanada	Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	1%	23.10.2013.
Australija	Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	2.5%	05.11.2013.
Novi Zeland	Reserve Bank of New Zealand	„Official Cash Rate“	2.5%	30.10.2013.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Njemačke državne obveznice su tokom ove izvještajne nedelje porasle, iako su prva tri dana imale silazni trend, kako je fokus tržišnih učesnika bio na dešavanjima u SAD-u. Naime, tržišta su bila prilično sigurna da će SAD riješiti fiskalne probleme sa kojima su suočeni, uprkos neuspjehu da se postigne dogovor tokom vikenda, što je uzrokovalo smanjenje tražnje za sigurnim investicijama. Cijene obveznica su padale, i kako je objavljeno da je povjerenje njemačkih investitora poraslo u oktobru, pa su u srijedu prinosi na 10-godišnje obveznice dostigli 3-nedjeljni maksimum (1.94%). Međutim, u četvrtak, dan nakon što je u SAD-u postignut dogovor da se poveća granica zaduženja i okonča zastoj u radu Vlade, čime je izbjegnuto bankrot, cijene njemačkih državnih obveznica su počele da rastu. Ovaj trend je bio aktuelan i narednog dana, kako je počelo da se spekulira da će, zbog ukupne situacije u SAD-u, doći do usporavanja ekonomskog rasta, što će navesti Fed da zadrži program kupovine obveznica u punom iznosu. Na samom kraju nedelje prinos na 10-godišnje njemačke obveznice je iznosio 1.83%. U ovoj nedelji su i italijanske, francuske i finske državne obveznice zabilježile rast, takođe zbog spekulacija da Fed neće povlačiti stimulatívne mjere, dok je rast irskih obveznica uzrokovan izjavom tamošnjeg Ministra finansija da će ova zemlja u januaru izaći iz programa finansijske pomoći.

Kretanje prinosa na 10-godišnje benčmark njemačke državne obveznice



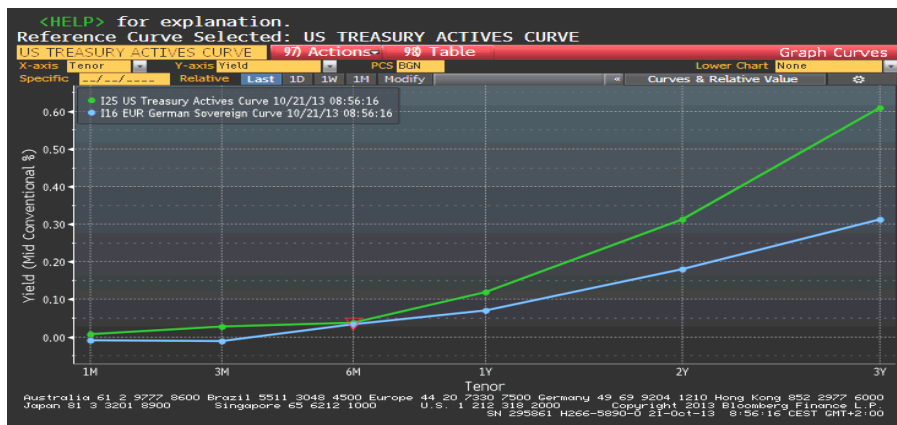
Kretanje cijena na 10-godišnje američke državne obveznice



AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

U ponedjeljak su tržišta u SAD-u bila zatvorena zbog praznika Columbus Day, a u nastavku nedelje, sve do srijede poslijepodne nije bilo značajnijih promjena na tržištu američkih državnih obveznica, mada je agencija Fitch početkom nedelje promijenila outlook za top kreditni rejting SAD-a sa stabilnog na negativan. Međutim, u srijedu, nakon što je u Kongresu SAD-a postignut dogovor da se poveća granica zaduženja, čime je je okončan 16-to dnevni zastoj u radu Vlade i bitka oko budžeta odložena za narednu godinu, došlo je do skoka njihovih cijena (ovim dogovorom Vlada će biti finansirana do 15. januara, a granica zaduženja povećana do 07. februara). Poslednja dva dana izvještajne nedelje cijene su nastavile da rastu, a prinos na 10-godišnje obveznice je pao na najniži nivo u poslednjih 12 nedelja, uslijed spekulacija da se privremeno zatvaranje Vlade odrazilo na ekonomski rast, zbog čega će Fed nastaviti sa kupovinom obveznica i u narednoj godini (tj. da uprkos očekivanjima neće smanjiti aktuelni program). Tokom nedelje prinos na 10-godišnje obveznice je smanjen za 11 bp, na 2.58%.

Razlika u prinosu između njemačkih i američkih državnih obveznica



ZLATO

U većem dijelu nedelje cijena zlata se kolebala unutar intervala od \$1250 do \$1290 za uncu. Spekulacije da će američki zakonodavci postići dogovor u pogledu granice zaduženja i time izbjeći bankrot, uzrokovale su smanjenje tražnje za plemenitim metalima, pa je cijena zlata u utorak bila na najnižem nivou od 10. jula (oko \$1252). Međutim, zastoj u pregovorima nije dozvolio dalji pad cijene, što je skupa sa slabljenjem američkog dolara obnovilo tražnju za zlatom kao alternativnom investicijom. Nakon što je 17. oktobra dogovoreno da se granica zaduženja SAD-a poveća, cijena je nastavila da fluktuirala. Veću promjenu je cijena ovog plemenitog metala zabilježila tek narednog dana, kada je došlo do njenog najvećeg skoka u posljednje 4 nedelje, uglavnom, zbog slabljenja dolara, ali i sve jačih spekulacija da će Fed nastaviti sa sprovođenjem stimulativnih mjera. Naime, tržištem su kružile glasine da je zastoj u radu Vlade SAD-a uzrokovao slabljenje ekonomskog rasta, što će odvratiti Fed od smanjenja programa kupovine obveznica. Posljednjeg dana izvještajnog perioda cijena zlata se neznatno povukla sa 1-nedeljnog maksimuma, kako je globalni rast cijena akcija (koji je uslijedio po objavljivanju izvještaja o ubrzanju kineskog ekonomskog rasta), smanjio tražnju za ovim plemenitim metalom.



Datum	11.10.'13.	18.10.'13.	% promjena
Cijena USD/OZ	1272.18	1316.25	3.46

NAFTA

Tokom ove izvještajne nedelje cijena sirove nafte se kolebala. U prvoj polovini nedelje ovim tržištem su preovladavali faktori koji su cijenu vukli naniže, a među njima su najveći uticaj imali neizvjesnost u pogledu granice zaduženja SAD-a i zabrinutost da bi bankrot SAD-a usporio globalni ekonomski rast.



Datum	11.10.'13.	18.10.'13.	% promjena
Cijena USD/barrel	111.07	110.25	-0.74

Padu cijene doprinijeli su i pregovori zapadnih zemalja sa Iranom povodom nuklearnog programa, koji su rezultirali predlogom Irana da se drugim zemljama dozvoli bliže nadgledanje ovog programa u narednih 6 mjeseci, kako bi se razuvjerili da ne služi kao atomsko oružje, a da se zauzvrat olakšaju sankcije usmjerene na izvoz nafte ove zemlje, pa je sredinom sedmice cijena pala na 3-mjesečni minimum. Međutim, istog dana u poslijepodnevnom časovima cijena je skočila kako je američki Senat postigao dogovor kojim je granica zaduženja povećana, a Vlada nakon pauze od 16 dana nastavila sa svojim radom. U četvrtak, nakon što je izvještaj industrijske grupe American Petroleum Institute ukazao na porast zaliha sirove nafte u SAD-u, a izvještaj sa tržišta rada pokazao da je veći broj Amerikanaca nego što je predviđeno prijavljen za dobijanje pomoći za nezaposlenost, cijena nafte se opet našla na 3-mjesečnom minimumu. Poslednjeg dana izvještajnog perioda cijena ovog energenta je rasla, uslijed objave jakih podataka o ekonomskom rastu Kine (7.8% je iznosila godišnja stopa rasta u III kvartalu), ali i zbog spekulacija da će SAD zadržati monetarne stimulanse.

Kalendar ekonomskih indikatora za ovaj izvještajni period				
Datum	Podatak	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Utorak, 15. oktobar	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo.	0.3 (2.6)	0.4 (2.7)	0.4 (2.7)
UK, septembar, %MoM (%YoY)				
Srijeda, 16. oktobar	Indeks potrošačkih cijena (Euro-Zone CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo, pa je zato ključna mjera inflacije euro zone.	0.5 (1.1)	0.5 (1.1)	0.1 (1.1)
EC, septembar %MoM (%YoY)				
Četvrtak, 17. oktobar	Broj obraćanja zbog socijalne isplate za nezaposlenost (Initial Jobless Claims) Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene. Slično je podnosiocu zahtjeva, i viši rast broja radnih mjesta prati ekonomsku ekspanziju što može da utiče na inflatorni pritisak.	335K	358K	374K
US, oktobar 12. K=hiljada				

Izvori podataka:
Reuters
Bloomberg