

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	1.2174	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
(19. septembar 2016. – 23. septembar 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, former Bank of America
 Japanese mobile-phone unit and L'Oréal Sme purchase of Body Shop International Plc.

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 Mohieldin: Sale of State-Owned Businesses	3/17	21:05 - 21:30	English
18) Borders Group Teleconference: 4Q-Q3 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 7300 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				
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 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 ove sedmice blago rastao. Međutim tokom utorka i u prvj polovini srijede ovaj kurs je blago oslabio u susret redovnom sastanku FED-a. Nakon što je sastanak završen, i kako FED nije mijenjao kamante stope kurs EUR/USD je ostvario oštar rast koji je trajao do sredine četvrtka. U četvrtak u drugoj polovini dana kurs EUR/USD je oslabio kako je ministar finansija Njemačke izjavio da će ekonomski rast te zemlje blago da uspori kako je došlo do pada tražnje iz inostranstva. U petak je kurs EUR/USD ponovo ojačao. Do jačanja kursa je došlo kako je objavljeno da je indeks koji mjeri aktivnost u proizvodnom sektoru euro zone u septembru i dalje iznad 50, što ukazuje na rast ovog sektora.

EUR/GBP



Na samom početku nedelje kurs EUR/GBP se blago kolebao. U utorak je kurs porastao uslijed zabrinutosti oko ekonomske i političke stabilnosti u Britaniji zbog najavljenog Brexit-a. U srijedu i četvrtak je kurs bio stabilan.

Posljednjeg dana sterling je bio slabiji u odnosu na euro, zbog izjave sekretara inostranih poslova Velike Britanije, da ova zemlja planira da aktivira Član 50. početkom 2017. godine. Sekretar je ukazao da bi proces izlaženja Britanije iz članstva EU trajao manje od dvije godine.

EUR/JPY



Kurs EUR/JPY je tokom ove sedmice na nedeljnom nivou ostvario pad. Tokom prva dva dana ovaj kurs je blago slabio, da bi sredinom sedmice ostvario oštar pad kako je Banka Japana na sastanku zadržala kamatnu stopu na postojećem nivou i uvela politiku „kontrolne prinosa“. U ostatku sedmice ovaj kurs se blago oporavio.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	19.09.2016. ¹	23.09.2016. ²	% Promjena
EUR/USD	1.1155	1.12260	0.64
EUR/GBP	0.85791	0.86593	0.93
EUR/JPY	114.10	113.370	-0.64
EUR/AUD	1.48950	1.47236	-1.15
EUR/CHF	1.09368	1.08906	-0.42
USD/JPY	102.29	101.020	-1.24
GBP/USD	1.3002	1.29770	-0.19

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%	20.10.2016.
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%	19.10.2016.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	1.50%	04.10.2016.

Ove izvještajne nedelje održani su sastanci Fed-a i Banke Japana. Nijedna banka nije mijenjala visinu kamatne stope. Novina kod Banke Japana je to da će sprovesti politiku "kontrola prinosa" što podrazumjeva da se i dalje kupuju dugoročne obveznice da bi se prinos na 10-godišnje obveznice zadržao na postojećem nivou, oko 0.00%. Što se tiče Federalnih rezervi, one su najavile još jedno povećanje kamatne stope do kraja godine ukoliko se tržište rada dodatno oporavi, i ukoliko se ne jave značajniji rizici.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	19.09.2016.	23.09.2016.	% Promjena
Eonia	-0.346	-0.345	-0.29
Euribor 1W	-0.381	-0.378	-0.79
Euribor 1M	-0.371	-0.370	-0.27
Euribor 3M	-0.301	-0.302	0.33
Euribor 6M	-0.201	-0.200	-0.50
Euribor 12M	-0.054	-0.059	9.26

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



Cijene 10-godišnjih njemačkih obveznica na početku izvještajne nedelje nisu zabilježile veće promjene, kako je tržište mirno u susret odlučujućim sastancima BoJ-a i FED-a. U nastavku nedelje cijene pomenutih obveznica su porasle, kako su cijene akcija u SAD-u i Evropi bile u padu. U četvrtak prinosi na njemačke 10-godišnje obveznice su pali na najniži nivo od Brexita, a tačnije od 24. juna, dok su prinosi na španske 5-godišnje(0.045%) i 10-godišnje(0.897%) obveznice zabilježili rekordno niske nivoe, nakon što se FED dan ranije uzdržao od povećavanja kamatnih stopa. Cijene njemačkih obveznica su u petak porasle, kako je vrijednost indeksa koji mjeri aktivnost u euro zoni u septembru nešto niži u odnosu na avgust, što je podstaklo tražnju za sigurnim sredstvima sa fisknim prinosom.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Kretanje cijena američkih 10-godišnjih državnih obveznica



Početak nedelje cijene američkih 10-godišnjih državnih obveznica nisu zabilježile značajnije promjene u svom kretanju, kako se približavao redovni sastanak FED-a. Nakon održanog sastanka cijene pomenutih obveznica su porasle, zbog odluke ove centralne banke da se ne mijenja postojeći nivo kamatnih stopa. Tempo rasta cijene američkih obveznica zadržan je do kraja ove izvještajne nedelje, kada su se prinosi na 10-godišnje kretali oko nivoa 1.618%.

ZLATO



Tokom prva dva dana ove sedmice cijena zlata nije bilježila veću promjenu. Sredinom sedmice cijena zlata je ostvarila oštar rast, koji se nastavio do kraja izvještajne nedelje, nakon što je održan redovan sastanak FED-a. Naime, odluka FED-a da ne mijenja kamatnu stopu je uticala da poraste tražnja investitora za zlatom.

NAFTA



Cijena nafte je u ponedjeljak blago pala zbog signala da će se globalna prezasićenost ovim energentom i dalje nastaviti. U utorak cijena ovog energenta nije ostvarila veću promjenu, da bi od sredine sedmice ostvarila rast. Do jačanja cijene nafte je došlo kako su zalihe ovog energenta pale u SAD-u tokom prethodne sedmice za 6.2 miliona barela. Cijena nafte je nastavila blago da raste u četvrtak, da bi u petak ostvarila pad.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 19.09.2016. - 23.09.2016.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
EU	Povjerenje potrošača (Consumer confidence) Mjerenje povjerenja potrošača u zemljama euro zone. Ova cifra predstavlja rezultat istraživanja potrošača euro zone u pogledu njihovih finansija tržišta rada, spremnosti na štednju, kao i očekivanja u pogledu ekonomije.	Septembar	-8.2%	-8.2%	-8.5%
Njemačka	Indeks proizvodnih cijena (PPI) Ovaj pokazatelj mjeri promjenu u cijeni koju plaćaju domaći proizvođači. Porast indikatora je rani pokazatelj inflacije.	Avgust MoM% (YoY%)	0.0% (-1.6%)	-0.1% (-1.6%)	0.2% (-2.0%)
Francuska	Bruto domaći proizvod (GDP) Jedan od temeljnih makroekonomskih indikatora, koji predstavlja obračunatu vrijednost u tržišnim cijenama proizvoda i usluga, proizvedenih unutar zemlje, ali se isključuju prihodi građana i korporacija koji rade u inostranstvu.	2Q F QoQ% (YoY%)	0.0% (1.4%)	-0.1% (1.3%)	0.0% (1.4%)
Japan	Objava kamatne stope BoJ (BoJ Target Rate) Sastanak Banke Japana se održava jednom mjesečno i zasjeda se po dva dana, kako bi se diskutovalo o ekonomskim dešavanjima unutar i van granica zemlje. Na kraju sastanka se objavljuje visina kamatne stope.	Septembar 21	-0.10%	-0.10%	-0.10%
SAD	Broj obraćanja zbog socijalne isplate za nezaposlenost (Initial Jobless Claims) 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.	Septembar 17 K=1.000	261 K	252 K	260 K

Izvori podataka:
Reuters
Bloomberg