

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	1.2166	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
(23. maj 2016. – 27. maj 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 Bank Corp's Japanese mobile-phone unit and L'Oréal SAS purchase of Body Shop International Plc.
 Computer's Bennett: Walker: Fiscal Policy and Deficit
 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 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 1000 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



Tokom prva dva dana ove izvještajne nedelje kurs EUR/USD je slabio kako su porasla očekivanja da će FED tokom ove godine da poveća kamatnu stopu. U prilog porastu optimizma u pogledu povećanja kamatne stope išla je izjava predsjednika FED-a za Filadelfiju, Patrick Harker-a, da očekuje dva do tri uvećanja kamatne stope tokom ove godine. U srijedu i četvrtak ovaj kurs je rastao. U tom periodu su pristigli pozitivni podaci iz euro zone i to da je poslovno povjerenje poraslo u Njemačkoj na najveći nivo u poslednjih pet mjeseci, što je signal da je rast ove ekonomije i dalje jak. Posljednjeg dana ove sedmice kurs EUR/USD je pao i to kako je predsjednica FED-a izjavila da bi bilo prikladno povećati kamante stope za koji mjesec ako se rast američke ekonomije nastavi u skladu sa očekivanjima.

EUR/GBP



Tokom prvog dana ove izvještajne sedmice kurs EUR/GBP nije zabilježio veću promjenu. Međutim, tokom naredna dva dana je došlo do oštrog pada kursa i to kako su ankete pokazale da je podrška za ostanak Velike Britanije u EU velika. Naime, istraživanja javnog mjenja su pokazala da opcija za ostanak Velike Britanije u EU ima prednost od 6% u odnosu na one koji se zalažu za izlazak ove ostrvske zemlje iz EU. Tokom poslednja dva dana ove sedmice kurs EUR/GBP nije ostvario veću promjenu.

EUR/JPY



Kurs EUR/JPY je prvog dana ove sedmice ostvario oštar pad i to kako je objavljeno da je trgovinski suficit Japana porastao na najveći nivo u poslednjih šest godina. U ostatku sedmice ovaj kurs je bio relativno stabilan.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	23.05.2016.¹	27.05.2016.²	% Promjena
EUR/USD	1.1224	1.1115	-0.97
EUR/GBP	0.77358	0.76016	-1.73
EUR/JPY	123.63	122.61	-0.83
EUR/AUD	1.55386	1.54662	-0.47
EUR/CHF	1.11142	1.10535	-0.55
USD/JPY	110.15	110.31	0.15
GBP/USD	1.4502	1.4623	0.83

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%	02.06.2016.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.50%	15.06.2016.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	16.06.2016.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.50%	16.06.2016.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	16.06.2016.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.50%	13.07.2016.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	1.75%	07.06.2016.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	23.05.2016.	27.05.2016.	% Promjena
Eonia	-0.335	-0.346	3.28
Euribor 1W	-0.362	-0.363	0.28
Euribor 1M	-0.349	-0.349	0.00
Euribor 3M	-0.258	-0.260	0.78
Euribor 6M	-0.143	-0.149	4.20
Euribor 12M	-0.011	-0.015	36.36

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

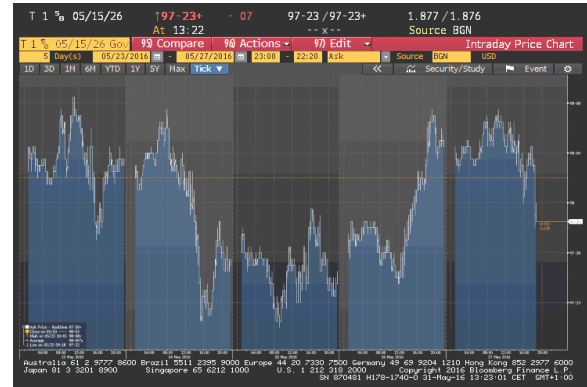
Kretanje prinosa na njemačke 10-godišnje državne obveznice



Tokom ove izvještajne nedelje cijene njemačkih obveznica nisu zabilježile veće promjene u svom kretanju. Prinos 10-godišnjih obveznica se prvog dana ove nedelje našao na nivou od 0.165%, a na samom kraju nedelje su se kretali na nešto nižem nivou od 0.138%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Kretanje cijena američkih 10-godišnjih državnih obveznica



Tokom prvog dana ove izvještajne nedelje prinosi na američke 10-godišnje obveznice su se blago kolebali, kako su zvaničnici Fed-a ukazali na mogućnost da do povećanja kamatnih stopa u SAD-u može doći već na sledećem sastanku u junu. Već sledećeg dana cijene ovih obveznica su pale, uslijed objave podataka o neočekivano dobroj aukciji 2-godišnjih obveznica (\$26 milijardi). Na pad cijene američkih obveznica takođe je uticala informacija da je prodaja nekretnina u SAD-u za april zabilježila značajan rast, kako se našla na najvišem nivou od početka 2008. godine. U četvrtak cijene američkih obveznica su se oporavile, dok su u petak prinosi porasli kako je predsjednica FED-a izjavila da bi u narednim mjesecima moglo doći do novog povećanja kamatne stope ukoliko ekonomija nastavi da se poboljšava.

ZLATO



Cijena zlata je tokom ove izvještajne nedelje imala silazni trend kretanja. Početkom nedelje na pad cijene ovog plemenitog metala uticalo je jačanje američke valute, što je smanjilo tražnju za sigurnim sredstvima. Dodatno slabljenje cijene zlata podstaknuto je bilo boljom prodajom nekretnina u SAD-u, što samo povećava spekulacije da je američka ekonomija dovoljno jaka i spremna za novo povećanje kamatnih stopa koje se očekuje od Fed-a već ovog ljeta. Komentari predsjednice FED-a objavljeni u petak, o mogućem povećanju kamatne stope tokom narednih mjeseci, su uticali da cijena zlata i u petak oslabi.

NAFTA



Tokom većeg dijela ove izvještajne nedelje cijena nafte je rasla, kako je pad zaliha sirove nafte u SAD-u podstakao oporavak ovog energenta. Zalihe nafte u SAD-u zabilježile su pad od 4.23 miliona barela, koji je bio duplo veći od očekivanog. U četvrtak se cijena nafte našla na nedeljnom maksimumu od \$50,26 po barelu. Cijena nafte je u petak pala kako su naftne kompanije u Kanadi ponovo počele da rade kako je požar, koji je zahvatio oblast sa naftnim postrojenjima, ugašen.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 23.05.2016.-27.05.2016.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Njemačka	Bruto društveni proizvod (GDP) Mjeri vrijednost proizvoda i usluga proizvedenih unutar zemlje. BDP je najobuhvatnija mjera ekonomskog outputa i obezbjeđuje ključni uvid u glavne pokretače jedne ekonomije.	I kvartal QoQ% YoY%	0.7% 1.6%	0.7% 1.6%	0.8% 1.6%
	Uvoz (Import) Predstavlja domaću tražnju za stranom robom. Vrijednost uvoza je važan output za kalkulaciju trgovinskog bilansa, tekućeg računa i BDP-a.	I kvartal QoQ%	1.0%	1.4%	0.5%
	Izvoz (Export) Proizvodi i usluge, proizvedeni u Njemačkoj, koji su prodani ili čekaju na prodaju van Njemačke.	I kvartal QoQ%	0.5%	1.0%	0.5%
Velika Britanija	Bruto društveni proizvod (GDP) Mjeri vrijednost proizvoda i usluga proizvedenih unutar zemlje. BDP je najobuhvatnija mjera ekonomskog outputa i obezbjeđuje ključni uvid u glavne pokretače jedne ekonomije.	I kvartal QoQ% YoY%	0.4% 2.1%	0.4% 2.0%	0.4% 2.1%
	Uvoz (Import) Predstavlja domaću tražnju za inostranom robom. Vrijednost uvoza je važan output za kalkulaciju trgovinskog bilansa, tekućeg računa i BDP-a.	I kvartal QoQ%	1.0%	0.8%	0.9%
SAD	Zahtjevi nezaposlenih za primanje socijalne pomoći (Initial Jobless Claims) Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene.	Maj 21 K=1000	275K	268K	278K

Izvori podataka:
Reuters
Bloomberg