

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	1.2166	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

(18. januar 2016. – 22. januar 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 Japanese 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 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 1100 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 kurs EUR/USD nije bilježio značajnije promjene, kako su tržišta u SAD-u bila zatvorena uslijed državnog praznika. Dolar je sledećeg dana bio slabiji u odnosu na euro, uslijed pada cijene nafte, kao i zabrinutosti oko stanja u ekonomiji na globalnom nivou. Nakon sastanka ECB-a održanog u četvrtak ovaj kurs je ostvario pad, kako je Predsjednik ECB-a izjavio da dešavanja na finansijskom tržištu kao i zabrinutost u pogledu Kine i drugih zemalja u razvoju mogu uticati da ECB u martu ponovo razmotri dodatno uvećanje monetarnih stimulansa. Nakon toga ovaj kurs se blago oporavio, da bi u petak dolar bio jači u odnosu na euro, uslijed objave podataka da je prošlog mjeseca postojeća prodaja nekretnina u SAD-u porasla više od očekivanja.

EUR/GBP



Kurs EUR/GBP nije bilježio veće promjene do sredine utorka, kada je ostvario skok, uslijed neizvesne situacije oko povećanja kamatnih stopa u Velikoj Britaniji, kako ekonomski rast još

uvijek nije dovoljno jak. Sredinom sedmice britanska valuta je počela da jača u odnosu na euro kako je stopa nezaposlenosti u Velikoj Britaniji pala. Rast britanske valute se nastavio sve do kraja ove sedmice.

EUR/JPY



Tokom prava dva dana ove izvještajne nedelje kurs EUR/JPY je zabilježio blagi tempo rasta. Jen je pao u odnosu na euro, uslijed spekulacija da bi Kina mogla uvesti dodatne stimulanse u ekonomiju. Guverner Banke Japana je izjavio da će ekonomija njegove zemlje nastaviti da se oporavlja i pored negativnih efekata koji mogu nastati zbog usporavanja rasta zemalja u razvoju. Sredinom nedelje jen je porastao u odnosu na korpu vodećih valuta, kako nestabilna ekonomska situacija na svjetskim tržištima podstiče tražnju investitora za sigurnim sredstvima. U četvrtak je kurs oslabio u susret sastanku ECB-a. Nakon sastanka kurs EUR/JPY se oporavio u poslijepodnevnom satima i nije bilježio veće promjene do kraja ove izvještajne nedelje. Guverner Banke Japana je izjavio da ne razmišlja o uvođenju negativne kamatne stope, što sugeriše da će eventualne dodatne monetarne olakšice imati formu povećanja postojećeg programa kupovine obveznica.

**Tabela br. 1 – Ukršteni kursevi najznačajnijih valuta**

	<b>18.01.2016.</b>	<b>22.01.2016.</b>	<b>% Promjena</b>
EUR/USD	1.0916	1.0796	-1.10
EUR/GBP	0.76561	0.75708	-1.11
EUR/JPY	127.71	128.26	0.43
EUR/AUD	1.59116	1.54182	-3.10
EUR/CHF	1.09248	1.09663	0.38
USD/JPY	116.98	118.78	1.54
GBP/USD	1.4258	1.4265	0.05

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

<b>Centralna banka</b>	<b>Referentna kamatna stopa</b>	<b>Visina referentne kamatne stope</b>	<b>Naredno zasijedanje</b>
European Central Bank	„ECB main refinancing rate“	0.05%	10.03.2016.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.50%	27.01.2016.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	0- 0.1%	29.01.2016.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.5%	04.02.2016.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	17.03.2016.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.50%	09.03.2016.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	2.00%	02.02.2016.

Tokom ovog izvještajnog perioda održani su redovni sastanci ECB-a i Banke Kanade. ECB na ovom sastanku nije mijenjala postojeći nivo kamatnih stopa, ali je Predsjednik ove centralne banke najavio da bi u martu moglo doći do revidiranja postojećeg programa monetarnih olakšica. Ni Banka Kanade nije mijenjala nivo kamatnih stopa na ovonedeljnom sastanku.

**Tabela br. 3 – Eonia i Euribor**

	<b>18.01.2016.</b>	<b>22.01.2016.</b>	<b>% Promjena</b>
Eonia	-0.239	-0.241	0.84
Euribor 1W	-0.262	-0.263	0.38
Euribor 1M	-0.221	-0.231	4.52
Euribor 3M	-0.142	-0.152	7.04
Euribor 6M	-0.054	-0.074	37.04
Euribor 12M	0.049	0.032	-34.69

## EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

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



Prva dva dana cijene njemačkih 10-godišnjih obveznica nisu bilježile značajnije promjene (prinos se kretao u rangu između 0.54%-0.57%). U srijedu i četvrtak su cijene porasle uglavnom zbog nestabilnog kretanja cijena nafte i cijena akcija na globalnom nivou, što je investitore usmjeravalo ka sigurnim sredstvima sa fisknim prinosom. Slabljenje cijene nafte značajno utiče revidiranje prognoza u pogledu inflacije naniže, što podstiče spekulacije da će ECB-a na sledećem sastanku u martu možda preduzeti dodatne mjere za podržavanje ekonomskog rasta u euro zoni. U petak je došlo do blagog oporavka prinosa koji su se na kraju dana našli na nivou od 0.48%.

## AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

### Kretanje cijena američkih 10-godišnjih državnih obveznica



U ponedjeljak su tržišta u SAD-u bila zatvorena uslijed praznika (Martin L. King Day). Nakon toga su cijene 10-godišnjih američkih obveznica rastle, kako je pad cijene nafte podstakao tražnju za sigurnim državnim sredstvima, a oslabile su cijene akcija širom svijeta. U četvrtak je trend kretanja američkih obveznica bio volatiln, ali sa tendencijom pada. I poslednjeg dana je zabilježen novi rast prinosa američkih obveznica. Prinos se na kraju nedelje našao na nivou od 2.05%.

## ZLATO



Tokom prva dva dana ove izvještajne nedelje cijena zlata je bila stabilna i nije bilježila veće promjene. U srijedu cijena ovog plemenitog metala je porasla, kako je nestabilna situacija svjetskom tržištu akcija i pad cijene nafte podstakao tražnju investitora za sigurnim sredstvima. U nastavku nedelje i do kraja izvještajnog perioda cijena zlata je blago oslabila, uslijed jačanja dolara i oporavka cijene nafte i akcija na globalnom nivou.

## NAFTA



Cijena nafte je tokom većeg dijela nedelje slabila. Cijena ovog energenta je pala, nakon što su Iranu ukinute međunarodne sankcije, koji će povećanjem izvoza nafte uticati na već prezasićeno tržište ovom sirovinom. Sredinom nedelje cijena nafte se kretala oko 12-godišnjeg minimuma i iznosila je \$25.76 po barelu, kako je Agencija za energetiku smanjila prognoze u pogledu tražnje za ovim energentom u 2016. godini uslijed slabljenja ekonomskog rasta Kine. Krajem nedelje cijena nafte se blago oporavila i dostigla je nivo od \$31.07 po barelu.

**Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 18.01.2016.-22.01.2016.**

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
<b>SAD</b>	<b>Prodaja postojećih nekretnina (Existing Home Sales)</b> Indikator pokazuje evidenciju prodaje u sektoru nekretnina u SAD i revidira se od mjeseca do mjeseca. Ovaj izvještaj pruža prilično tačnu procjenu uslova stambenog tržišta i zbog njegove osjetljivosti na poslovni ciklus, može da bude važan pokazatelj ukupnih uslova stanovanja u vrijeme kada je to posebno važno za ekonomiju.	Decembar %MoM	9.2%	14.7%	-10.5%
	<b>Indeks potrošačkih cijena (CPI)</b> Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno njemačko domaćinstvo.	Decembar %MoM	0.0%	-0.1%	0.0%
<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 njemačko domaćinstvo.	Decembar MoM% (YoY%)	0.0% (0.2%)	0.1% (0.2%)	0.0% (0.1%)
<b>Njemačka</b>	<b>Indeks potrošačkih cijena (CPI)</b> Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno njemačko domaćinstvo.	Decembar MoM% (YoY%)	-0.1% (0.3%)	-0.1% (0.3%)	-0.1% (0.3%)

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