

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

(26. oktobar 2015. – 30. oktobar 2015.)

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

Bankinvest's Broby: Softbank, Vodafone, L'Oreal, 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 Bankinvest's purchase of Body Shop International Plc.
 ICAPI's Smith: U.S. Treasury Bonds, Fed Reserve
 Fintan's Bennett: U.S. Dollar, Fed Policy, Euro, Yen
 Commonweath Bank's Thurlfield: Oil Prices, Iraq
 Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products

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

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 Mubaidin: 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 55 11 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.
 8815-311-3 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 48<GO>
 Change on Month IYC6 I48<GO>
 For US Govt Yield Curve, type fIYC1 I2
 For US swap Curve, type fIYC1 I52 <G

EUR/USD



Tokom većeg dijela nedjelje kurs EUR/USD je imao rastući trend kretanja. Dolar je pokazivao slabosti u odnosu na euro zbog sastanka Fed-a koji je trebao da se održi u toku nedjelje. U utorak nisu bile evidentirane značajnije promjene u visini kursa. Narednog dana je dolar bio jači u odnosu na korpu glavnih valuta nakon što su kreatori monetarne politike u SAD-u izjavili da se ekonomija i dalje oporavlja, ali "skromnim" tempom, što ostavlja prostor da se kamatna stopa promijeni na narednom zasjedanju koje će biti održano u decembru. Na redovnom sastanku Fed-a nije mijenjana visina kamatne stope niti način vođenja monetarne politike. Posljednja dva dana kurs EUR/USD je rastao kako je objavljeno da se ekonomsko povjerenje neočekivano poboljšalo u euro bloku u oktobru, dok se u III kvartalu BDP u SAD-u povećao, ali sporijim tempom u odnosu na prethodno date prognoze. Dolar je u petak dodatno slabio i zbog objave da je potrošnja stanovništva smanjena u septembru u SAD-u.

EUR/GBP



Na nedeljnom nivou kurs EUR/GBP je ostvario pad. Tokom prva dva dana ovaj kurs je blago rastao kako je objavljeno da je BDP Velike Britanije blago usporen u III kvartalu, što je povećalo spekulacije da Banka Engleske neće žuriti sa povećanjem kamatne stope. Sredinom sedmice kurs EUR/GBP je ostvario oštar pad nakon sastanka Fed-a. U ostatku sedmice ovaj kurs je dodatno oslabio.

EUR/JPY



U prvom dijelu nedjelje kurs EUR/JPY je bio u padu, kako je tražnja za jenom bila povećana uslijed neizvjesne situacije u pogledu povećanja kamatne stope u SAD-u, što je podstaklo tražnju za sigurnim sredstvima. Euro je u ovom periodu bio i pod pritiskom uslijed izjave predsjednika ECB-a, Maria Draghija, koja je ukazala da bi zvaničnici mogli na decembarskom sastanku objaviti proširenje stimulansa. Pad cijena akcija je dodatno pojačao tražnju za sredstvima sa fiksnim prinosom. Na samom kraju nedjelje kurs EUR/JPY se oporavio.

Tabela br. 1 – Ukršteni kursevi najznačajnijih valuta

	26.10.2015.	30.10.2015.	% Promjena
EUR/USD	1.1018	1.1006	-0.11
EUR/GBP	0.71944	0.71328	-0.86
EUR/JPY	133.84	132.75	-0.81
EUR/AUD	1.52676	1.54198	1.00
EUR/CHF	1.07823	1.08728	0.84
USD/JPY	121.47	120.62	-0.70
GBP/USD	1.5314	1.5428	0.74

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“	0.05%	03.12.2015.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.25%	16.12.2015.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	0- 0.1%	21.12.2015.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.5%	05.11.2015.
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%	03.11.2015.

Tokom ove izvještajne sedmice Fed je održao redovan sastanak, na kojem nije mijenjao kamatnu stopu.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	26.10.2015.	30.10.2015.	% Promjena
Eonia	-0.134	-0.129	-3.73
Euribor 1W	-0.147	-0.148	0.68
Euribor 1M	-0.119	-0.119	0.00
Euribor 3M	-0.061	-0.068	11.48
Euribor 6M	0.010	0.006	-40.00
Euribor 12M	0.114	0.107	-6.14

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Kretanje prinosa na njemačke 10-godišnje državne obveznice



Prva tri dana ove izvještajne nedelje cijene njemačkih državnih obveznica su zabilježile rast, kako je ECB razmatrala mogućnosti oko daljeg popuštanja monetarne politike. Od četvrtka cijene njemačkih obveznica padaju, nakon što je Fed ponovo podstakao spekulacije da će u decembru u SAD-u doći do rasta kamatnih stopa, pa se smanjila tražnja za sigurnim sredstvima što je dovelo do rasta prinosa državnih obveznica u euro zoni. Međutim pad cijena obveznica u euro regionu može biti kratkog vijeka, kako se politika ECB-a kreće u potpuno drugom smjeru u odnosu na Fed-ovu. Posljednjeg dana cijene 10-godišnjih njemačkih obveznica su nastavile da padaju, a njihov prinost se kretao oko 0.517%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Kretanje cijena američkih 10-godišnjih državnih obveznica



Prva dva dana ove izvještajne nedelje cijene 10-godišnjih američkih obveznica su rasle, kako je popuštanje monetarne politike u Kini i Evropi istaklo stalne prepreke za brzi rast i inflaciju sa kojima se suočavaju najveće svjestke ekonomije, što je doprinjelo Fed-ovoj odluci da do sada drži kamatnu stopu blizu nule. Od sredine nedelje cijene ovih obveznica su pale, kako je centralna banka SAD-a na svom dvodnevnom sastanku izjavila da se ekonomija oporavlja "skromnim" tempom, pri čemu je ostavila mogućnost da se pooštri politika na narednom zasjedanju koje će biti u decembru.

ZLATO



Na samom početku nedelje cijena zlata je rasla, kako je dolar slabio i kako se bližio sastanak Fed-a, što je sveukupno podstaklo tražnju za ovim plemenitim metalom. Međutim, nakon održanog sastanka centralna banka je izjavila da će razmotriti pooštrevanje politike tek u decembru, pošto znakovi ukazuju da se ekonomija SAD-a oporavlja "skromnim" tempom, pa je tražnja za zlatom bila oslabljena. U petak je cijena zlata pala kako su porasle spekulacije da će Fed da poveća kamatnu stopu tokom decembra.

NAFTA



Do sredine izvještajne nedelje cijena nafte je bila u padu i kretala se oko 2-mjesečnog minimuma, u susret objavi podataka Vlade SAD-a, koje se u srijedu pokazali da su se zalihe sirove nafte u ovoj zemlji (koja je najveći svjetski potrošač nafte) povećale. Do kraja izvještajne nedelje cijena nafte je porasla kako je broj naftnih bušotina u SAD-u pao na najniži nivo u poslednjih pet godina.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 26.10.2015.-30.10.2015.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Velika Britanija	Bruto domaći proizvod (GDP) Jedan od temeljnih makroekonomskih indikatora, koji predstavlja obračunatu vrijednost u tržišnim cijenama proizvoda i usluga, proizvedenih unutar zemlje, ali se isključuju prihodi građana i korporacija koji rade u inostranstvu. Za obračunavanje BDP koriste se 4 komponente: potrošnja, investicije, troškovi Vlade, i neto izvoz.	Avgust QoQ% YoY%	0.6% 2.4%	0.6% 4.9%	0.7% 2.4%
Njemačka	Maloprodaja (Retail Sales) Mjeri promjene u prodaji maloprodajnog sektora u Njemačkoj.	Septembar QoQ% YoY%	0.4% 4.1%	0.0% 3.4%	-0.4% 2.5%
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. Bruto domaći proizvod Jedan od temeljnih makroekonomskih indikatora, koji predstavlja obračunatu vrijednost u tržišnim cijenama proizvoda i usluga, proizvedenih unutar zemlje, ali se isključuju prihodi građana i korporacija koji rade u inostranstvu. Za obračunavanje BDP koriste se 4 komponente: potrošnja, investicije, troškovi Vlade, i neto izvoz.	Oktobar K= 1.000 III kvartal YoY%	265K 1.6%	260K 1.5%	259K 3.9%

Izvori podataka:
Reuters
Bloomberg