

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
 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 3/16	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

(16. novembar 2015. – 20. novembar 2015.)

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

Bankinvest's Broby: Softbank, Vodafone, L'Oréal, Body Shop
 Daniel Broby, chief investment officer at Bankinvest, talks with Bank Corp's
 Japanese mobile-phone unit and L'Oréal SAS purchase of Body Shop International Plc.

ICAP's Smith: U.S. Treasury Bonds, Fed Reserve, and Yen
 Computer General Walker: Fiscal Policy and Deficit
 Japan Rate, economy
 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-Nov-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 I52<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 do sredine izvještajne nedelje imao trend pada. Dolar je porastao u odnosu na euro zbog očekivanja da će Fed da poveća kamatnu stopu tokom narednog mjeseca. Euro je slabio i zbog zabrinutosti da će teroristički napadi u Parizu negativno da se odraze na ekonomiju euro zone, kao i na povjerenje investitora. U srijedu je dolar nastavio da jača u odnosu na euro i kretao se oko 7-mjesečnog maksimuma, u susret objavi Zapisnika sa poslednjeg zasjedanja Fed-a. Sledećeg dana dolar je oslabio u odnosu na euro kako su zvaničnici Fed-a signalizirali da će povećanje kamatne stope biti postepeno tokom naredne godine (fokus investitora se sada pomjera ka tome kojim će tempom Fed da povećava kamatnu stopu tokom narednog perioda). Euro je u petak pao u odnosu na dolar, nakon što je predsjednik ECB-a Mario Draghi, izjavio da će kreatori monetarne politike uraditi sve što je u njihovoj moći kako bi postakli rast inflacije što je prije moguće.

EUR/GBP



Prva dva dana izvještajne nedelje kurs EUR/GBP je bio u padu, kako je euro bio pod pritiskom usljed terorističkih napada u Parizu, kao i podatka da je bazna inflacija u Velikoj Britaniji porasla 1.1% u oktobru (inflacija iz koje su isključene volatilne cijene hrane i energenata). U ostatku nedelje kurs EUR/GBP se blago kolebao. Objava da je maloprodaja u Britaniji pala više od očekivanja ekonomista je smanjila tražnju za sterlingom u četvrtak. Ovaj podatak je uticao da se smanje očekivanja da će Banka Engleske uskoro povećati kamatnu stopu.

EUR/JPY



Kurs EUR/JPY je imao volatiln trend kretanja, ali je na nedeljnom nivou zabilježio pad. Ekonomija Japana je u III kvartalu ostvarila pad od 0.8%, što povećava pritisak na lidere ove zemlje da usvoje nove mjere za podsticaj ekonomije. Do kraja izvještajne nedelje, japanska valuta je porasla u odnosu euro, a i dolar, kako Banka Japana na redovnom sastanku nije uvela nove monetarne olakšice.

**Tabela br. 1 – Ukršteni
kursevi najznačajnijih
valuta**

	16.11.2015.	20.11.2015.	% Promjena
EUR/USD	1.10773	1.0646	-3.89
EUR/GBP	0.70659	0.70092	-0.80
EUR/JPY	132.09	130.77	-1.00
EUR/AUD	1.51187	1.47060	-2.73
EUR/CHF	1.08338	1.08444	0.10
USD/JPY	122.61	122.81	0.16
GBP/USD	1.5237	1.5191	-0.30

**Tabela br. 2 - Pregled
referentnih kamatnih
stopa vodećih
centralnih banaka**

Centralna banka	Referentna kamatna stopa	Visina referentne kamatne stope	Naredno zasjedanje
European Central Bank	„ECB main refinancing rate“	0.05%	03.12.2015.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.25%	16.12.2015.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	0- 0.1%	19.11.2015.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.5%	10.12.2015.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	10.12.2015.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.50%	02.12.2015.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	2.00%	01.12.2015.

**Tabela br. 3 – Eonia i
Euribor**

	16.11.2015.	20.11.2015.	% Promjena
Eonia	-0.132	-0.133	0.76
Euribor 1W	-0.155	-0.158	1.94
Euribor 1M	-0.137	-0.151	10.22
Euribor 3M	-0.083	-0.095	14.46
Euribor 6M	-0.011	-0.024	118.18
Euribor 12M	0.082	0.068	-17.07

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Kretanje prinosa na njemačke 10-godišnje državne obveznice



Prinosi na njemačke državne obveznice su tokom ovog izvještajnog perioda pali. Prvog dana ove izvještajne sedmice prinosi na njemačke obveznice su pali zbog spekulacija da će ECB da poveća monetarne stimulanse tokom narednog mjeseca. Narednog dana prinosi na njemačke državne obveznice nisu ostvarili veću promjenu. U ostatku sedmice prinosi na ove obveznice su uglavnom slabili kako je predsjednik ECB-a izjavio da će ova institucija da uradi sve što je potrebno kako bi se inflacija u što kraćem roku približila ciljanom nivou od 2%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Kretanje cijena američkih 10-godišnjih državnih obveznica



Prinosi na američke državne obveznice su prvog dana ove izvještajne sedmice rasli zbog spekulacija da teroristički napadi u Parizu neće uticati na odluku Fed-a da poveća kamatu stopu tokom narednog mjeseca. Narednog dana prinosi na ove obveznice su do sredine dana rasli kako je objavljeno da su potrošačke cijene u SAD-u porasle i to za 0.2% u septembru. Sredinom sedmice prinosi na njemačke obveznice nisu ostvarili veću promjenu. U ostatku sedmice su prinosi na američke obveznice slabili i to kako su tržišni učesnici uvjereni da će Fed da bude veoma oprezan pri povećanju kamatne stope.

ZLATO



Do sredine izvještajne nedelje cijena zlata je padala. Na pad cijene ovog plemenitog metala uticala je objava izvještaja da je u SAD-u došlo do oporavka potrošačkih cijena, što je samo podstaklo očekivanja da će Fed na sastanku u decembru povećati kamatnu stopu. U srijedu se cijena zlata našla na 5-godišnjem minimumu. Već sledećeg dana je došlo do blagog oporavka cijene zlata, uslijed spekulacija da su investitori u svoja predviđanja uzeli u obzir izgleda da će na narednom zasjedanju Fed povećati kamatnu stopu. Poslednji dan ove izvještajne nedelje završen je ponovnim padom cijene zlata.

NAFTA



Cijena nafte je tokom ove izvještajne nedelje imala volatilan trend kretanja. U ponedjeljak je cijena nafte do sredine dana slabila, međutim u popodnevним satima je ostvarila rast kako je Francuska bombardovala Siriju, što je dodatno povećalo tenzije na Bliskom Istoku. U nastavku nedelje cijena ovog energenta je nastavila da se koleba, uslijed rasta nivoa zaliha nafte u SAD-u, ali je poslednjeg dana ove izvještajne nedelje zabilježila blagi rast.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 16.11.2015.-20.11.2015.

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.	Oktobar MoM% YoY%	-0.2% -2.0%	-0.4% -2.3%	-0.4% -2.1%
Euro zona	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje kori sti prosječno domaćinstvo, pa je zato ključna mjera inflacije euro zone. Povjerenje potrošača Euro zone 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.	Oktobar MoM% YoY% Novembar	0.1% 0.0% -7.5	0.1% 0.1% -6.0	0.2% 0.0% -7.7
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.	Novembar K= 1.000	270 K	271 K	276 K
Velika Britanija	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo.	Oktobar MoM% YoY%	0.1% -0.1%	0.1% -0.1%	-0.1% -0.1%

Izvori podataka:
Reuters
Bloomberg