

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
 Marke **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	1.2174	W 2/22	1.1833
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

(17. oktobar 2016. – 21. oktobar 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
- Japan's Mori: Japan Rate, economy
- Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products
- Beige Book: Fed's First Quarter Report
- Daniel Broby: chief investment officer at Bankinvest, talks about Bankinvest's purchase of Body Shop International Plc.

LIVE <GO> Events

ID	Event	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 Moshieldin: 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 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 prvog dana ovog izvještajnog perioda ostvario rast kako su iz SAD-a pristigli slabiji od očekivanih podaci o proizvodnji. U ostatku sedmice je ovaj kurs uglavnom slabio. Do pada kursa je došlo kako je objavljeno da su potrošačke cijene u SAD-u tokom septembra ostvarile najveći rast u poslednjih pet mjeseci, što je išlo u prilog spekulacijama da će FED do kraja godine da poveća kamatnu stopu. Naime, potrošačke cijene su porasle 0.3% u septembru u odnosu na avgust, dok je rast na godišnjem nivou iznosio 1.5%. Kurs EUR/USD je sredinom sedmice blago slabio zbog neizvjesnosti u susret sastanku ECB-a. Nakon što je sastanak održan u četvrtak došlo je do oštrijeg slabljenja kursa kako je predsjednik ECB-a izjavio da se na samom sastanku nije razmatrala ideja smanjenja ili produženja programa kupovine obveznica. I tokom poslednjeg dana se nastavio pad kursa EUR/USD.

EUR/GBP



U ponedjeljak kurs EUR/GBP nije bilježio značajnije promjene, da bi u utorak bio u padu kako je izvještaj pokazao da je u Velikoj Britaniji stopa inflacije, na godišnjem nivou, porasla prošlog mjeseca 1%. Sterling je u toku dana nastavio jačanje u odnosu na euro i zbog izjave zakonodavaca da je "veoma vjerovatno" da bi bilo koji sporazum sa EU, u pogledu Brexit-a, trebao da bude ratifikovan od strane parlamenta Velike Britanije. Sledećeg dana su spekulacije, da će možda Britanija, ipak, zadržati poseban pristup jedinstvenom tržištu EU, učinile da kurs EUR/GBP u prvom dijelu dana ponovo bude u padu (ministar finansija ove zemlje je izjavio da su sve opcije za sada u igri u pogledu istupanja Britanije iz članstva EU). Do kraja nedelje je kurs bio blago volatiln.

EUR/JPY



Kurs EUR/JPY je tokom ovog perioda ostvario pad. Do većeg pada kursa je došlo u dva navrata, i to u srijedu, kada su se povećale spekulacije da Banka Japana na narednom sastanku neće smanjivati kamatnu stopu. Sledeći veći pad kursa se desio nakon redovnog sastanka ECB-a, i izjave predsjednika ove centralne banke da neće mjenjati postojeći način vođenja monetarne politike.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	17.10.2016. ¹	21.10.2016. ²	% Promjena
EUR/USD	1.0972	1.0884	-0.80
EUR/GBP	0.90036	0.89002	-1.15
EUR/JPY	114.31	112.950	-1.19
EUR/AUD	1.44060	1.43009	-0.73
EUR/CHF	1.08673	1.08164	-0.47
USD/JPY	104.18	103.800	-0.36
GBP/USD	1.2191	1.22340	0.35

Tabela br. 2 - Pregled referentnih kamatnih stopa vodećih centralnih banaka

Centralna banka	Referentna kamatna stopa	Visina referentne kamatne stope	Naredno zasjedanje
European Central Bank	„ECB main refinancing rate“	0.00%	08.12.2016.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.50%	02.11.2016.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	01.11.2016.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.25%	03.11.2016.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	15.12.2016.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.50%	07.12.2016.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	1.50%	01.11.2016.

U četvrtak, 20.10.2016. godine, je održan sastanak ECB, na kojem su potvrđene, referentna kamatna stopa od 0.0% i depozitna kamatna stopa od -0.40%. Ovim povodom nije razmatrano ni skraćivanje ni produžavanje programa kvantitativnih olakšica nakon marta 2017. godine (ostaje da se vrši otkup obveznica na mjesečnom nivou u iznosu od 80 mlrd eura do marta 2017. godine).

Centralna banka Kanade, je u ovoj nedelji, takođe, imala redovno zasjedanje, na kome nije mijenjala postojeći način vođenja monetarne politike.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	17.10.2016.	21.10.2016.	% Promjena
Eonia	-0.350	-0.348	-0.57
Euribor 1W	-0.379	-0.380	0.26
Euribor 1M	-0.371	-0.372	0.27
Euribor 3M	-0.311	-0.312	0.32
Euribor 6M	-0.204	-0.211	3.43
Euribor 12M	-0.072	-0.074	2.78

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

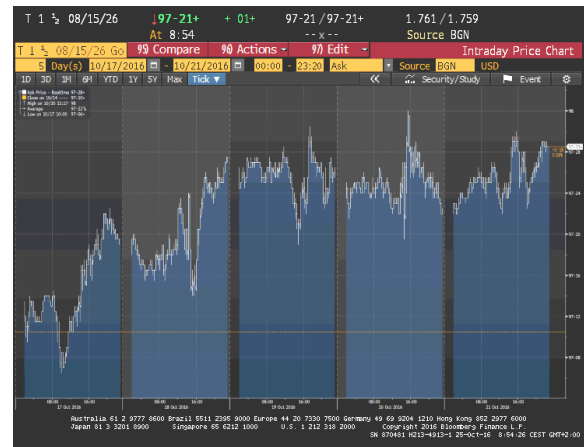
Kretanje prinosa na njemačke 10-godišnje državne obveznice



Tokom prva tri dana ove izvještajne nedelje cijene njemačkih 10-godišnjih državnih obveznica su imale uzlazni trend kretanja. Sredinom nedelje Njemačka je emitovala obveznicu dospieća u 2046. godini, a prinos koji je ostvaren na nju iznosio je 0.64%. U četvrtak su cijene pomenutih obveznica u prvom dijelu dana zabilježile pad u susret sastanku ECB-a. Nakon što je sastanak održan cijene 10-godišnjih obveznica su ponovo porasle, kako predsjednik ECB-a, Mario Draghi, na sastanku nije raspravljao o produžavanju ili skraćivanju postojećeg programa kvantitativnih olakšica, već je samo potvrđen trenutni program, gdje još uvijek neće biti promjena, što je bilo i očekivano od strane 70 ekonomista ispitanih od strane Bloomberg agencije. Posljednjeg dana ove izvještajne nedelje cijene njemačkih obveznica nisu zabilježile veće promjene a prinos na 10-godišnje se kretao oko nivoa od 0.006%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Kretanje cijena američkih 10-godišnjih državnih obveznica



Početak ove izvještajne nedelje cijene američkih 10-godišnjih obveznica su zabilježile rast, a prinosi su se povukli sa 4-mjesečnog maksimuma, kako je istraživanje kojim se procjenjuju poslovni uslovi i proizvodnja SAD-a, a koje je u oktobru sprovedeno od strane FED-a iz New York-a, pokazalo neočekivani pad. Do kraja ove izvještajne nedelje cijene američkih obveznica nisu zabilježile veće promjene u svom kretanju, a prinos na 10-godišnje se kretao oko nivoa od 1.75%.

ZLATO



Cijena zlata je rasla tokom prva tri dana ovog izvještajnog perioda. Cijena ovog plemenitog metala je rasla kako je dolar oslabio zbog slabih ekonomskih podataka iz SAD-a, kao i zbog rasta spekulacija da će povećanje kamatne stope u SAD-u biti postepeno. U četvrtak je cijena zlata ostvarila blagi pad kako je dolar porastao u odnosu na korpu vodećih valuta. Cijena zlata poslednjeg dana nije bilježila veću promjenu.

NAFTA



Prvog dana ove sedmice cijena nafte je pala, kako je porastao broj naftnih bušotina u SAD-u. Tokom naredna dva dana je došlo do rasta cijene nafte kako je objavljeno da su zalihe ovog energenta pale u SAD-u tokom prethodne sedmice za 5.25 miliona barela, kao i izjave ministra za energiju Saudijske Arabije da su mnoge nacije spremne da se priključe OPEC-ovom dogovoru o smanjnu proizvodnje nafte. U četvrtak je došlo do oštrog pada cijene nafte zbog rasta neizvjesnosti da li će OPEC biti u stanju da sprovede dogovor o smanjenju proizvodnje. Tokom poslednjeg dana cijena nafte nije ostvarila veću promjenu.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 17.10.2016. - 21.10.2016.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	Indeks potrošačkih cijena (CPI) 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.	Avgust MoM%	0.4%	0.4%	0.1%
Velika Britanija	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo.	Septembar MoM% (YoY%)	0.1% (0.9%)	0.2% (1.0%)	0.3% (0.6%)
Njemačka	Indeks proizvodnih cijena (PPI) Ovaj pokazatelj mjeri promjenu u cijeni koju plaćaju domaći proizvođači. Porast indikatora je rani pokazatelj kretanja inflacije.	Septembar MoM% (YoY%)	0.2% (-1.2%)	-0.2% (-1.4%)	-0.1% (-1.6%)
SAD	Industrijska Proizvodnja (Industrial production) Mjeri promjene u obimu output-a proizvedenih u proizvodnom, uslužnom i rudarskom sektoru.	Septembar	0.1%	0.1%	-0.4%
	Zahtjevi nezaposlenih za primanje socijalne pomoći (Intial Jobless Claims) Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene.	Oktobar 15 K= 1.000	250 K	260 K	246 K

Izvori podataka:

Reuters

Bloomberg