

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
 Marke **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	1.2174	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

(04. jul 2016. – 08. jul 2016.)

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

- Bankinvest's Broby: Softbank, Vodafone, L'Oréal, Body Shop
- ICAP's Smith: U.S. Treasury Bonds, Fed Reserve
- Finland's Bennett: U.S. Dollar, Fed Policy, Euro, Yen
- Comptroller General Walker: Fiscal Policy and Deficit
- Commonwealth Bank's Thurlfield: Oil Prices, Iraq
- Bankinvest's Broby: Japan Rate, economy
- Bankinvest's Broby: Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products
- Daniel Broby: chief investment officer at Bankinvest, talks about Bankinvest's purchase of Body Shop International Plc.
- Bankinvest's Broby: Japanese mobile-phone unit and L'Oréal SAS
- Bankinvest's Broby: U.S. Treasury Bonds, Fed Reserve
- Bankinvest's Broby: Japan Rate, economy
- Bankinvest's Broby: Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products

Bloomberg TV Live | Bloomberg Radio Live | All Audio/Video Reports

Event	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) Bonders 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
 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

EUR/USD



Kurs EUR/USD je prva dva dana bio stabilan. Nakon toga je kurs EUR/USD zabilježio pad, u susret izvještaju sa tržišta rada SAD-a za koji se očekivalo da će možda ukazati da li će FED povećati kamatnu stopu ove godine. Dolar je ojačao u odnosu na euro i zbog podatka da su zahtjevi za primanje socijalne pomoći nezaposlenih Amerikanaca pali u posljednjoj nedelji juna, više od očekivanja. Na samom kraju nedelje kurs EUR/USD je blago oslabio sa 1.1075 na 1.1002 nakon što su iz SAD-a pristigli bolji od očekivanih podaci o zaposlenosti (platni spiskovi su se uvećali za 287 hiljada lica tokom juna, što je znatno više od očekivanih 180 hiljada).

EUR/GBP



Kurs EUR/GBP je na samom početku ove izvještajne nedelje bio stabilan. Ali je već u utorak porastao kako je sterling oslabio u odnosu na euro nakon što je BoE upozorila da Brexit prijeti finansijskoj stabilnosti, prvenstveno misleći na efekte koji će se pokazati na

tržištu nekretnina. Banka Engleske je ukazala i na mogućnost snižavanja kamatne stope u zemlji. U ovom periodu je objavljeno i da je poslovno povjerenje u junu palo u Britaniji što je dodatno oslabilo vrijednost sterlinga. U nastavku nedelje kurs EUR/GBP se blago kolebao.

EUR/JPY



Kurs EUR/JPY je u ovoj izvještajnoj nedelji imao opadajući trend zbog smanjenog apetita za rizikom kod investitora. Tražnja za sigurnim sredstvima je bila povećana kako su tržišni učesnici i dalje bili zabrinuti zbog negativnih efekata u ekonomijama koji su nastali nakon objave da Britanija napušta EU. Slabljenje cijena akcija i commodity-ja na globalnom nivou su takođe bili razlog povećanoj tražnji za jenom.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	04.07.2016.¹	08.07.2016.²	% Promjena
EUR/USD	1.11360	1.10510	-0.76
EUR/GBP	0.83869	0.85245	1.64
EUR/JPY	114.160	111.110	-2.67
EUR/AUD	1.48629	1.45982	-1.78
EUR/CHF	1.08399	1.08646	0.23
USD/JPY	102.250	100.540	-1.67
GBP/USD	1.32670	1.29540	-2.36

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“	0.00%	21.07.2016.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.50%	27.07.2016.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	29.07.2016.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.50%	14.07.2016.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	15.09.2016.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.50%	13.07.2016.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	1.75%	02.08.2016.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	04.07.2016.	08.07.2016.	% Promjena
Eonia	-0.321	-0.321	0.00
Euribor 1W	-0.369	-0.379	2.71
Euribor 1M	-0.363	-0.367	1.10
Euribor 3M	-0.290	-0.293	1.03
Euribor 6M	-0.182	-0.190	4.40
Euribor 12M	-0.052	-0.059	13.46

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Kretanje prinosa na njemačke 10-godišnje državne obveznice



Na samom početku ove izvještajne sedmice prinosi na njemačke državne obveznice su pali kako je pad akcija u Aziji i Evropi podstakao investitore da potraže utočište u relativno sigurnim sredstvima. Prinosi na njemačke obveznice su nastavili da slabe i u utorak, i to kako se spekulisalo da Italija razmatra da ubaci svježi kapital u Banca Monte dei Paschi di Siena kako bi pojačala njene pozicije prije stres testa. Sredinom sedmice prinosi na njemačke obveznice su ostvarili blagi rast, dok tokom posljednja dva dana prinosi na ove obveznice nisu ostvarili veću promjenu. Krajem izvještajne sedmice prinosi na holandske 10-godišnje obveznice su po prvi put pali ispod nule (-0.001%).

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Kretanje cijena američkih 10-godišnjih državnih obveznica



U ponedjeljak su tržišta obveznica u SAD-u bila zatvorena zbog državnog praznika. Prinosi na američke obveznice su u utorak pali, kako su negativni prinosi na državne obveznice euro zone uticali da investitori povećaju tražnju za američkim sredstvima. Sredinom sedmice su prinosi na američke obveznice blago porasli, a rast se nastavio i tokom četvrtka kako su zahtjevi nezaposlenih za primanje socijalne pomoći u SAD-u neočekivano pali tokom posljednje sedmice juna. Tokom posljednjeg dana ove sedmice prinosi na američke obveznice su blago pali.

ZLATO



Na samom početku ove izvještajne sedmice cijena zlata nije bilježila veću promjenu. Tokom naredna dva dana je došlo do rasta cijene ovog plemenitog metala kako su investitori povećali tražnju za sigurnim investicijama zbog zabrinutosti u pogledu ekonomskog rasta na globalnom nivou. U četvrtak je cijena zlata bila u blagom padu kako su iz SAD-a stigli bolji od očekivanih podaci o zahtjevima nezaposlenih za primanje socijalne pomoći. Tokom posljednjeg dana ove izvještajne sedmice cijena zlata je rasla.

NAFTA



Cijena nafte je tokom ove izvještajne sedmice ostvarila pad. Na samom otvaranju sedmice cijena nafte je slabila kako je obim proizvodnje nafte u Nigeriji porastao, nakon što je popravljena infrastruktura koja je bila oštećena u napadima militantata. Tokom utorka je cijena nafte nastavila da slabi. Sredinom sedmice je došlo do blagog oporavka cijene ovog energenta kako je pad dolara uticao da poraste tražnja investitora za sirovinama. Cijena nafte je u četvrtak ponovo oslabila, dok u petak nije bilježila veću promjenu.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 04.07.2016.- 08.07.2016.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
SAD	<p>Narudžbe trajnih dobara (Durable Goods Orders) To je pokazatelj sigurnosti potrošača koji odražava njihova očekivanja i sposobnost da se novac potroši. Njegov pozitivan rast obilježava stanje ekonomije, pomaže jačanju valute. Njegov pad vodi suprotnom rezultatu. Indeks DGO je vrlo dobar indikator za budućnost. Mnogi proizvođači planiraju proizvodnju na temelju raspoloživih narudžbi, pad DGO prethodi padu proizvodnje i obrnuto.</p> <p>Stopa nezaposlenosti (Unemployment Rate) Pokazuje ukupan procenat onih koji se smatraju nezaposlenim u SAD-u. Obzirom da Fed mora držati nezaposlenost pod kontrolom, visoka stopa nezaposlenosti vrši pritisak na kamatne stope (u smislu njihovog smanjenja), jer će Fed u tom slučaju tražiti načina da poboljša situaciju na tržištu rada.</p> <p>Zahtjevi nezaposlenih za primanje socijalne pomoći (Initial Jobless Claims) Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene.</p>	Maj	-2.2%	-2.3%	-2.2%
		Jun	4.8%	4.9%	4.7%
		Jul 2 K= 1.000	269 K	254 K	268 K
Velika Britanija	<p>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.</p>	Maj MoM% (YoY%)	-1.0% (0.5%)	-0.5% (1.4%)	2.0% (1.6%)
Euro zona	<p>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.</p>	Maj MoM% (YoY%)	0.3% (-4.1%)	0.6% (-3.9%)	-0.3% (-4.4%)

Izvori podataka:
Reuters
Bloomberg