

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

(11. april 2016. – 15. 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, and Yen
- Finland's Bennett: U.S. Dollar, Fed Policy, Euro, Yen
- Commonwealth Bank's Thurlfield: Oil Prices, Iraq
- Greenwood's Gillingham: Green Revolution, Outlook
- Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products
- Daniel Broby: chief investment officer at Bankinvest, talks about Bank Corp's Japanese mobile-phone unit and L'Oréal's purchase of Body Shop International Plc.
- First Quarter Profit

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 Moshield: 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 1000 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



Prvog dana ove izvještajne nedelje dolar se našao na najnižem nivou u poslednjih 9 mjeseci, uslijed spekulacija da će Fed sačekati neko vrijeme sa daljim povećanjem kamatnih stopa, što investitore odvlači iz SAD-a. Od utorka kurs EUR/USD je slabio, iako su bili objavljeni izvještaji koji su pokazali da su maloprodajna i veleprodajna cijena bili nešto slabiji u martu u odnosu na očekivanja u SAD-u. Međutim u petak, kurs se blago oporavio kako podaci koji su objavljeni idu u prilog FED-ovom opreznom pristupu povećanju kamatne stope. Naime, objavljeno je da je u SAD-u u martu industrijska proizvodnja pala na -0.6%.

## EUR/GBP



U prvoj polovini nedelje kurs EUR/GBP je bio u padu, kako su investitori bili spremniji da ulažu u rizičnija sredstva (porasle su cijene akcija). Sterling je bio podržan i podacima o inflaciji u Velikoj Britaniji, koja je porasla tokom marta više od očekivanja (inflacija je u martu porasla 0.5% u odnosu na isti period prošle godine, dok je u odnosu na februar rast iznosio 0.3%). U

srijedu je bilo objavljeno da su cijene nekretnina neočekivano oslabile u martu što je smanjilo tražnju za sterlingom. U ostatku nedelje kurs EUR/GBP se blago kolebao, bez značajnijih odstupanja.

## EUR/JPY



Tokom prvih tri dana kurs EUR/JPY je imao uzlazni trend kretanja kako su zvaničnici Japana pojačali retoriku kojom žele da ograniče dalje jačanje jena. Naime, finansijski ministar ove zemlje je izjavio da će preduzeti odgovarajuće mjere ukoliko jačanje jena bude prekomjerno. Sredinom nedelje kurs je oslabio, da bi do kraja sledećeg dana kurs porastao, kako je guverner Banke Japana, Haruhiko Kuroda, najavio uvođenje novog paketa monetarnih olakšica. Kurs EUR/JPY je do kraja dana u petak ponovo oslabio.

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

	11.04.2016. <sup>1</sup>	15.04.2016. <sup>2</sup>	% Promjena
EUR/USD	1.13990	1.12840	-1.01
EUR/GBP	0.80674	0.79441	-1.53
EUR/JPY	123.190	122.720	-0.38
EUR/AUD	1.50888	1.46133	-3.15
EUR/CHF	1.08665	1.09236	0.53
USD/JPY	108.070	108.760	0.64
GBP/USD	1.41280	1.42020	0.52

**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%	12.05.2016.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	16.06.2016.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.50%	25.05.2016.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	2.00%	03.05.2016.

Tokom ove izvještajne nedelje Banka Engleske i Kanade su održale redovne sastanake, na kome nije promijenjen nivo kamatne stope.

**Tabela br. 3 – Eonia i Euribor**

	11.04.2016.	15.04.2016.	% Promjena
Eonia	-0.334	-0.341	2.10
Euribor 1W	-0.358	-0.361	0.84
Euribor 1M	-0.339	-0.342	0.88
Euribor 3M	-0.248	-0.249	0.40
Euribor 6M	-0.134	-0.140	4.48
Euribor 12M	-0.010	-0.011	10.00

<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



Prinosi na njemačke državne obveznice su tokom prva dva dana bilježili rast, da bi u ostatku sedmice blago pali. U četvrtak je došlo do rasta prinosa na njemačke obveznice i to kako je inflacija za euro zonu revidirana na više sa -0.1% na 0.0%. Poslednjeg dana prinosi su blago pali. Prinosi na španske obveznice su pred kraj nedelje porasli, i to kako se očekuje da će ova nacija u narednim nedeljama da emituje tri emisije obveznica dospijeća u 2026, 2032. i 2041.godini.

## AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

### Kretanje cijena američkih 10-godišnjih državnih obveznica



Tokom prva dva dana ove izvještajne sedmice prinosi na državne obveznice SAD-a su rasli kako je došlo do opravka cijene nafte. Sredinom sedmice prinosi na američke obveznice su blago porasli. U četvrtak je objavljeno da su potrošačke cijene u SAD-u u martu porasle manje od očekivanja analitičara, što se odrazilo na rast prinosa na američke obveznice. Naime, indeks potrošačkih cijena za mart je porastao 0.1% u odnosu na februar. Tokom poslednjeg dana došlo je do pada prinosa na američke obveznice.

## ZLATO



Prvog dana ove izvještajne nedelje cijena zlata je porasla uslijed slabljenja dolara i spekulacija da će Fed usporiti sa podizanjem kamatnih stopa. U nastavku nedelje cijena ovog plemenitog metala zabilježila je pad, kako su investitori iščekivali ovonedeljnu objavu podataka o maloprodaji i nezaposlenosti u SAD-u, koji će im dati bolji uvid u kretanje pravca monetarne politike Fed-a. Na dodatno slabljenje cijene zlata uticao je rast cijene akcija na globalnom nivou. Krajem ove izvještajne nedelje došlo je do oporavka cijene zlata, kako je porasla tražnja investitora za sigurnim sredstvima, nakon što su pregovori članica OPEC-a u Dohi o "zamrzavanju" proizvodnje nafte okončani bez dogovora.

## NAFTA



Cijena nafte je tokom prva dva dana ove izvještajne nedelje zabilježila rast, u susret izvještaju Vlade SAD-a o nivou zaliha ovog energenta, kao i prije predstojećeg sastanka članica OPEC-a 17. aprila u Dohi, zbog spekulacija da će se Rusija i Saudijska Arabija dogovoriti oko ograničavanja proizvodnje nafte. Međutim, sredinom nedelje cijena nafte je oslabila, a tim tempom se kretala do kraja izvještajne nedelje, kako je objavljeno da je nivo zaliha ovog energenta i dalje na visokom nivou. Sastanak u Dohi održan u nedelju završen je bez potpisivanja dokumenta o ograničavanju proizvodnje nafte.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 11.04.2016.-15.04.2016.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
<b>Euro zona</b>	<b>Indeks potrošačkih cijena (CPI)</b> Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo, pa je zato ključna mjera inflacije euro zone.	Mart MoM%	1.2%	1.2%	0.2%
<b>Velika Britanija</b>	<b>Indeks potrošačkih cijena (CPI)</b> Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo.	Mart MoM% (YoY%)	0.3% (0.4%)	0.4% (0.5%)	0.2% (0.3%)
	<b>Objava kamatne stope BoE</b> Redovni sastanak Banke Engleske.	April 14	0.50%	0.50%	0.50%
<b>SAD</b>	<b>Broj obraćanja zbog socijalne isplate za nezaposlenost (Initial Jobless Claims)</b> 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.	April 9 K=1.000	270K	253K	267%
	<b>Industrijska Proizvodnja (Industrial production)</b> Mjeri promjene u obimu outputa proizvedenih u proizvodnom, uslužnom i rudarskom sektoru.	Mart MoM%	-0.1%	-0.6%	-0.6%
<b>Japan</b>	<b>Narudžbe za proizvodnju (Machinery orders)</b> Pokazatelj odražava nivo ulaganja firmi i poslovne aktivnosti. Sastavlja se na osnovu 300 industrijskih proizvođača.	Februar MoM% (YoY%)	-12.0% (-2.4%)	-9.2% (-0.7%)	15.0 (8.4%)

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