

EURUSD ↓ 1.2179 +.0005
At 19:38 Op 1.2174 Hi 1.2194 Lo 1.2159
Range 3/17/05 - 3/17/06
Upper Chart: Market Price

WACH 1.2179/1.2180 TTOL
Prev 1.2174 Value 3/21/06
USEU Curncy 1/4
Daily Averages

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

EUR EURD 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	1.2023	T 2/23	1.1878
W 3/15	1.2023	W 2/22	1.1878
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, L'Oreal, Body Shop

Daniel Broby, chief investment officer at Bankinvest, talks about the bank's purchase of Body Shop International Plc.

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

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

Commonwealth Bank's Thurlell: Oil Prices, Iraq

Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products

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 - 21:20	English	🔊
18) Borders 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 3777 8600 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 320410
Hong Kong 852 2977 6000 Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2005 Bloomberg L.P. 6815-931-3 17-Mar-06 19:27:28

Nedeljni izvještaj sa međunarodnog finansijskog tržišta
(17. avgust 2015. - 21. avgust 2015.)

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

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

USD SPREADS

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	+0.25
26) 6 YR	49.50	50.50	50.00	+0.30
27) 7 YR	50.50	51.50	51.00	+0.40
28) 8 YR	51.13	52.13	51.63	+0.33
29) 9 YR	51.75	52.75	52.25	+0.45
30) 10 YR	52.25	53.25	52.75	+0.50
31) 15 YR	57.00	58.00	57.50	+0.50
32) 20 YR	58.63	59.88	59.25	+0.15
33) 30 YR	57.38	58.63	58.00	+0.20

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

1

FX VIJESTI

EUR/USD



Na početku izvještajne nedelje kurs EUR/USD je imao trend pada. Dolar je jačao u odnosu na euro, a na rast američke valute najviše uticaja imao je usporen ekonomski rast u Kini kao i kretanje cijena energenata. Na rast dolara takođe je uticao podatak da je izgradnja nekretnina porasla u julu u SAD-u na 8-godišnji maksimum. Od sredine izvještajne nedelje kurs EUR/USD bilježi rast, kako su trejderi smanjili svoja očekivanja da će Fed u septembru povećati kamatnu stopu (objavljen je Zapisnik sa poslednjeg Fed-ovog sastanka koji je pokazao da uslovi u ekonomiji nisu još uvijek dostigli odrgovarajuće nivoe, ali da su blizu istih). Na jačanje eura je išlo u prilog i objavljivanje podatka da je indeks povjerenja investitora u euro zoni porastao u julu na 53.9.

EUR/GBP



Početak nedelje kurs EUR/GBP nije bilježio veće oscilacije. U utorak je sterling kratkotrajno porastao u odnosu na euro nakon što su objavljeni podaci o inflaciji koji su bili bolji od očekivanja, što je pokrenulo spekulacije da će BoE-e povećati kamatnu stopu naredne godine. Naime, inflacija je prema podacima nacionalnog Zavoda za statistiku porasla

0.1% u julu (očekivalo se da će inflacija ostati na nultom nivou). Poslednja dva dana ove nedelje je kurs EUR/GBP rastao nakon što je izvještaj pokazao da se maloprodaja u Britaniji povećala manje od prethodno datih procjena u julu, a bila su smanjena i očekivanja u pogledu povećanja kamatne stope u ovoj zemlji.

EUR/JPY



Kurs EUR/JPY se na početku ove izvještajne nedelje kolebao, nakon što su podaci pokazali da se obim ekonomije u Japanu smanjio u II kvartalu, za 1.6% na godišnjem nivou, uslijed pada izvoza i potrošnje. Japanska Vlada razmatra mogućnost da utiče na nacionalne kompanije da podignu plate, kako bi se povećala potrošačka moć građana, a samim tim i potspiješila ekonomija. Već sledećeg dana kurs je počeo da slabi u susret glasanju Njemačkog parlamenta da li da se odobri paket pomoći Grčkoj od 86 mlrd eura. Do kraja izvještajne nedelje euro je bilježio rast u odnosu na jen.

Tabela br. 1 – Ukršteni kursevi najznačajnijih valuta

	17.08.2015.*	21.08.2015.**	% Promjena
EUR/USD	1.1109	1.1386	2.49
EUR/GBP	0.71033	0.72545	2.13
EUR/JPY	138.10	138.93	0.60
EUR/AUD	1.50581	1.55664	3.38
EUR/CHF	1.08426	1.07739	-0.63
USD/JPY	124.31	122.04	-1.83
GBP/USD	1.5642	1.5694	0.33

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%	03.09.2015.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.25%	17.09.2015.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	0- 0.1%	15.09.2015.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.5%	10.09.2015.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	17.09.2015.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.50%	09.09.2015.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	2.00%	01.09.2015.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	17.08.2015.*	21.08.2015.**	% Promjena
Eonia	-0.130	-0.119	-8.46
Euribor 1W	-0.141	-0.142	0.71
Euribor 1M	-0.085	-0.092	8.24
Euribor 3M	-0.025	-0.031	24.00
Euribor 6M	0.046	0.042	-8.70
Euribor 12M	0.161	0.160	-0.62

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Kretanje prinosa na njemačke 10-godišnje državne obveznice



Prinosi na njemačke državne obveznice su tokom ovog izvještajnog perioda pali. U utorak i srijedu je došlo do rasta prinosa na njemačke obveznice i to kako su ekonomski podaci ukazali na oporavak sa obje strane Atlantika, što je uticalo da se smanji tražnja za sredstvima sa fiksnim prinisom. Sredinom sedmice prinosi na njemačke 10-godišnje obveznice su dostigli najveći nivo tokom ovog posmatranog perioda i to od 0.66%. Ubrzo nakon toga prinosi na njemačke državne obveznice su pali nakon što je Njemački parlament glasao da se odobri paket pomoći Grčkoj. U ostatku sedmice prinosi na njemačke obveznice su slabili kako je došlo do rasta tražnje za sigurnim sredstvima. Naime, indeks proizvodnog sektora u Kini je pao na 6-godišnji minimum, što je uticalo da akcije na kineskom tržištu zabilježe pad. Prinos na njemačke 10-godišnje obveznice je na kraju ovog perioda iznosio 0.564%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Kretanje cijena američkih 10-godišnjih državnih obveznica



Tokom ove izvještajne sedmice prinosi na američke državne obveznice su pali. Pad cijena energenta je uticao da prvog dana ove nedelje prinosi na američke obveznice zabilježe pad. Samo je u utorak došlo do rasta prinosa i to kako su objavljeni pozitivni podaci o ekonomiji SAD-a. Naime, objavljeno je da je izgradnja novih nekretnina porasla u julu u SAD-u na 8-godišnji maksimum. U ostatku sedmice prinosi na američke obveznice su konstatno slabili. Pad cijene energenata je uticao da porastu spekulacije da Fed neće ostvariti inflatorni cilj, a što može uticati da ova centralna banka odloži povećanje kamatne stope. Ove spekulacije je dodatno povećalo objavljivanje zapisnika sa poslednjeg sastanka Fed-a, koji je pokazao da zvaničnici ove banke čekaju da vide dodatni progress u pogledu inflacije prije nego povećaju kamatnu stopu.

ZLATO



U prvoj polovini nedelje cijena zlata nije bilježila veće promjene, da bi u drugoj naglo porasla. U srijedu je cijena zlata porasla, nakon što su zvaničnici Fed-a izjavili da im je potrebno više dokaza koji ukazuju da ekonomski oporavak u SAD-u jača, kao i da se inflacija približava postavljenom targetu, što je smanjilo očekivanja da će u septembru centralna banka povećati referentnu kamatnu stopu. Na samom kraju nedelje tražnja za zlatom je bila povećana kako je došlo do značajnog pada cijena akcija na globalnom nivou.

NAFTA



Prva dva dana ovog izvještajnog perioda cijena sirove nafte nije bilježila veće promjene (kretala se oko nivoa \$47 po barelu). Već u srijedu, u drugoj polovini dana, cijena nafte je pala 4.3% posle objave izvještaja da su zalihe sirove nafte prošle nedelje neočekivano porasle. Prema podacima Sektora za energetiku, zalihe sirove nafte su skočile 2.62 miliona barela. Narednog dana cijena nafte se oporavila pošto su investitori smanjili svoja očekivanja u pogledu povećanja kamatne stope u septembru u SAD-u, što se s druge strane odrazilo i na pad dolara. Usporeni ekonomski rast na globalnom nivou bi mogao uticati na odluku Fed-a da odloži povećanje kamatne stope, kako je Zapisnik sa posljednjeg sastanka pokazao da su zvaničnici zabrinuti oko niske inflacije koja je dijelom pogođena padom cijene nafte. Posljednjeg dana cijena nafte je pala ispod \$40 po barelu, zbog straha da će usporavanje ekonomskog rasta na globalnom nivou (posebno ekonomskog rasta Kine) produžiti postojanje prezasićenosti tržišta ovim energentom.

Izveštaj sa međunarodnog finansijskog tržišta od 17. avgusta 2015. do 21. avgusta 2015.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	Povjerenje potrošača (Consumer Confidence) Mjerenje povjerenja potrošača u zemljama euro zone. Ova cifra predstavlja rezultat istraživanja potrošača euro zone u pogledu njihovih finansija tržišta rada, spremnosti na štednju, kao i očekivanja u pogledu ekonomije.	Avust	-6.9	-6.8	-7.1
Velika Britanija	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo.	Jul MoM% YoY%	-0.3% 0.0%	-0.2% 0.1%	0.0% 0.0%
SAD	Istraživanje proizvođača (Empire Manufacturing) Istraživanje se bavi poslovnim uslovima i očekivanjima proizvodnih izvršilaca u Njujorku i koristan je rani indikator proizvodnje u SAD-u. Ovo istraživanje se sprovodi jednom mjesečno od strane Fed New York. Novogradnja (Housing starts) Pokazuje promjenu u broju novih nekretnina koje su izgrađene u SAD-u i ovo je jedan od najranijih indikatora vezanih za tržište nekretnina. Povećanje ovog indikatora ukazuje na rast investicija i poslovnog optimizma, a povezan je i sa aktivnošću potrošača. Prodaja postojećih nekretnina (Existing Home Sales) Indikator pokazuje evidenciju prodaje u sektoru nekretnina u SAD i revidira se od mjeseca do mjeseca. Ovaj izvještaj pruža prilično tačnu procjenu uslova stambenog tržišta i zbog njegove osjetljivosti na poslovni ciklus, može da bude važan pokazatelj ukupnih uslova stanovanja u vrijeme kada je to posebno važno za ekonomiju.	Avgust MoM% Jul K=1000 Jul M=milion	4.50 1180K 5.43M	-14.92 1206K 5.59M	3.86 1174K 5.49M

Izvori podataka:
Reuters
Bloomberg