

**EURUSD** ↓ 1.2179 +.0005  
At 19:38 Op 1.2174 Hi 1.2194 Lo 1.2150

WACH 1.2179/1.2180 TTOL  
Prev 1.2174 Value 3/21/06

USEU Curncy 1/4

Range 3/17/05 - 3/17/06  
Upper Chart: Market Price

1) News

## Sektor za finansijske i bankarske operacije

### -Odjeljenje za upravljanje međunarodnim rezervama-

EUR EURD 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	1.2016	T 2/23	1.1914
W 3/15	1.2016	W 2/22	1.1914
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

Bankinvest's Broby, Softbank, Vision, L'Oreal, Bodyshop

ICAP's Smith, U.S. Treasury Bonds, Fed

FM's Bennett, U.S. Dollar, Fed Policy, Euro, Yen

Commonwealth Bank's Thurlell, Oil Prices, Iraq

Microsoft's Ballmer, Stock Performance, Strategy, Products

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

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 Mohamed: Sale of State-Owned Businesses	3/17	21:05 - 21:20	English	🔊
18) Bouders Group Teleconference: 4th-Qtr Results	3/17	22:00 - 23:00	English	🔊
19) AIG Teleconference About Fourth-Quarter Results	3/17	22:30 - 23:30	English	🔊

## Nedeljni izvještaj sa međunarodnog finansijskog tržišta

(30. mart 2015. - 03. april 2015.)

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

Change on day IYC4 I52<GO>  
Change on Month IYC6 I52<GO>

USD SPREADS

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 I48<GO>  
Change on Month IYC6 I48<GO>  
For US Govt Yield Curve, type {IYC1 I2  
For US swap Curve, type {IYC1 I52 <G

Page 1

Page 2

Page 3

## FX VIJESTI

### EUR/USD



Prva dva dana ovog izvještajnog perioda **kurs EUR/USD** je slabio, kako je euro zabilježio pad u odnosu na dolar i većinu valuta, nakon što je zaključeno da je Grčka još uvijek daleko od postizanja sporazuma sa EU u vezi fonda pomoći. U nastavku nedelje ovaj kurs se oporavio i imao ratući trend, kako je došlo do slabljenja dolara nakon što je podatak o oporavku proizvodnje u Kini uzrokovao smanjenje tražnje za američkom valutom kao sigurnom investicijom. Do kraja nedelje dolar je nastavio da slabi u odnosu na euro, kako su poslednji ekonomski podaci koji se odnose na usporen rast u američkoj ekonomiji u I kvartalu povećali spekulacije da Fed neće žuriti sa povećanjem kamatne stope.

### EUR/GBP



**Kurs EUR/GBP** je u ponedjeljak bio stabilan. Nakon toga je sterling ojačao u odnosu na euro, uslijed zabrinutosti da Grčka neće uspjeti da postigne dogovor sa kreditorima, neophodan za dobijanje finansijske pomoći. Pored vijesti o Grčkoj, na jačanje sterlinga je uticao i podatak koji je pokazao da je BDP Velike Britanije u IV kvartalu prošle

godine ostvario rast od 0.6% u odnosu na prethodni kvartal, što je bilo više od procjena (0.5%). Jednodnevni rast sterlinga je ubrzo bio prekinut uslijed neizvjesnosti koja je vladala zbog predstojećih izbora koji treba da se održe u ovoj ekonomiji. U nastavku nedelje kurs EUR/GBP je porastao nakon objave da je u sektoru građevinarstva došlo do pada output-a. U petak je uslijed praznika bio smanjen obim trgovine, tako da kurs nije bilježio veće promjene.

### EUR/JPY



Na samom početku izvještajne nedelje **kurs EUR/JPY** je zabilježio rast, da bi ubrzo došlo do njegovog pada. U nastavku nedelje ovaj kurs je slabio, kako je guverner Banke Japana izjavio da očekuje da će doći do rasta inflacije u II polovini ove fiskalne godine, što je usko povezano sa budućim kretanjem cijene sirove nafte. Međutim, u četvrtak, euro se oporavio i počeo da jača u odnosu na jen. Istog dana je premijer Japana, Abe, izjavio da rapidni pad jena pomaže podsticanju turizma u ovoj zemlji. Ova izvještajna nedelja završena je slabljenjem japanske valute.

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

	<b>30.03.2015.*</b>	<b>03.04.2015.**</b>	<b>% Promjena</b>
EUR/USD	1.0889	1.0969	0.73
EUR/GBP	0.73210	0.73545	0.46
EUR/JPY	129.73	130.54	0.62
EUR/AUD	1.40462	1.43751	2.34
EUR/CHF	1.04706	1.04322	-0.37
USD/JPY	119.13	118.97	-0.13
GBP/USD	1.4879	1.4920	0.28

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

<b>Centralna banka</b>	<b>Referentna kamatna stopa</b>	<b>Visina referentne kamatne stope</b>	<b>Naredno zasijedanje</b>
European Central Bank	„ECB main refinancing rate“	0.05%	15.04.2015.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.25%	29.04.2015.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	0- 0.1%	08.04.2015.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.5%	09.04.2015.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	18.06.2015.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.75%	15.04.2015.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	2.25%	07.04.2015.

**Tabela br. 3 – Eonia i Euribor**

	<b>30.03.2015.*</b>	<b>03.04.2015.**</b>	<b>% Promjena</b>
Eonia	-0.053	-0.079	49.06
Euribor 1W	-0.036	-0.062	72.22
Euribor 1M	-0.012	-0.019	58.33
Euribor 3M	0.021	0.018	-14.29
Euribor 6M	0.088	0.086	-2.27
Euribor 12M	0.199	0.195	-2.01

\* Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

\*\* Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

## EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

### Kretanje prinosa na njemačke 10-godišnje državne obveznice



Prvog dana ove izvještajne sedmice prinosi na njemačke obveznice su porasli, kako je objavljeno da je stopa inflacije u Njemačkoj bila pozitivna u martu. Narednog dana prinosi na njemačke obveznice su pali, a pad se nastavio i sredinom sedmice. U četvrtak su prinosi na njemačke obveznice porasli, dok su istog dana prinosi na druge državne obveznice pali kako kvantitativni program ECB-a kod investitora podstiče tražnju za obveznicama. Posljednjeg dana tržište je bilo zatvoreno zbog praznika. Na kraju izvještajnog perioda prinosi na 10-godišnje njemačke obveznice su iznosili 0.194%.

## AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

### Kretanje cijena američkih 10-godišnjih državnih obveznica



Prinosi na američke obveznice su tokom prva tri dana padali. Na pad prinosa su uticale izjave zvaničnika Fed-a da su stimulative olakšice i dalje neophodne, kao i zbog rasta tražnje za njima od strane institucionalnih investitora. Sredinom sedmice prinosi na američke obveznice su pali kako su objavljeni podaci da je u SAD-u kreirano manje poslova nego što se to očekivalo. Prinosi su u četvrtak porasli kako je objavljeno da su zahtjevi za primanje socijalne pomoći u SAD-u pali tokom prošle nedelje. Posljednjeg dana tržišta su bila mirna zbog praznika.

## ZLATO



U ponedjeljak je cijena zlata pala, i to najviše u posljednje tri nedelje, kako su investitori ignorisali mogućnost ulaganja u ovo sigurno sredstvo, čak i nakon skorijeg rasta cijene. Naredna dva dana cijena je bila kolebljiva, ali nije bilježila neke veće promjene. Ovakvo kretanje je bilo uzrokovano kretanjem vrijednosti američkog dolara i izjavom Predsjednika Fed-a iz Richmonda da se trebaju stvoriti jaki osnovi da bi došlo do povećanja kamatne stope u junu. Međutim, u srijedu poslijepodne cijena zlata je zabilježila najveći rast u posljednja dva mjeseca, kako je vijest da su američke kompanije u martu otvorile manji broj radnih mjesta od predviđanja podstakla spekulacije da će Fed odložiti povećanje kamatne stope (zaposlenost je porasla za 189 hiljada, a predviđeno je 225 hiljada). U četvrtak je cijena imala blago silazni trend, nakon što je izvještaj o padu broja zahtjeva nezaposlenih za dobijanje socijalne pomoći na 9-nedjeljni minimum pokrenuo spekulacije da će Fed ipak povećati kamatnu stopu prije nego što se očekuje. U petak je većina tržišta bila zatvorena zbog Uskrsa, ali je cijena neznatno porasla zbog objave još jednog podatka sa tržišta rada. Naime, platni spiskovi u SAD-u su porasli za 126 hiljada, što je najmanje povećanje od kraja 2013. godine.

## NAFTA



Početak nedelje cijena sirove nafte je uglavnom slabila, obzirom da su u toku bili preliminarni dogovori između Irana i najvećih svjetskih lidera (SAD, Velika Britanija, Francuska, Njemačka i Kina), oko nuklearnih mogućnosti i eventualnih ukidanja sankcija Iranu. Slabljenju cijene u ovom periodu doprinijele su i spekulacije da bi povećanje izvoza ove sirovine iz Irana dodatno uvećalo zalihe na globalnom nivou. Međutim, u srijedu se cijena ovog energenta povukla sa 1-nedjeljnog minimuma, kako je objavljen izvještaj američke Vlade o stanju zaliha u SAD-u, koji je pokazao da je output ovog energenta smanjen za 36 hiljada barela dnevno na 9.39 miliona u prošloj nedelji, što je prvo smanjenje proizvodnje od januara mjeseca. Ipak, u četvrtak je na ovom tržištu ponovo bio prisutan silazni trend, kako je između Irana i svjetskih sila u Švajcarskoj postignut dogovor u vezi nuklearnog programa. Od Irana se traži da najmanje 10 godina zamrzne program, kako bi mu bile ukinute nametnute sankcije. U četvrtak na kraju dana cijena nafte je bila na nivou sa početka nedelje, a u petak su tržišta bila zatvorena zbog Uskrsa.

*Izvještaj sa međunarodnog finansijskog tržišta od 30. marta 2015. do 03. aprila 2015.*

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Japan	<b>Industrijska proizvodnja (Industrial production)</b> Mjeri obim outputa koji je proizveden u sektoru rudarstva i industrije Japana. Industrijska proizvodnja bitno reaguje na promjene u poslovnom ciklusu i često može predvidjeti kretanja u stopi zaposlenosti, zaradama i ličnom dohotku.	Februar	-1.9% (-0.6%)	-3.4% (-2.6%)	3.7% (-2.8%)
Euro zona	<b>Stopa nezaposlenosti (Unemployment Rate)</b> Procentualni broj individua koji se nalaze na tržištu rada i koje su bez posla, ali koje aktivno traže posao. Viša stope nezaposlenosti generalno slabi ekonomiju i rezultira nižoj ličnoj potrošnji.	Februar	11.2%	11.3%	11.2%
Velika Britanija	<b>Bruto domaći proizvod (GDP)</b> Jedan od temeljnih makroekonomskih indikatora; predstavlja tržišnu vrijednost proizvoda i usluga, proizvedenih unutar zemlje. Za obračunavanje BDP koriste se 4 komponente: potrošnja, investicije, troškovi Vlade, i neto izvoz.	4Q	0.5% (2.7%)	0.6% (3.0%)	0.5% (2.7%)
SAD	<b>ISM Proizvodnja (ISM Manufacturing)</b> Ovaj pokazatelj procjenjuje stanje američke industrije ispitivanjem izvršilaca o njihovim očekivanjima po pitanju buduće proizvodnje, novih narudžbi, zaliha, zaposlenosti i isporuka.	Mart	52.5	51.5	52.9
SAD	<b>Stopa nezaposlenosti (Unemployment Rate)</b> Pokazuje ukupan procenat onih koji se smatraju nezaposlenim u SAD-u. Obzirom da Fed mora držati nezaposlenost pod kontrolom, visoka stopa nezaposlenosti vrši pritisak na kamatne stope (u smislu njihovog smanjenja), jer će Fed u tom slučaju tražiti načina da poboljša situaciju na tržištu rada.	Mart	5.5%	5.5%	5.5%

Izvori podataka:  
**Reuters**  
**Bloomberg**