

EURUSD ↓ 1.2179 +.0005 WACH 1.2179/1.2180 TTOL
 At 19:38 Op 1.2174 Hi 1.2194 Lo 1.2155 Prev 1.2174 Value 3/21/06
 Market **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 3/15	1.2174	F 2/23	1.1923
W 3/14	1.2016	T 2/21	1.1914
T 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
(29. avgust 2016. - 02. septembar 2016.)

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

Bankinvest's Broby: Softbank, Vodafone, L'Oreal, Bodyshop
 ICAP's Smith: U.S. Treasury Bonds, Fed Reserve
 FIM's Bennett: U.S. Dollar, Fed Policy, Euro, Yen
 Commonwealth Bank's Thurlbell: Oil Prices, Iraq
 Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products
 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	CF
15) UBS Warburg's Hickson: Outlook for Steel Industry	3/17	Now Playing	English	CF
16) European Commission: Daily News Conference	3/17	20:00 - 20:30	English	CF
17) Egypt's Mohieldin: Sale of State-Owned Businesses	3/17	21:05 - 21:20	English	CF
18) Borders Group Teleconference: 4th-Qtr Results	3/17	22:00 - 23:00	English	CF
19) AIG Teleconference About Fourth-Quarter Results	3/17	22:30 - 23:30	English	CF

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 320410
 Hong Kong 852 2377 6000 Japan 81 3 3201 8800 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2006 Bloomberg L.P.
 6815-931-3 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 48<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 početkom nedelje je slabio, kako je dolar porastao u odnosu na euro, nakon što su porasla očekivanja zvaničnika SAD-a da postoji vjerovatnoća da će FED već na sledećem sastanku ponovo povećati kamatne stope. U drugom dijelu nedelje kurs se oporavio, kako je dolar oslabio u odnosu na euro, uslijed objave izvještaja koji je pokazao da se obim proizvodnje smanjio u avgustu u SAD-u, što je uticalo da se povuku spekulacije o skorijem povećanju kamatne stope u ovoj zemlji. U petak kurs EUR/USD je zabilježio skok sa 1.1197 na 1.1252, da bi brzo nakon toga ponovo oslabio na 1.1145. Dolar je u petak imao promjenljiv trend kretanja u odnosu na korpu vodećih valuta, nakon objave ne tako ohrabrujućih podataka o zaposlenosti u SAD-u, tako da su očekivanja vezana za povećanje kamatnih stopa pomjerena sa septembra na decembar.

EUR/GBP



Prvog dana ove izvještajne nedelje kurs EUR/GBP nije zabilježio neke veće promjene u svom kretanju, da bi u nastavku nedelje imao uglavnom silazni trend kretanja. Britanska valuta je jačala u odnosu na euro uslijed objave boljih nego očekivanih ekonomskih podataka, poput indeksa cijena nekretnina koji je u avgustu blago porastao, kao i zbog poboljšane aktivnosti u proizvodnom sektoru.

EUR/JPY



Kurs EUR/JPY je tokom ove izvještajne nedelje imao uzlazni trend kretanja. Euro je bilježio rast u odnosu na japansku valutu zbog spekulacija o dodatnom monetarnom popuštanju od strane Banke Japana, kao i eventualnom povećanju kamatne stope u SAD-u. Jen je bio pod pritiskom i zbog slabih julskih podataka o industrijskoj proizvodnji.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	29.08.2016. ¹	02.09.2016. ²	% Promjena
EUR/USD	1.11980	1.1156	-0.38
EUR/GBP	0.85246	0.83931	-1.54
EUR/JPY	114.000	115.96	1.72
EUR/AUD	1.48006	1.47437	-0.38
EUR/CHF	1.09522	1.09345	-0.16
USD/JPY	101.840	103.92	2.04
GBP/USD	1.31370	1.3294	1.20

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“	1.50%	06.09.2016.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	29.08.2016.	02.09.2016.	% Promjena
Eonia	-0.343	-0.339	-1.17
Euribor 1W	-0.378	-0.379	0.26
Euribor 1M	-0.371	-0.373	0.54
Euribor 3M	-0.298	-0.301	1.01
Euribor 6M	-0.191	-0.193	1.05
Euribor 12M	-0.050	-0.052	4.00

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



Početak nedelje cijene 10-godišnjih njemačkih obveznica su se kolebale, da bi nakon toga porasle, kako je objavljeno da je u Njemačkoj inflacija bila usporena u avgustu, što je ukazalo da bi ECB mogla preduzeti još neke mjere kako bi se ostvario inflatorni target (stopa inflacije je pala sa julskih 0.4% na 0.3%). Sredinom nedelje cijene njemačkih obveznica nisu bilježile značajnije promjene. Na samom kraju nedelje prinos na 10-godišnje njemačke obveznice se našao na nivou od -0.043%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Kretanje cijena američkih 10-godišnjih državnih obveznica



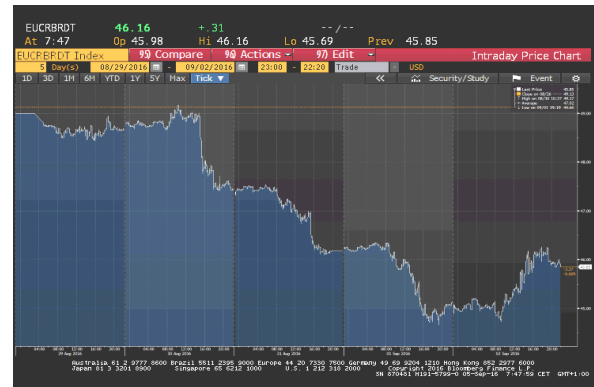
Prvog dana ove izvještajne nedelje cijene američkih 10-godišnjih državnih obveznica su porasle, da bi se u nastavku nedelje iste kolebale. U utorak su cijene obveznica na kratko bile u padu kako je dolar ojačao zbog očkivanja ohrabrujućih ekonomskih podataka koji bi mogli dati precizniju sliku kada bi stopa u SAD-u mogla biti povećana. Tog dana je vjerovatnoća da će Fed pooštriti monetarnu politiku porasla na 34%. U četvrtak je tražnja za sigurnim sredstvima bila povećana, kako je objavljeno da se u avgustu obim proizvodnje u SAD-u neočekivano smanjio, što se negativno odrazilo na kurs dolara. U petak su cijene 10-godišnjih američkih obveznica ponovo pale, a njihov prinos se na kraju nedelje našao na nivou od 1.603%.

ZLATO



Cijena zlata je tokom većeg dijela nedelje bila u padu uglavnom zbog očekivanja da će Federalne Rezerve povećati kamatnu stopu u SAD-u, što je smanjilo tražnju za ovim plemenitim metalom. Potpredsjednik Fed-a je izjavio da će ekonomski podaci koji će biti objavljeni u narednom periodu odrediti tempo povećanja kamatne stope, pri čemu je izrazio optimizam u pogledu oporavka proizvodnje. Cijena zlata je poslednja dva dana uspjela da nadoknadi dio prethodno ostvarenih gubitaka kako je objavljeno da se obim proizvodnje smanjio u avgustu u SAD-u, a ni platni spiskovi nisu ispunili očekivanja.

NAFTA



Cijena nafte je ove izvještajne nedelje bila u padu. Na samom početku nedelje cijena je bila stabilna, da bi u nastavku izvještajnog perioda bila u padu, zbog spekulacija da će zvanični podaci pokazati da su se zalihe sirove nafte ponovo povećale, više od očekivanja, što je kasnije i bilo potvrđeno. Zalihe ovog energenta su porasle 2.28 miliona barela prošle nedelje. Brojka je pokazala da je tržište i dalje prezasićeno ovim energentom. Posljednjeg dana je cijena zaustavila pad kako je predsjednik Rusije, Vladimir Putin, izjavio da će Rusija i OPEC na predstojećem sastanku u Alžiru postići sporazum o zamrzavanju proizvodnje, što bi se pozitivno odrazilo na globalno tržište nafte. Pomenuto "zamrzavanje" bi trebalo da isključi Iran sve dok ova zemlja ne postigne nivo proizvodnje koji je imala prije sankcija. Pregovori bi trebali da se održe krajem septembra.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 29.08.2016.- 02.09.2016.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
EU	Povjerenje potrošača (Consumer Confidence) Procjena povjerenja potrošača u pogledu poslovnih uslova, zaposlenosti i ličnih primanja. Indeks povjerenja potrošača je vezan za ličnu potrošnju.	Avgust F F= finalni podatak	-8.5	-8.5	-8.5
Njemačka	Indeks potrošačkih cijena (CPI) GE Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno njemačko domaćinstvo.	Avgust MoM% YoY%	0.1% 0.5%	0.0% 0.4%	0.3% 0.4%
Velika Britanija	Zahtjevi za hipoteke (Mortgage Approvals) Ovaj pokazatelj mjeri broj i/ili vrijednost hipotekarnih zajmova odobrenih od strane zajmodavaca.	Jul K=1.000	61.9K	60.9K	64.2K
SAD	Lični dohodak (Personal Income) / Lična potrošnja (Personal Spending) <i>Lični dohodak</i> - kombinacija prihoda iz svih izvora, uključujući platu, prihod od stanarine, državne subvencije, prihod od ulaganja itd. Sekundarni su pokazatelj buduće potrošačke potražnje. <i>Lična potrošnja</i> - indeks odražava promjene u potrošnji sredstava za zadovoljavanje ličnih potreba. Povećanje njegove vrijednosti je pozitivan faktor za razvoj ekonomije i vodi do povećanja kursa dolara. Ova dva pokazatelja se objavljuju istovremeno. Promjene u platnim spiskovima bez farmi (Change in nonfarm payrolls) Ovaj indikator mjeri broj lica koji se nalaze na platnim listama.	Jul Avgust K=1.000	0.4% 0.3% 180K	0.4% 0.4% 151K	0.2% 0.4% 275K

Izvori podataka:
Reuters
Bloomberg