

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	1.2166	W 2/22	1.1816
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

(04. april 2016. – 08. april 2016.)

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

- Bankinvest's Broby: Softbank, Vodafone, L'Oréal, Body Shop
- ICAP's Smith: U.S. Treasury Bonds, Fed Reserve
- Finland's Bennett: U.S. Dollar, Fed Policy, Euro, Yen
- Commonwealth Bank's Thurlfield: Oil Prices, Iraq
- Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products
- Japan's Raki: economy
- Egypt's Mohieldin: Sale of State-Owned Businesses
- Borders Group Teleconference: 4Q-Q4 Results
- AIG Teleconference About Fourth-Quarter Results

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 55 11 3048 4500 Europe 44 20 7330 7800 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-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 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 se tokom većeg dijela izvještajne sedmice kretao u ograničenom opsegu. Do veće promjene u kretanju ovog kursa je došlo sredinom nedelje. Tako je kurs EUR/USD u srijedu, kako se očekivalo objavljivanje zapisnika sa poslednjeg sastanka Fed-a, slabio i dostigao minimalni nivo za ovaj izvještajni period od 1.1327, da bi nakon što je zapisnik objavljen ovaj kurs skočio na 1.1432. Zapisnik je pokazao da su zvaničnici ove centralne banke raspravljali o mogućem povećanju kamatne stope tokom aprila. Međutim, nekoliko zvaničnika su zagovarala oprezan pristup zbog zabrinutosti da bi usporavanje ekonomskog rasta na globalnom nivou moglo da negativno utiče na ekonomsku ekspanziju SAD-a, tako da investitori vide malu mogućnost da će na narednom zasijedanju Fed-a ova centralna banka da poveća kamatnu stopu, što se odrazilo na jačanje kursa EUR/USD. U četvrtak je ovaj kurs kratko dostigao maksimalan nivo za ovaj izvještajni period od 1.1454, nakon čega se povukao i sedmicu je završio na nivou od 1.1399.

## EUR/GBP



Na samom početku ove izvještajne nedelje kurs EUR/GBP je oslabio. Već od utorka kurs se oporavio pa je do kraja nedelje imao rastući trend kretanja. Sterling je bio slabiji u odnosu na euro, kako u Velikoj Britaniji i dalje vlada velika zabrinutost u pogledu potencijalnog izlaska Britanije iz EU, kao i da bi se taj izlazak negativno odrazio na njenu ekonomiju.

## EUR/JPY



Kurs EUR/JPY je tokom ove izvještajne sedmice ostvario pad. Na početku sedmice kurs je slabio kako je pad akcija na globalnom nivou uticao na rast tražnje za sigurnim sredstvima. Guverner Banke Japana je ponovio da će preduzeti dodatne mjere stimulansa ako bude potrebno da bi se dostigao inflatorni cilj od 2%, i dodao da ekonomija Japana nastavlja umjereno da se oporavlja, ali da su prisutne slabosti u izvozu i sektoru proizvodnje. Tokom poslednjeg dana ove sedmice kurs EUR/JPY nije ostvario veću promjenu.

**Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta**

	04.04.2016. <sup>1</sup>	08.04.2016. <sup>2</sup>	% Promjena
EUR/USD	1.1391	1.1399	0.07
EUR/GBP	0.80078	0.80674	0.74
EUR/JPY	127.21	123.19	-3.16
EUR/AUD	1.48434	1.50888	1.65
EUR/CHF	1.09157	1.08665	-0.45
USD/JPY	111.69	108.07	-3.24
GBP/USD	1.4227	1.4128	-0.70

**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%	21.04.2016.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.50%	27.04.2016.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	28.04.2016.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.50%	14.04.2016.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	16.06.2016.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.50%	13.04.2016.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	2.00%	03.05.2016.

Tokom ove izvještajne nedelje Banka Australije je održala redovni sastanak, na kome nije promijenjena kamatna stopa.

**Tabela br. 3 – Eonia i Euribor**

	04.04.2016.	08.04.2016.	% Promjena
Eonia	-0.335	-0.334	-0.30
Euribor 1W	-0.356	-0.358	0.56
Euribor 1M	-0.335	-0.339	1.19
Euribor 3M	-0.245	-0.248	1.22
Euribor 6M	-0.131	-0.134	2.29
Euribor 12M	-0.002	-0.010	400.00

<sup>1</sup> Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

<sup>2</sup> Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

## EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

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



Tokom prva dva dana ove izvještajne sedmice prinosi na njemačke državne obveznice su slabili kako je objavljeno da su industrijske narudžbe u Njemačkoj pale u februaru za 1.2% u odnosu na januar. Sredinom sedmice je došlo do blagog skoka prinosa na obveznice ove zemlje. U preostalom dijelu sedmice prinosi na njemačke obveznice su blago slabili. U posljednjem dijelu sedmice prinosi na španske obveznice, kao i obveznice Italije i Portugala, su slabili kako je došlo do oporavka akcija na globalnom nivou, kao i rasta cijene nafte, što je uticalo da poraste tražnja za rizičnijim sredstvima.

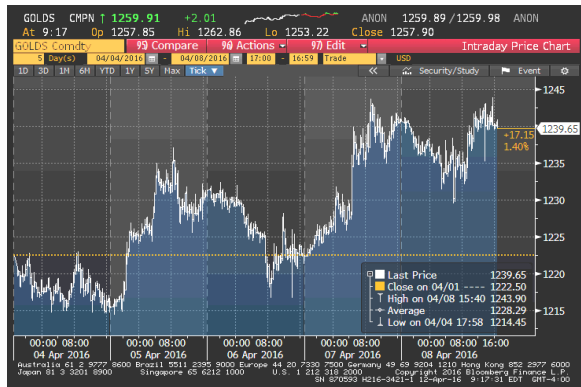
## AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

### Kretanje cijena američkih 10-godišnjih državnih obveznica



Na otvaranju izvještajne sedmice prinosi na državne obveznice SAD-a nisu ostvarili veću promjenu. U utorak je došlo do pada prinosa zbog zabrinutosti da se ekonomski rast na globalnom nivou usporava, što je investitore usmjerilo ka sigurnim sredstvima. Oporavak cijene nafte je sredinom sedmice uticao da se prinosi na američke obveznice blago povećaju. U četvrtak je došlo do većeg pada prinosa na ove obveznice i to kako je bivši predsjednik Fed-a, Alen Greenspan, upozorio da je u posljednjih pet godina rast produktivnosti ispod 1% za gotovo sve ekonomije na svijetu, a i zapisnik sa posljednjeg Fed-ovog sastanka upućuje na slična razmišljanja sadašnjih donosioca odluke ove centralne banke. Naime, zapisnik je pokazao da su zvaničnici Fed-a zabrinuti da bi usporavanje globalnog ekonomskog rasta moglo negativno da se odrazi na izvoz SAD-a. Tokom posljednjeg dana ove sedmice prinosi na američke obveznice su blago porasli.

## ZLATO



Cijena zlata je tokom ove izvještajne sedmice ostvarila rast. Prvog dana ove nedelje cijena zlata nije bilježila veću promjenu, da bi tokom utorka ostvarila rast kako je došlo do pada akcija na globalnom nivou, što je uticalo da poraste tražnja za ovim plemenitim metalom. Sredinom sedmice cijena zlata je blago pala, a od četvrtka, pa sve do kraja sedmice cijena zlata je rasla. Cijena zlata je u tom periodu rasla kako je zabirnutost u pogledu globalnog ekonomskog rasta uticala na rast tražnje za ovim plemenitim metalom.

## NAFTA



Prvog dana ove sedmice cijena nafte je pala zbog spekulacija da najveći svjetski proizvođači nafte neće postići dogovor o smanjenju proizvodnje. Naime, Saudijska Arabija je izjavila da će smanjiti nivo proizvodnje samo ukoliko i Iran i ostale članice OPEC-a urade isto. Cijena nafte je od utorka gotovo konstantno rasla do kraja ove sedmice. Objavljivanje podatka da su zalihe ovog energenta neočekivano pale u SAD-u tokom prošle sedmice za 4.94 miliona barela su uticale da cijena nafte poraste.

**Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 04.04.2016.-08.04.2016.**

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Njemačka	<b>Fabričke narudžbe (Factory Orders)</b> Pokazuje promjenu u broju narudžbi kod domaćih proizvođača. Podatak daje sliku o tražnji za njemačkim industrijskim proizvodima. Fabričke narudžbe su rani indikator ukupnog nivoa potrošnje u ekonomiji, koja utiče na ekonomski rast.	Februar MoM% (YoY%)	0.3% (2.2%)	-1.2% (0.5%)	-0.1% (1.1%)
	<b>Industrijska proizvodnja (Industrial Production)</b> Industrijska proizvodnja ima značaj kao kratkoročni indikator jačine industrijske aktivnosti u Njemačkoj. Mjeri promjene outputa u oblasti rudarstva, eksploatacije kamena, proizvodnom, građevinskom i energetsom sektoru. Rastuća industrijska proizvodnja ukazuje na povećanje proizvodnje i ekonomsku ekspanziju.	Februar MoM% (YoY%)	-1.8% (0.4%)	-0.5% (1.3%)	3.3% (2.2%)
Velika Britanija	<b>PMI Prizvodnja (PMI Manufacturing)</b> Mjesečno istraživanje o proizvodnoj aktivnosti i njenom budućem outlook-u. Veći indeks (koji mjeri ovu aktivnost) ukazuje na optimističniji ekonomski outlook.	Februar MoM% (YoY%)	-0.2% (-0.7%)	-1.1% (-1.8%)	0.7% (-0.1%)
	<b>Industrijska Proizvodnja (Industrial production)</b> Mjeri proizvodni output sektora za energetiku, fabrika i rudnika. Na kratak rok ovaj indikator je veoma značajan jer pokazuje jačinu industrijske aktivnosti UK.	Februar MoM% (YoY%)	0.1% 0.0%	-0.3% -0.5%	0.3% 0.2%
SAD	<b>Fabričke narudžbe (Factory Orders)</b> Fabričke narudžbe obezbjeđuju dosta opsežan pogled na proizvodni sektor.	Februar	-1.7%	-1.7%	1.6%
	<b>Narudžbe trajnih dobara (Durable Goods Orders)</b> To je pokazatelj sigurnosti potrošačakoji odražava njihova očekivanja i sposobnost da se novac potroši. Njegov pozitivan rast obilježava stanje ekonomije, pomaže jačanju valuta. Njegov pad vodi suprotnom rezultatu.	Februar	-2.8%	-3.0%	-2.8%

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

*Nedjeljni izvještaj 04.04.2016. – 08.04.2016.*