

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	1.2174	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

Nedjeljni izvještaj sa međunarodnog finansijskog tržišta

(21. decembar 2015. – 25. decembar 2015.)

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

Bankinvest's Broby: Softbank, Vodafone, L'Oréal, 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, former Bank of America
 Japanese mobile-phone unit and L'Oréal SAS purchase of Body Shop International Plc.
 Bear Stearns
 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 - 21:30	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				
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 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



Prva dva dana ove izvještajne nedelje kurs EUR/USD je porastao, zbog pretpostavki investitora da Fed prije aprila sledeće godine neće donijeti odluku o podizanju kamatne stope. Sredinom nedelje kurs EUR/USD je bio u padu, kako je euro bio pod pritiskom uslijed vođenja različite monetarne politike SAD-a i Evrope. Do kraja izvještajne nedelje kurs je porastao uslijed blagog oporavka cijene nafte.

EUR/GBP



Kurs EUR/GBP je rastao tokom prva dva dana ove izvještajne sedmice. Jedan od članova borda Banke Engleske, Martin Weale, je na početku ovog perioda izjavio da neće glasati za povećanje kamatne stope u skorijoj budućnosti kako je došlo do zaustavljanja rasta zarada, kao i dodatnog pada cijene energenata. Sredinom sedmice ovaj kurs je ostvario pad i to kako je objavljeno da je ekonomski rast Velike Britanije

u III kvartalu iznosio 0.4% u odnosu na II kvartal. U četvrtak kurs EUR/GBP nije ostvario veću promjenu, a u petak su tržišta bila zatvorena zbog božićnih praznika.

EUR/JPY



Početak ovog izvještajnog perioda kurs EUR/JPY je porastao. U srijedu je došlo do oštrijeg pada ovog kursa, koji se do kraja dana blago oporavio i u nastavku nedelje nije bilježio značajnije promjene, kako su tržišta u Japanu bila zavorena zbog državnog praznika.

Tabela br. 1 – Ukršteni kursevi najznačajnijih valuta

	21.12.2015 ¹ .	25.12.2015 ² .	% Promjena
EUR/USD	1.0868	1.0932	0.59
EUR/GBP	0.72946	0.7330	0.49
EUR/JPY	131.67	131.96	0.22
EUR/AUD	1.51421	1.51183	-0.16
EUR/CHF	1.07834	1.08274	0.41
USD/JPY	121.16	120.33	-0.69
GBP/USD	1.4895	1.4913	0.12

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“	0.50%	27.01.2016.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	0- 0.1%	29.01.2016.
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.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	21.12.2015.	25.12.2015.	% Promjena
Eonia	-0.237	-0.244	2.95
Euribor 1W	-0.252	-0.228	-9.52
Euribor 1M	-0.199	-0.199	0.00
Euribor 3M	-0.131	-0.131	0.00
Euribor 6M	-0.041	-0.040	-2.44
Euribor 12M	0.058	0.060	3.45

¹ Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Kretanje prinosa na njemačke 10-godišnje državne obveznice



Tokom prva tri dana izvještajne nedelje prinosi na 10-godišnje državne njemačke obveznice su imali uzlazni trend kretanja. Poslednja dva dana tržišta su bila zatvorena uslijed božićnih praznika.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Kretanje cijena američkih 10-godišnjih državnih obveznica



Početak nedelje cijene američkih 10-godišnjih obveznica su bile u padu kako je Ministarstvo za trgovinu SAD-a objavilo da je inflacija porasla u III kvartalu više od očekivanja, kao i zbog rasta cijena energenata. Oporavak cijena akcija na američkom tržištu je dodatno smanjio tražnju za sigurnim sredstvima sa fiksnim prinosom. Do kraja nedelje cijene nisu bilježile veće promjene u susret božićnim praznicima. Prinos na 10-godišnje američke obveznice se kretao oko 2.242%.

ZLATO



Prvog dana ove izvještajne nedelje cijena zlata je rasla, uslijed slabljenja dolara, zbog nesigurnosti kojom će brzinom Fed tokom sledeće godine vršiti zatezanje svoje monetarne politike, kao i zbog pada cijene nafte, što je podstaklo tražnju investitora za sigurnim sredstvima. Tokom naredna dva dana cijena zlata je slabila, kako je došlo do pada cijena akcija na globalnom nivou, kao i povećanih spekulacija da će ekonomski rast u SAD-u i Kini smanjiti tražnju za ovim plemenitim metalom. U četvrtak cijena zlata se oporavila, uzrokovana slabljenjem dolara, dok su u petak tržišta bila zatvorena uslijed božićnih praznika.

NAFTA



Početak nedelje cijena nafte je bila stabilna, da bi u utorak u drugom dielju dana naglo porasla kako je zvanični izvještaj pokazao da su zalihe sirove nafte pale 5.88 miliona barela na 484.8 miliona barela prethodne nedelje (najveći pad od juna), a bila je smanjena i proizvodnja na naftnim poljima. Krajem nedelje su tržišta bila zatvorena uslijed božićnih praznika.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 21.12.2015.-25.12.2015.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Njemačka	Indeks proizvodnih cijena (PPI) Ocjenjuje prosjek promjene cijena određenih proizvođača u svim fazama proizvodnje, ne uključuje uvezenu robu, usluge i porez. Indeks se smatra pokazateljem buduće inflacije.	Novembar MoM% (YoY%)	-0.2% (-2.4%)	-0.2% (-2.5%)	-0.4% (-2.3%)
	Indeks uvoznih cijena (Import Price Index) Indeks pokazuje promjene u cijenama za uvoz za mjesec dana. To je pokazatelj inflacije. Pošto kod obračunavanja indeksa potrošačkih cena (CPI) uzimaju se u obzir cijene uvezenih roba i usluga, to ovo značenje karakteriše ulogu cijena za uvoz u ukupnoj slici promjena maloprodajnih cijena u "korpi" roba i usluga.	Decembar MoM% (YoY%)	-0.2% (-3.7%)	-0.2% (-3.5%)	-0.3% (4.1%)
Francuska	Bruto društveni proizvod (GDP) Mjeri vrijednost proizvoda i usluga proizvedenih unutar zemlje. BDP je najobuhvatnija mjera ekonomskog outputa i obezbjeđuje ključni uvid u glavne pokretače jedne ekonomije.	III kvartal QoQ% (YoY%)	0.3% (1.2%)	0.3% (1.1%)	0.3% (1.2%)
SAD	Zahtjevi nezaposlenih za primanje socijalne pomoći (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.	Dec 19 K=1000	270K	267K	271K

Izvori podataka:
Reuters
Bloomberg