

EURUSD ↓ 1.2179 +.0005 WACH 1.2179/1.2180 TTOL
 At 19:38 Op 1.2174 Hi 1.2194 Lo 1.2155 Prev 1.2174 Value 3/21/06
 Market **ABCA** 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 međunarodnim rezervama-

EUR EURO SPOT PRICE 1.2181 Search Audio/Video 3/17/06 19:27:27

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	1.2179	F 2/23	1.1923
W 3/15	1.2174	T 2/22	1.1933
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

Nedjeljni izvještaj sa međunarodnog finansijskog tržišta
 (07. decembar 2015. - 11. decembar 2015.)

Bankinvest's Broby: Softbank, Vodafone, L'Oreal, Boshop
 ICAP's Smith: U.S. Treasury Bonds, Fed Reserve
 FIMar's Bennett: U.S. Dollar, Fed Policy, Euro, Yen
 Commonwealth Bank's Thurlthill: Oil Prices, Iraq
 Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products
 Daniel Broby, chief investment officer at Bankinvest, talks about bank CEO interviews
 Japanese mobile-phone unit and L'Oreal SAs purchase of Body Shop International Plc.
 Sainsbury's: First Quarter Profit
 Bloomberg TV Live | Bloomberg Radio Live | All Audio/Video Reports

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

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 320410
 Hong Kong 852 2377 6000 Japan 81 3 3201 8800 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2006 Bloomberg L.P.
 6815-931-3 17-Mar-06 19:27:28

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	5.2670	5.2720	5.2690	+0.0130
13) 30 YR	5.2750	5.2840	5.2795	+0.0190

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 IY48<GO>
 Change on Month IYC6 I48<GO>
 For US Govt Yield Curve, type {IYC1 I2
 For US swap Curve, type {IYC1 I52 <G

EUR/USD



Tokom ove izvještajne sedmice kurs EUR/USD je porastao. Prvog dana izvještajne sedmice ovaj kurs je bio stabilan. Međutim, od utorka, pa sve do srijede euro je jačao u odnosu na dolar. Do jačanja eura u ovom periodu je došlo nakon što je član Upravnog vijeća ECB-a, Ewald Nowotny, izjavo da su finansijska tržišta formirala nerealna očekivanja u pogledu povećanja monetarnih stimulansa od strane ECB-a. On je dodao da su analitičari pogrešno procijenili signale koje je ECB davala tokom prethodnog perioda. U četvrtak je kurs EUR/USD oslabio u susret sastanku Fed-a, na kojem se očekuje da će doći do povećanja kamatne stope. Tokom poslednjeg dana ovaj kurs je ponovo ostvario rast.

EUR/GBP



Početak nedelje kurs EUR/GBP je imao rastući trend kretanja kako je izvještaj pokazao da je fabrički output pao u oktobru više od očekivanja ekonomista, dok je industrijska proizvodnja zabilježila zanemarljiv rast. Ovi podaci su samo podržali spekulacije o odlaganju povećanja kamatne stope u Britaniji. Sredinom nedelje nije

bilo značajnijih promjena u kretanju kursa. U četvrtak je održan sastanak BoE na kome je glasano 8-1 da se kamatna stopa zadrži na istom nivou, a nije mijenjan ni obim kupovine obveznica. Sterling je tog dana bio slabiji u odnosu na euro. U petak je kurs EUR/GBP bio stabilan.

EUR/JPY



U ovom izvještajnom periodu kurs EUR/JPY je oslabio. Tokom prva tri dana ovaj kurs je uglavnom bio stabilan. U četvrtak je došlo do oštrijeg pada kursa EUR/JPY i to kako je guverner Banke Japana izjavio da će se inflacija u ovoj zemlji oporaviti tokom naredne godine. Jen je tokom poslednjeg dana jačao u odnosu na euro.

Tabela br. 1 – Ukršteni kursevi najznačajnijih valuta

	07.12.2015.	11.12.2015.	% Promjena
EUR/USD	1.0881	1.0986	0.96
EUR/GBP	0.71986	0.72243	0.36
EUR/JPY	133.96	132.93	-0.77
EUR/AUD	1.45464	1.52838	5.07
EUR/CHF	1.08546	1.08095	-0.42
USD/JPY	123.11	121.01	-1.71
GBP/USD	1.5112	1.5124	0.08

Tabela br. 2 - Pregled referentnih kamatnih stopa vodećih centralnih banaka

Centralna banka	Referentna kamatna stopa	Visina referentne kamatne stope	Naredno zasijedanje
European Central Bank	„ECB main refinancing rate“	0.05%	21.01.2016.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.25%	16.12.2015.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	0- 0.1%	18.12.2015.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.5%	14.01.2016.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	17.03.2016.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.50%	20.01.2016.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	2.00%	02.02.2016.

Na sastancima BoE i Švajcarske narodne banke koji su održani prošle nedelje, visina kamatne stope nije mijenjana. Centralna banka Švajcarske je saopštila da će intervenirati na tržištu, ukoliko za tim bude potrebe, kako bi oslabila svoju valutu, čije jačanje usporava rast ekonomije i utiče na slabljenje inflacije.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	07.12.2015.	11.12.2015.	% Promjena
Eonia	-0.138	-0.231	67.39
Euribor 1W	-0.195	-0.239	22.56
Euribor 1M	-0.171	-0.189	10.53
Euribor 3M	-0.113	-0.128	13.27
Euribor 6M	-0.030	-0.038	26.67
Euribor 12M	0.068	0.063	-7.35

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Kretanje prinosa na njemačke 10-godišnje državne obveznice



Tokom ove izvještajne nedelje prinosi 10-godišnjih njemačkih državnih obveznica su imali tempo pada. Pad cijene nafte ispod \$40 po barelu je smanjio očekivanja u pogledu outlook-a inflacije euro zone i podstakao je tražnju za sredstvima sa fiksnim prinosom. Takođe, rast cijena državnih obveznica u euro zoni ukazuje da je inicijalna reakcija na monetarnu politiku ECB-a bila pretjerana, pa su prinosi ovih obveznica zabilježili prvi nedeljni pad u zadnjih mjesec dana.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Kretanje cijena američkih 10-godišnjih državnih obveznica



Prvog dana ove izvještajne nedelje cijene 10-godišnjih američkih obveznica su porasle, kako je došlo do pada cijene nafte, kao i cijena akcija na američkom tržištu. U nastavku nedelje cijene ovih obveznica su se blago kolebale, ali bez značajnih promjena u susret sastanku Fed-a koji treba da se održi naredne nedelje. Poslednjeg dana cijene 10-godišnjih obveznica su porasle, pri čemu su prinosi pali na najniži nivo od septembra ove godine, kako su investitori potražili utočište u sigurnim sredstvima, uslijed pada cijene nafte na najniži nivo u poslednjih 7 godina.

ZLATO



Prvog dana ove izvještajne sedmice cijena zlata je ostvarila pad kako je dolar porastao. Cijena ovog plemenitog metala je rasla tokom utorka. U ostatku nedelje je cijena zlata oslabila kako su investitori bili oprezni u susret sastanku Fed-a, kao i sve većoj mogućnosti da ova centralna banka poveća kamatne stope. U petak u drugoj polovini dana došlo je do oporavka cijene zlata kako je dolar oslabio.

NAFTA



Tokom ove izvještajne sedmice cijena nafte je ostvarila pad. Do pada cijene ovog energenta je došlo najviše zbog toga što su članice OPEC-a odustale od smanjenja obima proizvodnje, a što je izazvalo spekulacije da će i dalje postojati prezasićenost ovim energentom na globalnom nivou. OPEC je odlučio da zadrži dosadašnji obim proizvodnje (oko 31.5 miliona barela dnevno) kako bi održao postojeći nivo tržišnog učešća. Cijena nafte je krajem nedelje pala ispod \$40 za barel, i bila je na najnižem nivou još od 2009.godine.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 07.12.2015.-11.12.2015.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Njemačka	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo.	Novembar MoM% (YoY%)	0.1% (0.4%)	0.1% (0.4%)	0.1% (0.4%)
Velika Britanija	Industrijska Proizvodnja (Industrial production) Mjeri proizvodni output sektora za energetiku, fabrika i rudnika. Na kratak rok ovaj indikator je veoma značajan jer pokazuje jačinu industrijske aktivnosti UK. Rastuća industrijska proizvodnja ukazuje na povećanje proizvodnje i ekonomsku ekspanziju, što je "zdravo" za sterling.	Oktobar MoM% (YoY%)	0.1% (1.2%)	0.1% (1.7%)	-0.2% (1.1%)
SAD	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.	Decembar 25 K= 1.000	270 K	282 K	269 K
Japan	Narudžbe za proizvodnju (Machinery orders) Pokazatelj odražava nivo ulaganja firmi i poslovne aktivnosti. Sastavlja se na osnovu 300 industrijskih proizvođača.	Novembar MoM%	-1.5%	10.7%	7.5%

Izvori podataka:
Reuters
Bloomberg