

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

Nedeljni izvještaj sa međunarodnog finansijskog tržišta

(18. jul 2016. – 22. 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
- Michael's Smith: Japan Rate, economy
- Greenwood's Smith: Outlook
- Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products
- Daniel Broby: chief investment officer at Bankinvest, talks about Japanese mobile phone unit and L'Oréal SAS purchase of Body Shop International Plc.
- Bankinvest's Smith: U.S. Treasury Bonds, Fed Reserve
- Bankinvest's Smith: U.S. Treasury Bonds, Fed Reserve

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) Bidders 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 55 11 3048 4500 Europe 44 20 7330 7800 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



Početak nedelje kurs EUR/USD je imao blago rastući trend, da bi u utorak pao, kako je objavljeno da se stanje na tržištu nekretnina u SAD-u poboljšava (izgradnja novih nekretnina u junu je porasla više od očekivanja). Euro je slabio i zbog spekulacija da će na predstojećem sastanku ECB-a biti dati signali kada će se početi sa dodatnim stimulansima kako bi se spriječili negativni efekti od Brexit-a, kao i zbog objave da je u euro zoni suficit tekućeg računa smanjen u maju na 30.8 mlrd eura (u aprilu je iznosio 36.4 mlrd eura). U četvrtak je kurs EUR/USD posle sastanka ECB-a ponovo pao, kako se predsjednik ECB-a, Mario Draghi, suzdržao od bilo kakve akcije (visina kamatnih stopa je ostala ista; nije proširen program monetarnih olakšica). Evropska centralna banka je zauzela poziciju „posmatrača“, kako je potrebno vrijeme da se na tržištu osjete posledice referenduma iz Velike Britanije. Posljednjeg dana su ohrabrujući ekonomski podaci SAD-a ojačali dolar u odnosu na euro (u julu je proizvodna aktivnost povećana u SAD-u).

EUR/GBP



Kurs EUR/GBP se tokom ove nedelje kolebao. Na samom početku kurs je bio stabilan, da bi u utorak porastao. MMF je smanjio outlook u pogledu rasta Britanije nakon što je ova zemlja odlučila da napusti EU. Sledećeg dana se bilježi pad kursa EUR/GBP, kako je objavljen podatak koji je pokazao da je stopa nezaposlenosti u Britaniji prvi put od 2005. godine pala ispod 5% (u II kvartalu stopa nezaposlenosti je iznosila 4.9%). U četvrtak su slabi podaci o maloprodaji ponovo oslabili sterling (maloprodaja je u junu pala 0.9% u odnosu na prethodni mjesec). I posljednjeg dana je kurs rastao, uslijed pada aktivnosti u proizvodnoj i uslužnoj djelatnosti Britanije.

EUR/JPY



Kurs EUR/JPY je imao volatilan trend u ovom izvještajnom periodu. Kurs EUR/JPY je porastao u ponedjeljak, kako je jen pao u odnosu na korpu vodećih valuta, nakon što su globalna tržišta pokazala otpornost na neuspjeli pokušaj državnog udara u Turskoj, što je izazvalo „rasprodaju“ sigurnih sredstava. Kurs je rastao i zbog skoka cijena akcija u Japanu. U četvrtak je kurs EUR/JPY bio u padu nakon što je guverner Banke Japana, Haruhiko Kuroda, izjavio da ova banka neće direktno finansirati dug Vlade Japana putem „helikopterskog novca“. Naime, Japan je teoretski idealan kandidat za uvođenje ove politike, koja bi podstakla privredni rast i pomogla zemlji da se izbori sa deflacijom. Posljednjeg dana kurs EUR/JPY se kolebao.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	18.07.2016. ¹	22.07.2016. ²	% Promjena
EUR/USD	1.10350	1.09770	-0.53
EUR/GBP	0.83661	0.83720	0.07
EUR/JPY	115.690	116.510	0.71
EUR/AUD	1.45587	1.47086	1.03
EUR/CHF	1.08554	1.08403	-0.14
USD/JPY	104.880	106.130	1.19
GBP/USD	1.31980	1.31090	-0.67

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%	08.09.2016.
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%	15.09.2016.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	15.09.2016.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.50%	07.09.2016.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	1.75%	02.08.2016.

ECB je u četvrtak imala redovno zasijedanje na kome je donešena odluka da se nivo kamatnih stopa ne mijenja, kao ni način dosadašnjeg vođenja monetarne politike.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	18.07.2016.	22.07.2016.	% Promjena
Eonia	-0.333	-0.335	0.60
Euribor 1W	-0.379	-0.377	-0.53
Euribor 1M	-0.371	-0.371	0.00
Euribor 3M	-0.293	-0.297	1.37
Euribor 6M	-0.187	-0.189	1.07
Euribor 12M	-0.057	-0.050	-12.28

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



Cijene 10-godišnjih njemačkih obveznica su početkom nedelje imale tendenciju rasta. U srijedu je došlo do rasta cijena akcija na globalnom nivou, pa su cijene sigurnih njemačkih sredstava sa fiksnim prinosom pale. Sledećeg dana, nakon sastanka ECB-a, cijene 10-godišnjih njemačkih obveznica su se oporavile kako nije mijenjan nivo kamatnih stopa, kao ni način vođenja monetarne politike. Poslednjeg dana cu se cijene obveznica blago kolebale. Na kraju nedelje prinos na 10-godišnje njemačke obveznice se našao na nivou od -0.03%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Kretanje cijena američkih 10-godišnjih državnih obveznica



Cijene 10-godišnjih američkih obveznica su se tokom ove izvještajne nedelje kolebale. Na samom početku nedelje stabilizacija na političkoj sceni u UK, kao i optimistični outlook u pogledu američke ekonomije, su smanjili tražnju za sigurnim sredstvima. Nakon toga je došlo do pada cijena akcija u SAD-u, a bili su objavljeni i lošiji od očekivanja podaci o korporativnim zaradama u SAD-u, što je dovelo do rasta cijena obveznica dužeg dospeljeća. Oporavak cijene nafte je uticao da prinos na američke obveznice ponovo poraste u nedelji. Poslednja dva dana trend kretanja cijena obveznica je bio promjenljiv, ali bez značajnijih odstupanja. Na kraju nedelje prinos na američke 10-godišnje obveznice se našao na nivou od 1.567%, što je bilo približno nivou koji je bio na samom početku ovog izvještajnog perioda (1.58%).

ZLATO



Prva dva dana ove nedelje cijena zlata nije bilježila veće promjene. Već u srijedu je došlo do značajnijih promjena, tj. cijena je pala uslijed rasta cijena akcija i jačanja američke valute, koji su smanjili tražnju za sigurnim sredstvima. Sledećeg dana izjava ECB, da će razmotriti opciju o dodatnim stimulansima tek nakon što slika o uticaju Brexita na ekonomiju bude jasnija, je dovela do oporavka cijene zlata, koja se prije toga nalazila na 3-nedeljnom minimumu. Na samom kraju nedelje cijena zlata je ponovo pala uslijed povećanog apetita za rizikom na tržištu.

NAFTA



U ponedjeljak je cijena nafte slabila, kako je nakon neuspjelog državnog udara u Turskoj isporuka ovog energenta nastavljena preko kanala koji ide od Rusije i Iraka ka Mediteranskom moru. Nakon toga je cijena nafte bila stabilna. U srijedu poslijepodne cijena nafte je porasla uslijed objave da su zalihe sirove nafte pale prethodne nedelje (zalihe su pale 2.34 miliona barela). Poslednja dva dana je cijena ovog energenta slabila.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 18.07.2016.- 22.07.2016.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
SAD	Zahtjevi nezaposlenih za primanje socijalne pomoći (Initial Jobless Claims) US 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.	Jul 9 K= 1.000	265 K	253 K	254 K
	Izgradnja nekretnina (Housing Starts) Pokazuje promjenu u broju novih nekretnina koje su izgrađene u SAD-u (povećanje ovog indikatora ukazuje na rast investicija i poslovnog optimizma).	Jun MoM%	0.2%	4.8%	-0.3%
	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.	Jun MoM%	-0.9%	1.1%	1.8%
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.	Jul	-0.8	-7.9	-7.2
Francuska	Poslovno povjerenje (Business Confidence) Ovaj indikator mjeri osjećanje među poslovnim liderima u Francuskoj. Zasnovan je na filtriranim očekivanjima u vezi novih narudžbi i utisaka o generalnoj ekonomskoj situaciji.	Jul	101	103	102
Velika Britanija	ILO Stopa nezaposlenosti (ILO Unemployment Rate) Nezaposlenost, definisana od strane Internacionalne organizacije za rad (International Labour Organization-ILO) predstavlja situaciju kada su ljudi bez posla i kada oni aktivno traže zaposlenje. Stopa nezaposlenosti mjeri veličinu nezaposlenosti i dobija se kao procenat kada se broj nezaposlenih individua podijeli sa svim individuama koje se trenutno nalaze na tržištu rada.	Maj	5.0%	4.9%	5.0%

Izvori podataka:
Reuters
Bloomberg

Nedjeljni izvještaj 18.07.2016. – 22.07.2016.