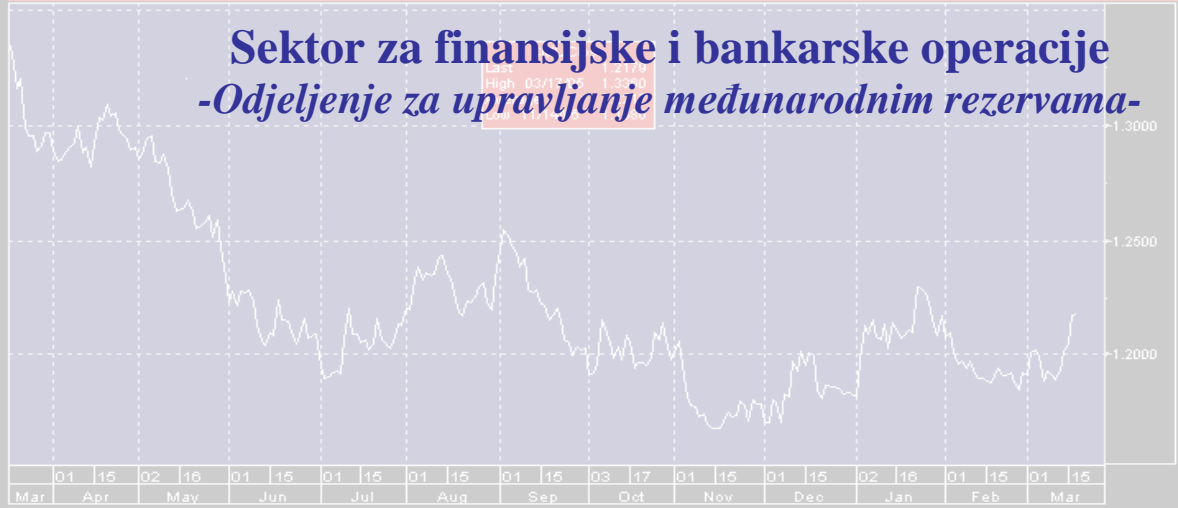


EURUSD ↓ 1.2179 +.0005 WACH 1.2179/1.2180 TTOL  
 At 19:38 Op 1.2174 HI 1.2190 Prev 1.2174 Value 3/21/06  
 Market **ABCA** USEU Curncy 1/4

Range 3/17/05 - 3/17/06  
 Upper Chart: Market Price  
 D Daily 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**  
**(06. jun 2016. – 10. jun 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, talks about Bankinvest's purchase of Body Shop International Plc.  
 Computer General Walker: Fiscal Policy and Deficit  
 Commonwealth Bank's Thurlfield: Oil Prices, Iraq  
 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 Mubielidin: Sale of State-Owned Businesses	3/17	21:05 - 21:30	English
18) Bidders 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 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				
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 tokom prva tri dana ove sedmice nije bilježio veću promjenu. Tek je u četvrtak došlo do izraženije promjene u kretanju ovog kursa. Naime, tog dana je kurs EUR/USD pao sa 1.1398 na 1.1306 kako je objavljeno da su zahtjevi nezaposlenih za primanje socijalne pomoći neočekivano pali u SAD-u. Broj zahtjeva za primanje socijalne pomoći je pao sa 267 hiljada na nivo od 264 hiljade tokom prethodne sedmice. Tokom poslednjeg dana ovaj kurs je dodatno oslabio i sedmicu je završio na nivou od 1.1251.

## EUR/GBP



Kurs EUR/GBP je tokom prva dva dana ove izještajne sedmice imao silazni trend. Do pada kursa je došlo kako su dvije ankete, koje su objavljene u tom period, pokazale da tabor koji se zalaže za ostanak Velike Britanije u EU ima blagu prednost. Međutim, u ostatku sedmice ovaj kurs je ostvario rast. Do jačanja kursa EUR/GBP je došlo kako je neizvjesnost u pogledu rezultata referenduma u Velikoj

Britaniji porasla. Pred kraj sedmice su objavljeni novi rezultati istraživanja javnog mnjenja koji su ovog puta pokazali da je opcija koja podržava izlazak Velike Britanije iz EU u prednosti.

## EUR/JPY



Tokom prva dva dana ove sedmice kurs EUR/JPY je bilježio rast. U ostatku sedmice ovaj kurs je gotovo konstantno slabio. Do jačanja jena je došlo kako je objavljeno da je BDP Japana u prvom kvartalu ove godine porastao za 1.9% u odnosu na isti kvartal prošle godine. Istovremeno je nesigurna situacija na globalnoj političkoj sceni uticala na rast tražnje investitora za sigurnim sredstvima što se dodatno odrazilo na jačanje jena.

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

	06.06.2016. <sup>1</sup>	10.06.2016. <sup>2</sup>	% Promjena
EUR/USD	1.1367	1.1251	-1.02
EUR/GBP	0.78291	0.78904	0.78
EUR/JPY	121.09	120.38	-0.59
EUR/AUD	1.54291	1.52601	-1.10
EUR/CHF	1.10925	1.08599	-2.10
USD/JPY	106.53	106.97	0.41
GBP/USD	1.4518	1.4257	-1.80

**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%	21.07.2016.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.50%	15.06.2016.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	16.06.2016.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.50%	16.06.2016.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	16.06.2016.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.50%	13.07.2016.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	1.75%	05.07.2016.

**Tabela br. 3 – Eonia i Euribor**

	06.06.2016.	10.06.2016.	% Promjena
Eonia	-0.338	-0.329	-2.66
Euribor 1W	-0.363	-0.363	0.00
Euribor 1M	-0.351	-0.353	0.57
Euribor 3M	-0.261	-0.263	0.77
Euribor 6M	-0.154	-0.159	3.25
Euribor 12M	-0.016	-0.018	12.50

<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



Prvog dana ove izvještajne nedelje cijene državnih obveznica euro regiona su pale, u susret referendumu u Velikoj Britaniji, kao i izborima u Španiji. U nastavku nedelje prinosi na 10-godišnje njemačke državne obveznice su imali silazni trend kretanja. U petak su prinosi na njemačke 10-godišnje obveznice zabilježili rekordan minimum od 0.009%. Rastući politički rizici, uključujući referendum u Velikoj Britaniji 23. juna, monetarna politika ECB-a, koja je nakon početka kupovine korporativnih obveznica (8. jun) uticala na dodatni pad prinosa državnih njemačkih obveznica, kao i sveukupni slabiji ekonomski rast na globalnom nivou podstakao je tražnju investitora za sigurnim sredstvima.

## AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

### Kretanje cijena američkih 10-godišnjih državnih obveznica



Prvog dana ove izvještajne nedelje prinosi na američke 10-godišnje državne obveznice su porasli, uslijed rasta cijene akcija i energenata u SAD-u. Na rast prinosa pomenutih obveznica takođe je uticala izjava predsjedavajuće Fed-a, Janet Yellen, da će povećanje kamatnih stopa najvjerovatnije ići postepeno. U nastavku nedelje cijene su porasle, a prinosi su pali, kako su u SAD-u održane dvije aukcije državnih obveznica. U srijedu je na aukciji prodao \$24 mlrd 3-godišnjih obveznica po stopi od 0.93%, a u četvrtak je na aukciji prodato \$20 mlrd 10-godišnjih obveznica po stopi od 1.702%. Prinosi na američke 10-godišnje obveznice su u petak pali na najniži nivo od 2013. godine, kako su se prinosi na globalnom nivou našli na rekordno niskim nivoima, a investitori utočište pronašli u američkim državnim obveznicama koji će im osigurati veće prinose od evropskih, japanskih ili švajcarskih hartija istog dospjeća.

## ZLATO



Tokom prva dva dana ove izvještajne nedelje cijena zlata nije zabilježila veće promjene. Sredinom nedelje cijena zlata je počela da raste i takav uzlazni tempo kretanja je zadržan do kraja ovog perioda izvještavanja. Rast cijene zlata je bio podstaknut kupovinom korporativnih obveznica od strane ECB-a, kao i spekulacijama da Fed neko vrijeme neće mijenjati kamatne stope.

## NAFTA



Od početka ove izvještajne nedelje cijena nafte je imala tempo rasta, kako se očekivala objava izvještaja Vlade SAD-a o nivou zaliha ove sirovine, za koji se očekivalo da će pokazati niži nivo zaliha. U srijedu nakon što je objavljen izvještaj, koji je pokazao da su zalihe ove sirovine u SAD-u pale već treću nedelju za redom, a novi požar koji se širio Kanadom uticao na proizvođače ovog energenta da smanje obim proizvodnje, dodatno je uticalo na rast cijene ovog energenta. U četvrtak u prvom dijelu dana cijena nafte se našla na nedeljnom maksimumu od 51.47 dolara po barelu, da bi ubrzo nakon toga počela da slabi, kako je došlo do jačanja dolara. Na samom kraju ove izvještajne nedelje cijena nafte se kretala oko 48.89 dolara po barelu.

**Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 06.06.2016. - 10.06.2016.**

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Njemačka	<b>Uvoz (Import)</b> Predstavlja domaću tražnju za stranom robom. Vrijednost uvoza je važan podatak za kalkulaciju trgovinskog bilansa, tekućeg računa i BDP-a.	April MoM%	-0.8%	0.0%	1.9%
	<b>Izvoz (Export)</b> Proizvodi i usluge, proizvedeni u Njemačkoj, koji su prodani ili čekaju na prodaju van Njemačke.	April MoM%	1.3%	-0.2%	-2.3%
Euro zona	<b>Bruto društveni proizvod (GDP)</b> Mjeri vrijednost proizvoda i usluga proizvedenih unutar zemlje. BDP je najobuhvatnija mjera ekonomskog outputa i obezbjeđuje ključni uvid u glavne pokretače jedne ekonomije.	I kvartal QoQ% YoY%	-0.6% 4.0%	-0.6% 4.5%	-1.0% 4.1%
SAD	<b>Zahtjevi nezaposlenih za primanje socijalne pomoći (Initial Jobless Claims)</b> Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene.	Jun 4 K=1.000	270K	264K	267K
Francuska	<b>Industrijska Proizvodnja (Industrial production)</b> Mjeri proizvodni output sektora za energetiku, fabrika i rudnika. Rastuća industrijska proizvodnja ukazuje na povećanje proizvodnje i ekonomsku ekspanziju.	April MoM% YoY%	0.4% 1.0%	1.2% 1.9%	-0.3% -0.8%

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