

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	1.2167	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 (13. jun 2016. – 17. 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 investment in L'Oréal's mobile-phone unit and L'Oréal SAS purchase of Body Shop International Plc.
 ICAPI's Smith: U.S. Treasury Bonds, Fed Reserve
 Fintan's Bennett: U.S. Dollar, Fed Policy, Euro, Yen
 Commonwealth Bank's Thurlfield: Oil Prices, Iraq
 Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products
 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 Mubaidin: 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				
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 tokom ove izvještajne nedelje imao volatilan trend kretanja u susret sastancima Fed-a, BoJ-a kao i u susret referendumu 23. juna u Velikoj Britaniji. Kurs EUR/USD je u srijedu porastao kako su Federalne rezerve odustale od povećanja kamatne stope, i sugerisano je da će tempo budućeg povećanja biti sporiji u odnosu na ranija očekivanja. Sledećeg dana kurs je sredinom dana zabilježio oštar pad, da bi se do kraja dana oporavio. Slabljenje eura je bilo podstaknuto većom tražnjom trgovaca valuta za dolarom i jenom, kako se približava referendum u Velikoj Britaniji. Poslednjeg dana ove izvještajne nedelje kurs je zabilježio blagi rast.

EUR/GBP



Kurs EUR/GBP je na početku ove izvještajne nedelje imao promjenljiv trend kretanja, zbog neizvjesne situacije po pitanju predstojećeg referenduma u Velikoj Britaniji. Sredinom nedelje kurs je kratkotrajno bio u blagom padu kako je objavljeno da je stopa nezaposlenosti u

Britaniji pala na 5% u prvom kvartalu (očekivalo se da će stopa ostati na nivou od 5.1%). U četvrtak je britanska valuta porasla kako su nakon ubistva britanske poslanice pokrenute spekulacije da će se glasači na referendumu sada ipak opredijeliti za ostanak u EU. Do kraja izvještajne nedelje kurs je nastavio da slabi, uslijed povećanih očekivanja da će Velika Britanija ostati u EU.

EUR/JPY



Tokom prva tri dana ove izvještajne nedelje kurs EUR/JPY nije zabilježio veće promjene. Od četvrtka kurs je oslabio kako BoJ na redovnom zasjedanju nije mijenjao način vođenja monetarne politike, a došlo je i do pada cijena akcija u Aziji. Japanska valuta je porasla u odnosu na korpu vodećih valuta, a u odnosu na dolar se našla na najvišem nivou od avgusta 2014. godine, kako investitori utočište traže u sigurnim sredstvima, zbog neizvjesnosti koje vlada u susret referendumu u Velikoj Britaniji.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	13.06.2016. ¹	17.06.2016. ²	% Promjena
EUR/USD	1.1251	1.1277	0.23
EUR/GBP	0.78904	0.78536	-0.47
EUR/JPY	120.38	117.47	-2.42
EUR/AUD	1.52601	1.5256	-0.03
EUR/CHF	1.08599	1.08236	-0.33
USD/JPY	106.97	104.16	-2.63
GBP/USD	1.4257	1.4358	0.71

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%	27.07.2016.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	29.07.2016.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.50%	14.07.2016.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	15.09.2016.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.50%	13.07.2016.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	1.75%	05.07.2016.

Tokom ove izvještajne nedelje održana su četiri redovna sastanka centralnih banaka: Fed-a,Boj-a, BoE i SNB-a. Ove banke nisu mijenjale monetarnu politiku, kao ni visinu referentnih kamatnih stopa.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	13.06.2016.	17.06.2016.	% Promjena
Eonia	-0.329	-0.341	3.65
Euribor 1W	-0.363	-0.368	1.38
Euribor 1M	-0.353	-0.356	0.85
Euribor 3M	-0.263	-0.265	0.76
Euribor 6M	-0.159	-0.159	0.00
Euribor 12M	-0.018	-0.026	44.44

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



Trend kretanja 10-godišnjih njemačkih obveznica je ove nedelje bio volatiln. Početkom nedelje cijene 10-godišnjih njemačkih obveznica su porasle kako je bila pojačana tražnja za sigurnim sredstvima uslijed potencijalnog "Brexita", što je dovelo prinos na negativan nivo (u utorak je prinos na 10-godišnje njemačke obveznice prvi put pao na nivo od -0.033%). Sredinom nedelje cijene sredstava sa fisknim prinosom su ponovo porasle kako centralne banke SAD i Japana nisu mijenjale nivo kamatnih stopa, za koje se inače očekuje da će biti na niskom nivou još neki period. Na samom kraju nedelje prinosi na pomenute obveznice su se oporavili kako su investitori bili okrenuti ka rizičnijim sredstvima.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Kretanje cijena američkih 10-godišnjih državnih obveznica



Početkom nedelje tražnja za 10-godišnjim američkim obveznicama je bila povećana uslijed pada cijena akcija na globalnom nivou, kao i spekulacija da Fed neće povećati kamatnu stopu na ovonedeljnom sastanku. Investitori su utočište pronalazili u sigurnim sredstvima SAD-a i zbog neizvjesne situacije u pogledu članstva Britanije u EU. U nastavku nedelje, nakon dvodnevnog zasjedanja, centralna banka SAD-a je odlučila da zbog cjelokupne situacije koja se dešava na tržištima, odustane od povećanja kamatne stope, što je i bilo u skladu sa očekivanjima, pa su cijene obveznice ove zemlje porasle. Poslednja dva dana cijene 10-godišnjih američkih obveznica su bile u padu.

ZLATO



Prva dva dana cijena zlata je bila prilično stabilna (cijena se oba dana kretala oko \$1.285 po unci). Nakon toga je cijena zlata porasla kako je Fed zadržao kamatnu stopu na istom nivou, a i predsjednica Fed-a, Janet Yellen, je ukazala da bi stopa mogla ostati na niskom nivou duže od očekivanja. U četvrtak, u drugoj polovini dana, je cijena zlata oslabila kako su učesnici na tržištu smanjili očekivanja da će Britanija napustiti članstvo EU na predstojećem referendumu. U petak je tražnja za zlatom ponovo bila aktuelna kod investitora zbog pitanja izlaska UK iz EU.

NAFTA



Tokom ovog izvještajnog perioda cijena sirove nafte je uglavnom bila u padu. Na samom početku nedelje cijena nafte se nalazila na 1-nedeljnom minimumu uslijed zabrinutosti koja vlada zbog referenduma koji će se održati 23. juna, a koji će definisati članstvo Britanije u EU. Industrijski podaci su u nastavku nedelje pokazali da su zalihe porasle prošle nedelje 1.16 miliona barela (American Petroleum Institute). Prezasićenost tržišta ovim energentom je nastavila da vrši pritisak na cijenu do pred kraj nedelje. Poslednjeg dana se cijena nafte oporavila uslijed slabljenja dolara, kao i rasta cijena akcija na tržištu.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 13.06.2016.- 17.06.2016.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	<p>Indeks uvoznih cijena (Imports Price Index) GE</p> <p>Indeks pokazuje promjene u cijenama za uvoz za mjesec dana. To je pokazatelj inflacije. Pošto kod obračunavanja indeksa potrošačkih cena (CPI) uzimaju se u obzir cijene uvezenih roba i usluga, to ovo značenje karakteriše ulogu cijena za uvoz u ukupnoj slici promjena maloprodajnih cijena u "korpi" roba i usluga.</p>	<p>Maj</p> <p>MoM%</p> <p>YoY%</p>	<p>0.3%</p> <p>-0.1%</p>	<p>0.4%</p> <p>-0.1%</p>	<p>0.0%</p> <p>-0.1%</p>
Japan	<p>Industrijska Proizvodnja (Industrial production) JP</p> <p>Mjeri proizvodni output sektora za energetiku, fabrika i rudnika. Na kratak rok ovaj indikator je veoma značajan jer pokazuje jačinu industrijske aktivnosti UK. Rastuća industrijska proizvodnja ukazuje na povećanje proizvodnje i ekonomsku ekspanziju, što je "zdravo" za sterling.</p>	<p>April</p> <p>MoM%</p> <p>YoY%</p>	<p>-</p> <p>-</p>	<p>0.5%</p> <p>-3.3%</p>	<p>0.3%</p> <p>-3.5%</p>
SAD	<p>Broj obraćanja zbog socijalne isplate za nezaposlenost (Initial Jobless Claims) US</p> <p>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.</p> <p>Novogradnja (Housing starts) US</p> <p>Pokazuje promjenu u broju novih nekretnina koje su izgrađene u SAD-u i ovo je jedan od najranijih indikatora vezanih za tržište nekretnina. Povećanje ovog indikatora ukazuje na rast investicija i poslovnog optimizma, a povezan je i sa aktivnošću potrošača.</p>	<p>Jun 11</p> <p>K=1.000</p> <p>Maj</p> <p>K=1.000</p>	<p>270K</p> <p>1150K</p>	<p>277K</p> <p>1164K</p>	<p>264K</p> <p>1167K</p>

Izvori podataka:
Reuters
Bloomberg

Nedjeljni izvještaj 13.06.2016. – 17.06.2016.