

EURUSD ↓ 1.2179 +.0005 WACH 1.2179/1.2180 TTOL
 At 19:38 Op 1.2174 HI 1.2190 Prev 1.2174 Value 3/21/06
 Market **ABCA** USEU Curncy 1/4
 Range 3/17/05 - 3/17/06 D Daily
 Upper Chart: 3 Market Price Averages 1) News

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



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	1.2174	T 2/23	1.1833
W 3/15	1.2166	W 2/22	1.1816
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 (14. septembar 2015. – 18. septembar 2015.)

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

Bankinvest's Broby: Softbank, Vodafone, L'Oreal, Body Shop
 ICAPI's Smith: U.S. Treasury Bonds, Fed Reserve
 Fintan's Bennett: U.S. Dollar, Fed Policy, Euro, Yen
 Daniel Broby: chief investment officer at Bankinvest, talks about Bank of America's purchase of Body Shop International Plc.
 ICAPI's Smith: U.S. Treasury Bonds, Fed Reserve
 Fintan's Bennett: U.S. Dollar, Fed Policy, Euro, Yen
 Commonwealth Bank's Thurlfield: Oil Prices, Iraq
 Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products
 Bloomberg TV Live | Bloomberg Radio Live | 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 Mubaidin: Sale of State-Owned Businesses	3/17	21:05 - 21:30	English	🔊
18	Borders Group Teleconference: 4Q-Q4 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 9277 8800 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7330 7300 Germany 49 69 920410
 Hong Kong 852 2977 6000 Japan 81 3 3201 5300 Singapore 65 6212 11000 U.S. 1 212 315 2000 Copyright © 2006 Bloomberg L.P.
 8815-351-3 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				
2) 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 I52<GO>
 Change on Month IYC6 I52<GO>

Change on day I48<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



U prvoj polovini nedelje je kurs EUR/USD imao blago opadajući trend kretanja. Dolar je rastao uslijed ekonomskih podataka koji su bili objavljeni o ekonomiji SAD-a, kao i zbog oporavka cijena US akcija. U drugoj polovini nedelje kurs EUR/USD se oporavio kako je na dvodnevnom zasjedanju Fed-a donešena odluka da se kamatna stopa zadrži na postojećem nivou pošto se još uvijek ne zna u kojoj mjeri će se usporeni rast u Kini odraziti na domaću ekonomiju. Predsjednica Fed-a je ovom prilikom izjavila da većina zvaničnika centralne banke očekuje da će do rasta troškova pozajmljivanja doći do kraja godine, a na istom je konstatovano i da su performanse ekonomije „dobre”. Takođe je ukazala da će pomenuto povećanje biti postepeno. Posljednjeg dana ove nedelje je euro ponovo oslabio u odnosu na dolar kako je ECB istakla zabrinutost u pogledu stabilnost rasta na globalnom nivou i niske inflacije.

EUR/GBP



Početak nedelje je sterling bio slabiji u odnosu na euro, kako je izvještaj pokazao da je inflacija u avgustu u Velikoj Britaniji stagnirala, što je smanjilo očekivanja da će BoE povećati kamatnu

stopu u skorijem periodu. Novi ohrabrujući podaci, koje je objavio nacionalni Zavod za statistiku objavio, su ojačali sterling (u Britaniji je stopa nezaposlenosti pala na 5,6% i evidentiran je rast zarada 2,9% u drugom kvartalu). Rast maloprodaje (0,2%) je takođe uticao na rast sterlinga. Na samom kraju nedelje se kurs EUR/GBP oporavio.

EUR/JPY



Prva dva dana nedelje kurs EUR/JPY je bio u padu kako na redovnom zasjedanju BoJ-a nije mijenjan način vođenja monetarne politike, kao ni visina kamatne stope. Ekonomski podaci koji nisu ispunili očekivanja o ekonomiji SAD-a i euro zone, su bili ti koji su dali podršku jenu. Nakon toga se kurs EUR/JPY kolebao, da bi posljednjeg dana ponovo pao, pošto je jedinstvena evropska valuta bila pod pritiskom, kako su predstavnici ECB-e ukazali na zabrinutost u pogledu ekonomskog outlook-a na globalnom nivou.

Tabela br. 1 – Ukršteni kursevi najznačajnijih valuta

	14.09.2015.	18.09.2015.	% Promjena
EUR/USD	1.1338	1.1298	-0.35
EUR/GBP	0.73498	0.72708	-1.07
EUR/JPY	136.72	135.51	-0.89
EUR/AUD	1.59877	1.56734	-1.97
EUR/CHF	1.09944	1.09450	-0.45
USD/JPY	120.59	119.98	-0.51
GBP/USD	1.5429	1.5536	0.69

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%	22.10.2015.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.25%	28.10.2015.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	0- 0.1%	07.10.2015.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.5%	08.10.2015.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	10.12.2015.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.50%	21.10.2015.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	2.00%	06.10.2015.

Tokom ove izvještajne sedmice održani su redovni sastanci Fed-a, BoJ-a, SNB-a, BoC-a i RBA. Nijedna od pomenutih banaka nije mijenjala visinu kamatne stope, niti način vođenja monetarne politike. Od Fed-a se najviše očekivalo da će učiniti nešto povodom referentne kamatne stope, međutim ishod je bio drugačiji (postoje pretpostavke da će do kraja godine doći do povećanja stope).

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	14.09.2015.	18.09.2015.	% Promjena
Eonia	-0.130	-0.141	8.46
Euribor 1W	-0.148	-0.148	0.00
Euribor 1M	-0.104	-0.102	-1.92
Euribor 3M	-0.038	-0.097	2.36
Euribor 6M	0.037	0.020	-45.95
Euribor 12M	0.157	0.154	-1.91

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Kretanje prinosa na njemačke 10-godišnje državne obveznice



Tokom prvog dana ove izvještajne sedmice prinosi na njemačke obveznice nisu ostvarili veću promjenu. Prinosi na njemačke obveznice su tokom naredna dva dana rasli kako je objavljeno da je inflacija u euro zoni usporena više od očekivanja (rast od samo 0.1%). Prinosi na njemačke obveznice su u četvrtak i petak ostvarili pad kako je Fed zadržao kamatnu stopu na dosadašnjem nivou i kako je ukazao na neizvjesnost u pogledu ekonomskog i finansijskog outlook-a.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Kretanje cijena američkih 10-godišnjih državnih obveznica



Prvog dana ove sedmice prinosi na američke obveznice nisu bilježili veću promjenu. U utorak su prinosi na američke obveznice porasli kako je objavljeno da je maloprodaja u SAD-u porasla drugi mjesec zaredom. Tokom preostalog dijela izvještajne sedmice prinosi na američke obveznice su ostvarili pad kako je Fed odlučio da zadrži kamatnu stopu na dosadašnjem nivou.

ZLATO



Cijena zlata je u ovoj izvještajnoj sedmici ostvarila rast. Tokom prva dva dana ovog perioda cijena zlata nije bilježila veću promjenu. Tek je u srijedu cijena ovog plemenitog metala ostvarila rast i to kako je objavljeno da je inflacija u SAD-u u avgustu pala. U preostalom dijelu sedmice je odluka Fed-a da zadrži kamatnu stopu na dosadašnjem nivou uticala da cijena ovog plemenitog metala dodatno poraste.

NAFTA



Prvog dana ove izvještajne sedmice cijena nafte je pala. Tokom naredna dva dana cijena ovog energenta je rasla kako je objavljeno da su zalihe sirove nafte pale u SAD-u tokom prošle nedelje i to za 2.1 milion barela. U četvrtak cijena nafte nije ostvarila veću promjenu. Poslednjeg dana ove izvještajne sedmice cijena nafte je pala kako je Fed odustao od povećanja kamatne stope uslijed neizvjesnog outlook-a u okruženju koji bi mogao uticati na pad tražnje za naftom.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 14.09.2015.-18.09.2015.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	<p>Indeks potrošačkih cijena (Euro-Zone CPI)</p> <p>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.</p>	<p>Avgust MoM% YoY%</p>	<p>0.0% 0.2%</p>	<p>0.0% 0.1%</p>	<p>-0.6% 0.2%</p>
SAD	<p>Industrijska Proizvodnja (Industrial production)</p> <p>Mjeri promjene u obimu outputa proizvedenih u proizvodnom, uslužnom i rudarskom sektoru.</p> <p>Dozvole za izgradnju (Building Permits)</p> <p>Indikator pokazuje broj dozvola za izgradnju novih objekata, i vrlo je osjetljiv na promjene kamatnih stopa, pošto su za izgradnju potrebni bankarski krediti. Ovi podaci su zbog prirode tržišta nekretnina, skloni sezonskim fluktuacijama. Proces izgradnje je direktno povezan sa stanjem prihoda stanovništva, pa povećanje obima izgradnje obilježava poboljšanje njegovog blagostanja i zdravi razvoj ekonomije.</p>	<p>Avgust MoM%</p> <p>Avgust MoM%</p>	<p>-0.2%</p> <p>-3.8%</p>	<p>-0.4%</p> <p>-3.0%</p>	<p>0.6%</p> <p>0.2%</p>
Velika Britanija	<p>Indeks potrošačkih cijena (CPI)</p> <p>Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo.</p>	<p>Avgust MoM% YoY%</p>	<p>0.2% 0.0%</p>	<p>0.2% 0.0%</p>	<p>-0.2% 0.1%</p>
Japan	<p>Uvoz/Izvoz (Imports/Exports)</p> <p>Izvoz – proizvodi i usluge, proizvedeni u Japanu, koji su prodani ili čekaju na prodaju van Japana. Uvoz – tražnja Japana za inostranim proizvodima. Vrijednost izvoza i uvoza je važan input u kalkulacijama trgovinskog bilansa, tekućeg računa i BDP-a.</p>	<p>Avgust YoY%</p>	<p>4.3/-2.5</p>	<p>3.1/-3.1</p>	<p>7.6/-3.2</p>

Izvori podataka:
Reuters
Bloomberg