

EURUSD ↓ 1.2179 +.0005 WACH 1.2179/1.2180 TTOL
At 19:38 Op 1.2174 Hi 1.2194 Low 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: 3 Market Price

High 3/17/05 1.3360
Low 3/17/05 1.2174

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	1.2184	T 2/23	1.1893
W 3/15	1.2184	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	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
M 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

▼ BLOOMBERG NEWS AUDIO/VIDEO

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'Oréal, takes a look at the Japanese mobile-phone unit and L'Oréal SA's purchase of Body Shop International Plc.

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

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

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

Japan's Rate, Economy

Boston's First Quarter Profit

10) Bloomberg TV Live 11) Bloomberg Radio Live 12) 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)	AVG Teleconference: About Fourth-Quarter Results	3/17	22:30 - 23:30	English	🔊

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

Nedjeljni izvještaj sa međunarodnog finansijskog tržišta

(22. decembar 2008 - 26. decembar 2008.)

Podgorica, 30. decembar 2008. 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	+0.0165
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>

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

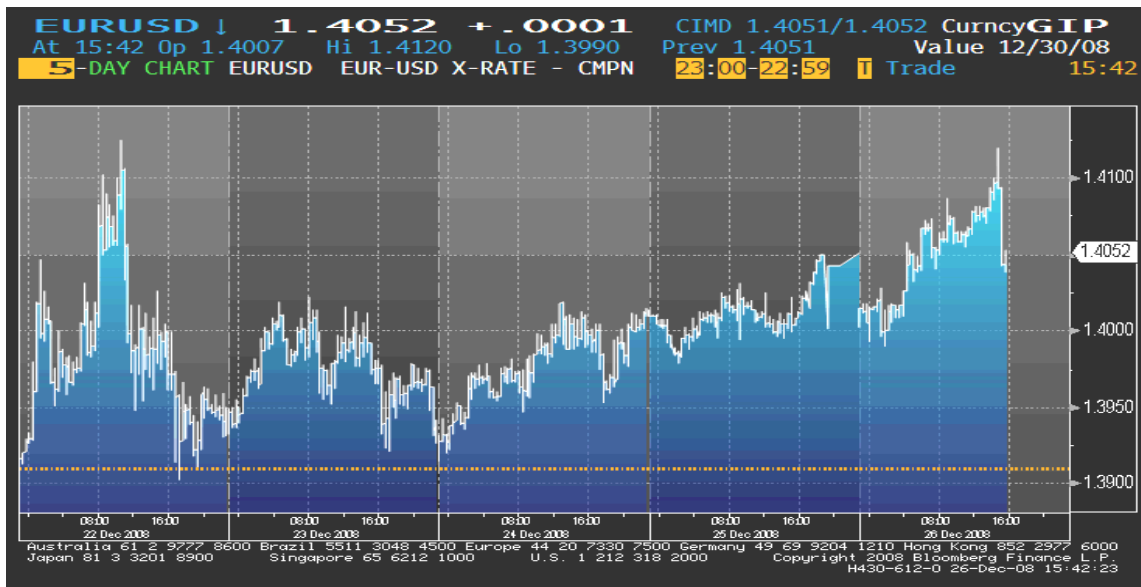
Page 1

Page 2

Page 3

EUR/USD

Tokom ovog izvještajnog perioda kurs EUR/USD je bio prilično nestabilan. Početkom sedmice zabilježen je kratkotrajan skok kursa kako je američka valuta, nakon najava pomoći auto-industriji iz Detoita (General Motors-u i Chrysler-u) oslabila. Zabrinutost oko recesije SAD-a u susret objavljivanju niza ekonomskih podataka tokom čitave sedmice je vukla kurs na dolje, uprkos povremenom slabljenju eura. Izjava Predsjednika ECB-e Jean-Claude Trichet-a, objavljena sredinom sedmice, u kojoj je istaknuto da su tržišni učesnici olako shvatili dosadašnje preduzete mjere povukla je euro naviše. Sa druge strane, dolar je oslabio zbog izvještaja o rekordnom padu cijena nekretnina u SAD-u tokom novembra, najvećem u poslednjih 17 godina. Do kraja sedmice su objavljeni i podaci o nezaposlenosti, potrošnji i narudžbi trajnih dobara u SAD-u, što je samo potvrdilo loše stanje u ovoj ekonomiji u susret Novoj godini i uzrokovalo dalji pad dolara, odnosno rast kursa EUR/USD.



Kurs EUR/USD je u ponedjeljak, na otvaranju tržišta, iznosio 1,3909, a na zatvaranju tržišta u petak 1,4026.

GBP

Kurs EUR/GBP je tokom ove sedmice zabilježio blagi rast, kako je sterling nastavio da slabi u odnosu na euro. Glavni uzrok slabljenja britanske valute bili su nedavni komentari od strane kreatora monetarne politike BoE koji su podstakli očekivanja daljeg smanjenja referentne kamatne stope. Objavljivanje loših podataka o britanskoj ekonomiji povećalo je izgleda za produbljivanjem recesije, tako da je sterling slabio i u nastavku sedmice. Najznačajniji pad ove valute i, samim tim, skok kursa EUR/GBP uslijedio je u četvrtak popodne, nakon što je jedan ekonomski izvještaj pokazao da bi cijene nekretnina u Velikoj Britaniji tokom naredne godine mogle pasti za čak 10%, jačajući tako mogućnost da će BoE nastaviti sa ekspanzivnom monetarnom politikom. Krajem sedmice, kurs je bio na nešto nižem nivou, mada je ponovo pokazivao znakove rasta.

Kurs EUR/GBP je u ponedjeljak, na otvaranju tržišta, iznosio 0,93133, a na zatvaranju tržišta u petak 0,96100.

JPY

Kurs EUR/JPY je na samom početku ovog izvještajnog perioda rastao kako je jen pao u odnosu na euro uslijed objavljivanja podataka o rekordnom padu izvoza, kao i padu poslovnog povjerenja u Japanu. Ovi, kao i niz drugih loših ekonomskih podataka ukazali su da druga po veličini svjetska ekonomija tone sve dublje u recesiju. U drugoj polovini sedmice objavljen je podatak o padu stope inflacije u Japanu, što je podstaklo zabrinuost da bi naredne godine ovu ekonomiju mogla zahvatiti deflacija, tako da je jen nastavio da slabi sve do kraja ovog izvještajnog perioda. Japanska valuta je neznatne znakove rasta pokazivala samo nakon povremenog slabljenja cijena na tržištima akcija.









Kurs EUR/JPY je u ponedjeljak, na otvaranju tržišta, iznosio 124.22 a na zatvaranju tržišta u petak 127.40.

Kretanje EUR prema USD, GBP, CHF i JPY

USD	max	1,4051	↑
	min	1,3927	
GBP	max	0,97682	↑
	min	0,94025	
CHF	max	1,5253	↓
	min	1,4975	
JPY	max	129.02	↑
	min	125.80	

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

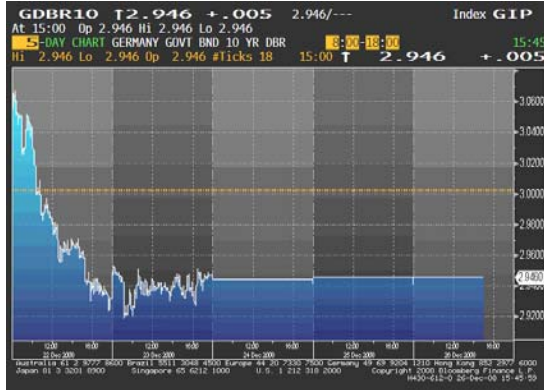
REFERENTNE KAMATNE STOPE ZNAČAJNIJIH CENTRALNIH BANAKA

 5.00 % NZD	 4.25% AUD
 2.00% GBP	 0.25% USD
 1.50% CAD	 2.50% EUR
 0.50% CHF	 0.10% JPY

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Prva dva dana ove izvještajne sedmice na tržištu evropskih državnih obveznica je došlo do rasta cijena, uglavnom uslijed pada cijena na tržištima akcija širom svijeta, što je dovelo do rasta tražnje za sigurnijim ulaganjima, ali i objave da su, uslijed recesije, uvozne cijene u Njemačkoj u novembru zabilježile pad. U utorak su 2-godišnji prinosi bili blizu 18-godišnjem minimumu, od 1,75%, dok su 10-godišnji prinosi iznosili 2,94%. Od sredine sedmice pa do kraja perioda tržišta su uslijed Božićnih praznika bila zatvorena.

Kretanje prinosa na 10-godišnje benčmark njemačke državne obveznice



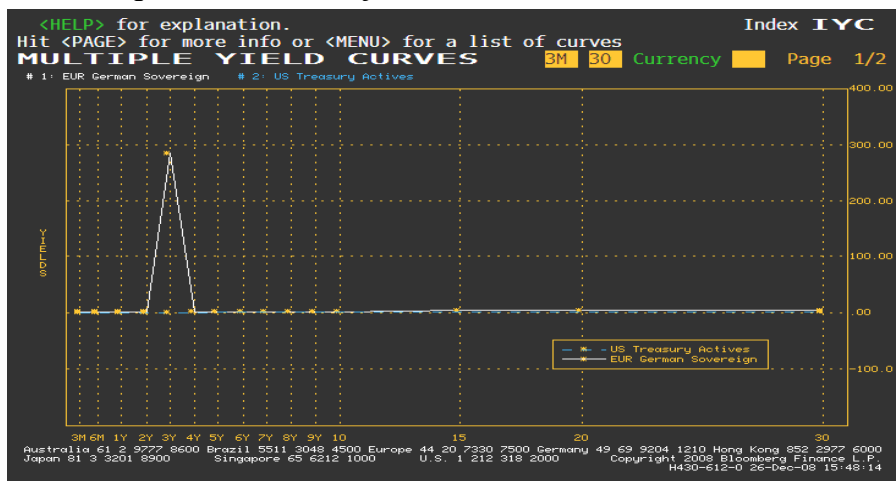
Kretanje cijena na 10-godišnje američke državne obveznice



AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

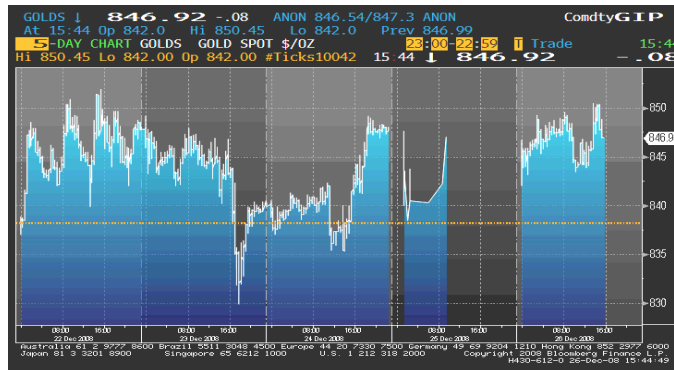
U prošloj izvještajnoj sedmici cijene američkih državnih obveznica su na sedmičnom nivou pale, prvi put od oktobra. Obveznice su slabile uslijed spekulacija da će ovonedjeljna prodaja \$66 mlrd 2-godišnjih i 5-godišnjih obveznica dovesti do pada cijena obveznica obzirom da je FED smanjio izgleda za smanjenjem kamatne stope. Međutim sredinom sedmice došlo je do oporavka njihovih cijena kako su investitori prihvatili i niže prinose samo da bi zaštitili svoja ulaganja u uslovima produbljivanja recesije. U četvrtak su uslijed Božića tržišta bila zatvorena, da bi poslednjeg dana ove sedmice cijene obveznica pokazivale znakove slabljenja.

Razlika u prinosu između njemačkih i američkih državnih obveznica



ZLATO

Početkom sedmice cijena zlata je bila kolebljiva uslijed najava zvaničnika SAD-a da će pružiti pomoć domaćoj auto industriji, dok su je slabljenje dolara i rast cijene sirove nafte vukli naviše. Međutim, pad cijene sirove nafte je ubrzo uzrokovao slabljenje cijene ovog plemenitog metala. U susret Božiću, cijena zlata se oporavila i nadoknadila dio prethodno ostvarenih gubitaka, kako su investitori bili strpljivi u iščekivanju daljeg kretanja dolara i cijene sirove nafte, dok se zabrinutost oko globalne recesije takođe pozitivno odrazila na njeno kretanje. Iako je tokom božićnih praznika obim trgovine bio znatno niži cijena ovog plemenitog metala je do kraja izvještajne sedmice bila stabilna, kako je dolar bio pod pritiskom uslijed lošeg outlooka za američku ekonomiju.



NAFTA

Početkom izvještajne sedmice cijena sirove nafte je bila stabilna, na nivou od oko \$43 za barel, uslijed aktuelnih spekulacija o ponovnom smanjenju outputa od strane OPEC-a, kojim bi se ograničio pad tražnje uzrokovan globalnom recesijom. Već narednog dana spekulacije da OPEC nije u mogućnosti da utiče na oporavak cijene, obzirom da globalna recesija smanjuje tražnju brže nego što grupa može da smanji output, dovele su do njenog pada. Sredinom sedmice cijena nafte je pala za čak 10%, i silazni trend zadržan je tokom čitavog izvještajnog perioda. Slabi američki ekonomski podaci, kao i izvještaj Vlade SAD-a koji je evidentirao da su zalihe energenata već treću nedelju za redom mnogo veće nego što se očekivalo, faktori su koji su doveli do njenog slabljenja. Posljednjeg dana ove sedmice cijena nafte je pokazivala slabe znakove oporavka, uslijed zabrinutosti da je mjesečni pad cijena energenata od 30% ipak bio pretjeran, kao i udruživanja Ujedinjenih Arapskih Emirata sa Saudijskom Arabijom u namjeri da smanje zalihe, kako bi se usaglasili sa OPEC-ovim smanjenjem output-a.



Cijena nafte na zatvaranju u dolarima za barel

Pon 38.59 max
Uto 38.04
Sri 34.04 min
Čet
Pet 35.68

Važniji ekonomski pokazatelji i događaji za narednu nedjelju:

DATUM	ZEMLJA	PODATAK	PERIOD	JEDINICA	PREDVIĐANJE	AKTUELNO STANJE	PRETHODNO STANJE
22. dec	EU (GE)	Indeks uvoznih cijena	NOV	%MoM(%YoY)	-2.5 (-0.2)	-3.4 (-1.3)	-3.6 (2.9)
	GE	GfK istraživanje povjerenja potrošača	JAN		2.2	2.1	2.2
	EU (FR)	Proizvodne cijene	NOV	%MoM(%YoY)	-0.9 (2.6)	-1.9 (1.6)	-0.9 (4.3)
	EU	Nove industrijske porudžbine	OCT	%YoY	-9.8	-15.1	-1.1
23. dec	US	Prodaja novih nekretnina	NOV	%MoM	-4.2	-2.9	-5.3
	US	Prodaja postojećih nekretnina	NOV	%MoM	-1.0	-8.6	-3.1
24. dec	US	Novi zahtjevi nezaposlenih	DEC 20	K=1.000	554K	586K	554K

Važniji ekonomski pokazatelji i događaji za narednu nedjelju:

DATUM	ZEMLJA	PODATAK	PERIOD	JEDINICA	PREDVIĐANJE	PRETHODNO STANJE
30. dec	US	Povjerenje potrošača	DEC		45.5	44.9
31. dec	US	Novi zahtjevi nezaposlenih	DEC 27	K=1.000	575K	586K
06. jan	US	Fabričke narudžbe	NOV		-2.4	-5.1
	EU (FR)	Indikator povjerenja potrošača	DEC		-44	-43
07. jan	EU	Indeks proizvodnih cijena	NOV	%MoM (%YoY)	4.6 (-0.8)	6.3 (-0.8)
08. jan	UK	Objava kamatne stope BoE	JAN 8		1.5	2.00
	EU	Stopa nezaposlenosti	NOV		7.8	7.7
	EU	Povjerenje potrošača	DEC		-26	-25
09. jan	EU (FR)	Industrijska proizvodnja	NOV	%MoM (%YoY)	-0.7 (-5.6)	-2.7 (-7.2)
	EU	Maloprodaja	NOV	%MoM (%YoY)	-0.1 (-1.6)	-0.8 (-2.1)
	UK	Industrijska proizvodnja	NOV	%MoM (%YoY)	-0.5 (-5.3)	-1.7 (-5.2)
	US	Stopa nezaposlenosti	DEC		7.0	6.7
	US	Veleprodajne zalihe	NOV		-0.7	-1.1



Izvori podataka:

Reuters

Bloomberg