

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

Nedeljni izvještaj sa međunarodnog finansijskog tržišta

(25. jul 2016. – 29. jul 2016.)

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, talks about the Japanese mobile-phone unit and L'Oréal SAS purchase of Body Shop International Plc.
 Computer General Walker: Fiscal Policy and Deficit
 Commonwealth Bank's Thurlfield: Oil Prices, Iraq
 Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products

13) LIVE <GO> Events

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 Mohieldin: 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	Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng
US Semi 30/360					US SPREADS				
2) 2 YR	5.0670	5.0800	5.0755	+0.0305	22) 2 YR	42.88	44.13	43.50	--
3) 3 YR	5.0500	5.0720	5.0610	+0.0330	23) 3 YR	41.50	42.75	42.13	-.17
4) 4 YR	5.0620	5.0740	5.0680	+0.0250	24) 4 YR	44.38	45.63	45.00	-.10
5) 5 YR	5.0860	5.0920	5.0890	+0.0235	25) 5 YR	48.25	49.25	48.75	+.25
6) 6 YR	5.1100	5.1130	5.1105	+0.0170	26) 6 YR	49.50	50.50	50.00	+.30
7) 7 YR	5.1300	5.1350	5.1325	+0.0170	27) 7 YR	50.50	51.50	51.00	+.40
8) 8 YR	5.1470	5.1530	5.1500	+0.0160	28) 8 YR	51.13	52.13	51.63	+.33
9) 9 YR	5.1620	5.1680	5.1640	+0.0135	29) 9 YR	51.75	52.75	52.25	+.45
10) 10 YR	5.1780	5.1830	5.1805	+0.0175	30) 10 YR	52.25	53.25	52.75	+.50
11) 15 YR	5.2370	5.2430	5.2400	+0.0145	31) 15 YR	57.00	58.00	57.50	+.50
12) 20 YR	5.2670	5.2720	5.2690	+0.0130	32) 20 YR	58.63	59.88	59.25	+.15
13) 30 YR	5.2750	5.2840	5.2795	+0.0190	33) 30 YR	57.38	58.63	58.00	+.20

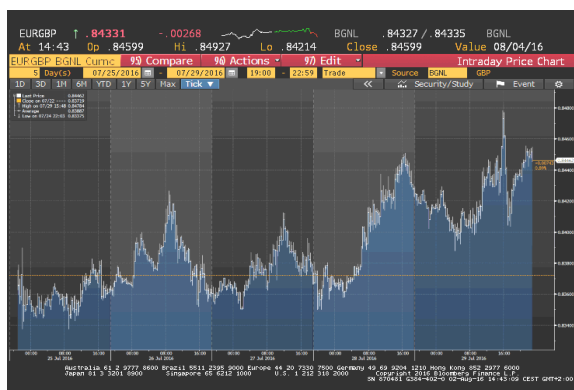
Change on day IYC4 I52<GO>
 Change on Month IYC6 I52<GO>
 For US Govt Yield Curve, type {IYC1 I2
 For US swap Curve, type {IYC1 I52 <G

EUR/USD



Kurs EUR/USD tokom prva tri dana ovog izvještajnog perioda nije bilježio veću promjenu. Prva značajnija promjena u kretanju kursa se desila pred kraj dana u srijedu, nakon što je FED na redovnom sastanku zadržao kamatnu stopu nepromjenjenom. FED je konstatovao da se ekonomija SAD-a oporavlja skromnim tempom, uz nagovještaj da će rast kamatne stope biti postepen, tako da su investitori umanjili očekivanja da će ova centralna banka povećati kamatnu stopu tokom ove godine. To se odrazilo na jačanje kursa EUR/USD u tom periodu. Dodatno jačanje kursa pred kraj sedmice se desilo kako su iz euro zone pristigli pozitivni podaci. Naime, objavljeno je da je indeks koji mjeri poslovnu klimu ovog regiona porastao u julu, a da su potrošačke cijene u Njemačkoj u istom periodu ostvarile rast od 0.4% u odnosu na prethodni mjesec.

EUR/GBP



Kurs EUR/GBP je imao blago volatilno kretanje tokom ovog izvještajnog perioda. Tako je tokom prva tri dana bilježio povremeni rast i pad, da bi tek od četvrtka došlo do izraženije promjene. Naime, tog dana je kurs EUR/GBP ostvario rast kako su se povećale spekulacije da će Banka Engleske na narednom sastanku smanjiti kamatnu stopu zbog znakova da se ekonomski izgledi Velike Britanije pogoršavaju nakon Brexit-a. Očekivanja da bi Banka Engleske mogla smanjiti kamatnu stopu su i posljednjeg dana ovog izvještajnog perioda uticala da kurs EUR/GBP raste.

EUR/JPY



Kurs EUR/JPY je tokom prva dva dana ove sedmice bilježio pad. Jen je bio atraktivan za investitore zbog globalne averzije prema riziku nakon što su cijene akcija i nafte ostvarile pad. Ovaj kurs se u ostatku sedmice oporavio u susret sastanka Banke Japana i očekivanja investitora da će ista smanjiti kamatnu stopu i povećati program kupovine obveznica. Nakon što Banka Japana na redovnom zasjedanju nije uvela dodatne monetarne stimulanse, u petak je kurs EUR/JPY ostvario oštar pad.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	25.07.2016. ¹	29.07.2016. ²	% Promjena
EUR/USD	1.09770	1.1174	1.79
EUR/GBP	0.83720	0.84462	0.89
EUR/JPY	116.510	114.06	-2.10
EUR/AUD	1.47086	1.47066	-0.01
EUR/CHF	1.08403	1.08323	-0.07
USD/JPY	106.130	102.06	-3.83
GBP/USD	1.31090	1.3230	0.92

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%	21.09.2016.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	21.09.2016.
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.

Tokom ove sedmice održali su se redovni sastanci Banke Japana i FED-a. Ove centralne banke nisu promijenile kamatne stope tokom ovonedeljnih zasijedanja.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	25.07.2016.	29.07.2016.	% Promjena
Eonia	-0.335	-0.321	-4.18
Euribor 1W	-0.377	-0.377	0.00
Euribor 1M	-0.371	-0.371	0.00
Euribor 3M	-0.297	-0.297	0.00
Euribor 6M	-0.189	-0.184	-2.65
Euribor 12M	-0.050	-0.049	-2.00

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



Trend kretanja cijena 10-godišnjih njemačkih obveznica početkom nedelje je bilo volatilno kako su investitori bili obazrivi prilikom ulaganja u susret sastancima BoJ-a i Fed-a, koji su trebali da se održe u ovoj nedelji. U drugom dijelu sedmice tražnja za njemačkim obveznicama je bila nešto jača nego u prvom dijelu, kako centralna banka SAD nije uradila ništa povodom kamatne stope, ni politike, a bile su pokrenute i spekulacije da će ECB početkom septembra uvesti dodatne stimulanse u ekonomiju. Neočekivano slabi podaci o BDP-u SAD-a su pojačali tražnju za njemačkim državnim obveznicama dužeg dospelja.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Kretanje cijena američkih 10-godišnjih državnih obveznica



Cijene 10-godišnjih američkih obveznica u prvoj polovini nedelje nisu bilježile veće promjene. U drugoj polovini sedmice je tražnja za sigurnim sredstvima bila povećana, što je dovelo do rasta cijena obveznica SAD-a, kako je centralna banka Fed-a odlučila, nakon dvodnevno zasjedanja, da ne mijenja visinu kamatne stope. Rast cijena obveznica je bio uzrokovan i padom cijena akcija u SAD-u. Objava, da BDP u SAD-u nije ispunio očekivanja, je dodatno smanjio apetit za rizikom, a umanjio je i vjerovatnoću povećanja kamatne stope u ovoj zemlji u predstojećim mjesecima (BDP je porastao u II kvartalu samo 1.2% u odnosu na isti period prošle godine, a očekivalo se da će taj rast iznositi 2.6%).

ZLATO



Početak nedelje je cijena zlata bila stabilna, da bi kasnije porasla kako su podaci pokazali da je došlo do pada narudžbi trajnih dobara u SAD-u u junu, što je pokrenulo spekulacije da će Fed usporiti sa povećanjem kamatne stope. Zvaničnici BoE su ove nedelje izjavili da je britanskoj ekonomiji potrebno uvođenje dodatnih stimulansa, što je pomoglo da cijena zlata poraste. U četvrtak je cijena zlata bila u blagom padu uslijed jačanja dolara. Posljednjeg dana se cijena zlata ponovo oporavila nakon odluke Japana da ne uvodi dodatne stimulanse u ekonomiju, što je podstaklo tražnju za sigurnim sredstvima. Tržište je odlukom ove centralne banke bilo iznenadjeno.

NAFTA



Cijena sirove nafte je ove nedelje bila u padu. Na samom početku nedelje pad cijene je bio uzrokovan otvaranjem novih naftnih bušotina u SAD-u. Nakon toga su spekulacije, da će doći do rasta zaliha nafte, dodatno oslabile cijenu ovog energenta, što je u nastavku nedelje i bilo potvrđeno (zalihe su porasle 1.67 miliona barela). Na samom kraju nedelje cijena nafte je zaustavila pad.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 25.07.2016.- 29.07.2016.

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 23 K= 1.000	262 K	266 K	253 K
Francuska	Povjerenje potrošača (Consumer Confidence) Mjerenje povjerenja potrošača. Ovaj pokazatelj predstavlja rezultat istraživanja potrošača u pogledu njihovih finansija, tržišta rada, spremnosti na štednju, kao i očekivanja u pogledu ekonomije. 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	Jul II kvartal QoQ% (YoY%)	96 0.2% (1.6%)	96 0.0% (1.4%)	97 0.6% (1.3%)
Njemačka	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno njemačko domaćinstvo.	Jul MoM% (YoY%)	0.2% (0.3%)	0.3% (0.4%)	0.1% (0.3%)
Velika Britanija	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	II kvartal QoQ% (YoY%)	0.5% (2.1%)	0.6% (2.2%)	0.4% (2.0%)

Izvori podataka:
Reuters
Bloomberg

Nedjeljni izvještaj 25.07.2016. – 29.07.2016.