

EURUSD ↓ 1.2179 +.0005 WACH 1.2179/1.2180 TTOL
 At 19:38 Op 1.2174 Hi 1.2194 Lo 1.2155 Prev 1.2174 Value 3/21/06
 Market **ABCA** USEU Curncy 1/4

Range 3/17/05 - 3/17/06 Daily Averages 1) News
 Upper Chart: Market Price



Sektor za finansijske i bankarske operacije
-Odjeljenje za upravljanje međunarodnim rezervama-

EUR EURO SPOT PRICE 1.2181 Search Audio/Video 3/17/06 19:27:27

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	1.2179	F 2/23	1.1923
W 3/15	1.2174	T 2/22	1.1933
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
 (20. jun 2016. - 24. jun 2016.)

Bankinvest's Broby: Softbank, Vodafone, L'Oreal, Boshop
 ICAP's Smith: U.S. Treasury Bonds, Fed Reserve
 FIM's Bennett: U.S. Dollar, Fed Policy, Euro, Yen
 Commonwealth Bank's Thurlby: Oil Prices, Iraq
 Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products
 Bloomberg TV Live | Bloomberg Radio Live | All Audio/Video Reports

LIVE <GO> Events	Date	Time	Language	Type
14) Legal & General Teleconference: Full-Year Earnings	3/17	Now Playing	English	CF
15) UBS Warburg's Hickson: Outlook for Steel Industry	3/17	Now Playing	English	CF
16) European Commission: Daily-News Conference	3/17	20:00 - 20:30	English	CF
17) Egypt's Mohieldin: Sale of State-Owned Businesses	3/17	21:05 - 21:20	English	CF
18) Borders Group Teleconference: 4th-Qtr Results	3/17	22:00 - 23:00	English	CF
19) AIG Teleconference About Fourth-Quarter Results	3/17	22:30 - 23:30	English	CF

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



Tokom većeg dijela nedelje kurs EUR/USD nije bilježio veće oscilacije. U utorak je dolar bio nešto jači u odnosu na euro kako su neka istraživanja pokazala je broj glasača, koji su za izlazak UK iz EU, porastao sa 42% na 44%, što je podstaklo tražnju za dolarom. Euro je bio i pod pritiskom nakon izjave predsjednika ECB-a da referendum na tržištu UK-a donosi veliku neizvjesnost, i da je zbog toga ECB spremna da reaguje sa svim instrumentima ukoliko se za tim ukaže potreba. U nastavku nedelje se kurs oporavio kako se na tržištu kratkotrajno povratila sklonost ka ulaganju u rizičnija sredstva. U petak je kurs EUR/USD zabilježio oštar pad pošto je tržište bilo iznenađeno rezultatima britanskog referenduma, tj. izglasavanjem da se Britanija odvoji od EU. Tog poslednjeg dana kurs EUR/USD je pao sa 1.14 na 1.09, ali se do kraja dana povratio i kretao se oko 1.11.

EUR/GBP



Kurs EUR/GBP je prva četiri dana bio prilično stabilan i njegov trend kretanja je pratio trend kretanja kurs EUR/USD. Tek je na samom kraju nedelje došlo naglog skoka ovog kursa uslijed šokirajuće odluke da Britanija napusti EU, kao i zbog pada cijena akcija u ovoj zemlji. Sterling je bio slabiji i u odnosu na dolar. Velika Britanija je na referendumu održanom 23. juna izglasala izlazak iz Evropske unije, nakon više od četiri decenije članstva (prvi rezultati glasanja su bili 52-48%). U petak je bila najavljena i ostavka britanskog Premijera Davida Camerona, kao i moguća intervencija centralne banke Engleske ukoliko se za tim ukaže potreba. Finansijska tržišta su reagovala veoma negativno, a došlo je i do istorijskog pada britanske valute, kao i akcija na globalnom nivou (kurs EUR/GBP je porastao sa 0.76 na 0.81).

EUR/JPY



Kurs EUR/JPY je tokom ovog izvještajnog perioda pratio trend kretanja kursa EUR/USD. Uglavnom je bio stabilan tokom nedelje i kretao se oko 119.00, da bi na samom kraju nedelje naglo pao, kako je na tržištima bila povećana tražnja za sigurnim sredstvima uslijed iznenađujućeg ishoda britanskog referenduma. Ova vijest je odjeknula kao najveći šok u evropskoj politici nakon pada Berlinskog zida. Kurs EUR/JPY je pao sa 121.00 na 113.65.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	20.06.2016. ¹	24.06.2016. ²	% Promjena
EUR/USD	1.12770	1.11170	-1.42
EUR/GBP	0.78536	0.81274	3.49
EUR/JPY	117.470	113.650	-3.25
EUR/AUD	1.52560	1.48825	-2.45
EUR/CHF	1.08236	1.08155	-0.07
USD/JPY	104.160	102.220	-1.86
GBP/USD	1.43580	1.36790	-4.73

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.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	20.06.2016.	24.06.2016.	% Promjena
Eonia	-0.341	-0.323	-5.28
Euribor 1W	-0.368	-0.373	1.36
Euribor 1M	-0.356	-0.364	2.25
Euribor 3M	-0.265	-0.281	6.04
Euribor 6M	-0.159	-0.175	10.06
Euribor 12M	-0.026	-0.047	80.77

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 njemačkih 10-godišnjih državnih obveznica su do petka imale blago padajući trend kretanja, kako su istraživanja pokazala da je smanjen rizik da se na referendumu 23. juna, izglasa da Britanija napusti EU. Predsjednik ECB-a je izjavio da su zvaničnici spremni da reaguju ukoliko glasanje izazove turbulencije na tržištu i ako se ugrozi cjenovna stabilnost. Cijene španskih i italijanskih obveznica su u petak pale, nakon što je Britanija izabrala da napusti EU, što je dovelo do rasprodaje obveznica niskog rejtinga i pada cijene akcija, dok je s druge strane podstaknuta tražnja za sigurnim sredstvima kao što su njemačke državne obveznice. Na kraju ove izvještajne nedelje prinosi na 10-godišnje njemčke obveznice su pali i kretali se u negativnoj teritoriji od -0.17% do -0.04%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Kretanje cijena američkih 10-godišnjih državnih obveznica



Cijene 10-godišnjih američkih državnih obveznica su tokom prva četiri dana ove izvještajne nedelje imale blago opadajući trend kretanja. U petak su cijene pomenutih obveznica zabilježile oštar skok, kako je Velika Britanija na referendumu glasala da napusti EU, što je bilo iznenađujuće za tržišne učesnike koji su nakon objave rezultata glasanja usmjerili tražnju ka sigurnim sredstvima. Prinos na pomenute obveznice se na samom kraju ove izvještajne nedelje našao na nivou od 1.48%.

ZLATO



Cijena zlata je do petka imala blago silazni trend kretanja, uslijed spekulacija i očekivanja investitora da će Britanci na referendumu 23.juna glasati da ostanu u Evropskoj uniji. U petak je cijena ovog plemenitog metala značajno porasla kako je izlazak Velike Britanije iz EU podstakao tražnju investitora za zlatom kao sigurnom investicijom.

NAFTA



Tokom većeg dijela ove izvještajne nedelje cijena nafte je bilježila blagi rast i kretala se blizu nivoa od 50 dolara po barelu, kako su u SAD-u industrijski podaci pokazali da su zalihe sirove nafte pale, što je smanjilo globalnu prezasićenost naftom. U petak je cijena ovog energenta pala, kako je dolar ojačao, funta oslabila, a evropske akcije zabilježile silazni trend kretanja, nakon što je Velika Britanija na referendumu glasala da napusti Evropsku uniju.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 20.06.2016.- 24.06.2016.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	Povjerenje potrošača (Consumer Confident) 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.	Jun	-7.0	-7.3	-7.0
Francuska	Bruto domaći proizvod (GDP) Jedan od temeljnih makroekonomskih indikatora; predstavlja tržišnu vrijednost proizvoda i usluga, proizvedenih unutar zemlje. Za obračunavanje BDP koriste se 4 komponente: potrošnja, investicije, troškovi Vlade, i neto izvoz.	1Q F MoM% (YoY%)	0.6% (1.4%)	0.6% (1.3%)	0.6% (1.4%)
Japan	Izvoz (Exports) Izvoz – proizvodi i usluge, proizvedeni u Japanu, koji su prodani ili čekaju na prodaju van Japana.	Maj YoY%	-13.8	-13.8	-23.3
	Uvoz (Imports) Uvoz – tražnja Japana za inostranim proizvodima.	Maj YoY%	-10.0	-11.3	-10.1
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.	Jun 18 K=1.000	270K	259K	277K
	Narudžbe trajnih dobara (Durable Goods Orders) To je pokazatelj sigurnosti potrošača koji odražava njihova očekivanja i sposobnost da se novac potroši. Njegov pozitivan rast obilježava stanje ekonomije, pomaže jačanju valute. Njegov pad vodi suprotnom rezultatu. Indeks DGO je vrlo dobar indikator za budućnost. Mnogi proizvođači planiraju proizvodnju na temelju raspoloživih narudžbi, pad DGO prethodi padu proizvodnje i obrnuto.	Maj	-0.5%	-2.2%	3.4%

Izvori podataka:
Reuters
Bloomberg