

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: 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	1.2167	W 2/22	1.1788
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 (01. avgust 2016. – 05. avgust 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, Italian bank Credit Agricole
 Japanese mobile-phone unit and L'Oréal SAS purchase of Body Shop International Plc.

14) Legal & General Teleconference: Full-Year Earnings
 15) UBS Warburg's Hickson: Outlook for Steel Industry
 16) European Commission: Daily News Conference
 17) Egypt's Mohieldin: Sale of State-Owned Businesses
 18) Borders Group Teleconference: 4Q-Q4 Results
 19) AIG Teleconference About Fourth-Quarter Results

Australia 61 2 9277 8800 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7330 7800 Germany 49 69 920410
 Hong Kong 852 2977 6000 Japan 81 3 3201 5300 Singapore 65 6212 1100 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
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				
2) 2 YR	42.88	44.13	43.50	--
3) 3 YR	41.50	42.75	42.13	-.17
4) 4 YR	44.38	45.63	45.00	-.10
5) 5 YR	48.25	49.25	48.75	+.25
6) 6 YR	49.50	50.50	50.00	+.30
7) 7 YR	50.50	51.50	51.00	+.40
8) 8 YR	51.13	52.13	51.63	+.33
9) 9 YR	51.75	52.75	52.25	+.45
10) 10 YR	52.25	53.25	52.75	+.50
11) 15 YR	57.00	58.00	57.50	+.50
12) 20 YR	58.63	59.88	59.25	+.15
13) 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 I48<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 u ponedjeljak bio stabilan, da bi sledećeg dana porastao, kako je dolar oslabio u odnosu na korpu glavnih valuta uslijed slabih podataka o inflaciji u SAD-u (inflacija je u junu porasla 0.1% u odnosu na prethodni mjesec), što je pokrenulo spekulacije da će Fed odložiti povećanje kamatne stope. U nastavku nedelje je kurs EUR/USD bio u padu, pošto su bili objavljeni optimistični podaci o tržištu rada američke ekonomije (kompanije su otvorile julu oko 179.000 radnih mjesta što je bilo više od očekivanja; prošireni su platni spiskovi i povećane su zarade). Na kraju nedelje se kurs EUR/USD našao na nivou od 1.1086.

EUR/GBP



Kurs EUR/GBP je u ponedjeljak porastao, kako je sterling bio slabiji u odnosu na euro i dolar zbog izvještaja koji je pokazao da se aktivnost u proizvodnom sektoru Britanije usporila u julu (indeks je pao sa 52.4 na 48.2). Već sledećeg

dana se situacija promijenila u korist britanske valute, kako su bila objavljena istraživanja koja su pokazala da se stanje u sektoru građevinarstva popravlja, a bližio se i sastanak BoE-e. U četvrtak je kurs EUR/GBP naglo porastao nakon što je centralna banka smanjila kamatnu stopu sa 0.50% na 0.25%, a došlo je i do proširenja programa kupovine obveznica za 60 mlrd funti (\$79 mlrd) na 435 mlrd funti. Monetarni komitet je, takođe, izjavio da će se u sledećih 18 mjeseci kupovati i korporativne obveznice u ukupnom iznosu od 10 mlrd funti. U petak je kurs EUR/GBP bio stabilan.

EUR/JPY



Kurs EUR/JPY se na samom početku nedelje kolebao, da bi nakon toga zabilježio pad kako je premijer Japana odobrio stimulatívni paket od \$274 mlrd, koji ima za cilj da „oživi“ ekonomiju. Jen je ojačao jer je paket bio u skladu sa prethodnim najavama. Zamjenik guvernera BoJ-a, Kikuo Iwata, je izjavio da je BoJ spreman ponovo da reaguje u pogledu popuštanja politike ukoliko se za tim ukaže potreba. Poslednja dva dana kurs EUR/JPY je bio prilično stabilan i kretao se oko 112.87.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	01.08.2016. ¹	05.08.2016. ²	% Promjena
EUR/USD	1.1174	1.10860	-0.79
EUR/GBP	0.84462	0.84835	0.44
EUR/JPY	114.06	112.870	-1.04
EUR/AUD	1.47066	1.45505	-1.06
EUR/CHF	1.08323	1.08728	0.37
USD/JPY	102.06	101.820	-0.24
GBP/USD	1.3230	1.3037	-1.46

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.

Banka Engleske je u četvrtak na redovnom sastanku smanjila referentnu kamatnu stopu za 25bp i sada se ona nalazi na nivou od 0.25%. Banka je uvela i dodatne podsticajne mjere u nastojanju da podigne ekonomiju koja je uzdrmana odlukom Britanije da izađe iz EU. Proširen je program kupovine državnih obveznica za 60 mlrd funti, na ukupan nivo od 435 mlrd funti, a odlučeno je i da se kupuju korporativne obveznice u iznosu do 10 mlrd funti.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	01.08.2016.	05.08.2016.	% Promjena
Eonia	-0.321	-0.339	5.61
Euribor 1W	-0.377	-0.379	0.53
Euribor 1M	-0.371	-0.370	-0.27
Euribor 3M	-0.297	-0.298	0.34
Euribor 6M	-0.184	-0.185	0.54
Euribor 12M	-0.049	-0.047	-4.08

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



Prva dva dana ovog izvještajnog perioda prinosi na njemačke državne obveznice su rasli. Sredinom sedmice nije došlo do veće promjene u kretanju prinosa, da bi u četvrtak isti ostvarili pad kako je Banka Engleske smanjila kamtnu stopu. Posljednjeg dana su prinosi na ove obveznice rasli kako su iz SAD-a pristigli bolji podaci od očekivanih sa tržišta rada.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Kretanje cijena američkih 10-godišnjih državnih obveznica



Tokom prva dva dana ovog izvještajnog perioda prinosi na američke obveznice su rasli, a sredinom sedmice je došlo do stabilizacije u kretanju prinosa. Tokom četvrtka su prinosi na američke obveznice slabili kako je Banka Engleske smanjila kamatnu stopu i proširila program kvantitativnog popuštanja. Posljednjeg dana, su optimistični podaci sa američkog tržišta rada uticali da prinosi ostvare oštar rast.

ZLATO



Na samom početku ove sedmice cijena zlata nije ostvarila veću promjenu. Tokom utorka je došlo do skoka u kretanju cijene zlata i to kako je pad dolara uticao na jačanje tražnje za ovom vrstom investicije. Tokom naredna dva dana je prvo došlo do pada, a potom i rasta cijene zlata, a na samom kraju sedmice je došlo do oštrog pada cijene ovog plemenitog metala. Objavljivanje pozitivnih podataka sa američkog tržišta rada je uticalo da porastu spekulacije da bi FED mogao da poveća kamatnu stopu tokom ove godine, što se odrazilo na izražen pad cijene zlata.

NAFTA



Tokom prva dva dana ovog izvještajnog perioda je došlo do pada cijene nafte i to kako je kod investitora vladala zabrinutost da je tržište prezasićeno ovim energentom. Od sredine sedmice cijena nafte počinje da raste i to kako je objavljeno da su zalihe sirove nafte u SAD-u pale tokom prethodne sedmice za 3.26 miliona barela. Rast cijene nafte je nastavljen i tokom četvrtka, da bi u petak cijena ovog energenta bila stabilna.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 01.08.2016.- 05.08.2016.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
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.	Jul 30 K= 1.000	265 K	269 K	266 K
	Lični dohoci građana (Personal Income) Kombinacija prihoda iz svih izvora, uključujući platu, prihod od stanarine, državne subvencije, prihod od ulaganja itd. Sekundarni su pokazatelj buduće potrošačke potražnje.	Jun	0.3%	0.2%	0.2%
	Stopa nezaposlenosti (Unemployment Rate) Svaki mjesec posebno odjeljenje Zavoda za zapošljavanje (Department of Labor) prikuplja informacije i stvara tzv. Household survey - rezultat anketiranja stanovništva. Anketira se oko 60.000 porodica. Izveštaj o zapošljavanju je možda najmoćniji od svih "pokretača tržišta."	Jul	4.8%	4.9%	4.9%
Euro Zona	Indeks proizvodnih cijena (PPI Euro Zone) Ovaj indeks mjeri promjene u prodajnim cijenama dobara i usluga koje koriste proizvođači euro zone. Visok PPI, uz visoke vrijednosti drugih mjerila inflacije, će natjerati ECB da teži povećanju kamatne stope, dok opadajući PPI može ukazivati na ekonomsko usporavanje.	Jun MoM% (YoY%)	0.4% (-3.4%)	0.7% (-3.1%)	0.6% (-3.9%)
Velika Britanija	Objava kamatne stope BoE Redovni sastanak Banke Engleske	Avgust 4	0.25%	0.25%	0.25%

Izvori podataka:
Reuters
Bloomberg

Nedjeljni izvještaj 01.08.2016. – 05.08.2016.