

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

(25. april 2016. – 29. april 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
- Comptroller General Walker: Fiscal Policy and Deficit
- Commonwealth Bank's Thurlfield: Oil Prices, Iraq
- Bankinvest's Broby: Japan Rate, economy
- Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products
- Daniel Broby: chief investment officer at Bankinvest, talks about Bank Corp's Japanese mobile-phone unit and L'Oréal's purchase of Body Shop International Plc.
- First Quarter Profit

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	🔊
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 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	Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng
US Semi 30/360					US SPREADS				
2) 2 YR	5.0670	5.0800	5.0755	+0.0305	22) 2 YR	42.88	44.13	43.50	--
3) 3 YR	5.0500	5.0720	5.0610	+0.0330	23) 3 YR	41.50	42.75	42.13	-.17
4) 4 YR	5.0620	5.0740	5.0680	+0.0250	24) 4 YR	44.38	45.63	45.00	-.10
5) 5 YR	5.0860	5.0920	5.0890	+0.0235	25) 5 YR	48.25	49.25	48.75	+.25
6) 6 YR	5.1100	5.1130	5.1105	+0.0170	26) 6 YR	49.50	50.50	50.00	+.30
7) 7 YR	5.1300	5.1350	5.1325	+0.0170	27) 7 YR	50.50	51.50	51.00	+.40
8) 8 YR	5.1470	5.1530	5.1500	+0.0160	28) 8 YR	51.13	52.13	51.63	+.33
9) 9 YR	5.1620	5.1680	5.1640	+0.0135	29) 9 YR	51.75	52.75	52.25	+.45
10) 10 YR	5.1780	5.1830	5.1805	+0.0175	30) 10 YR	52.25	53.25	52.75	+.50
11) 15 YR	5.2370	5.2430	5.2400	+0.0145	31) 15 YR	57.00	58.00	57.50	+.50
12) 20 YR	5.2670	5.2720	5.2690	+0.0130	32) 20 YR	58.63	59.88	59.25	+.15
13) 30 YR	5.2750	5.2840	5.2795	+0.0190	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



Kurs EUR/USD je tokom čitavog izvještajnog perioda rastao. Na početku nedelje lošiji od očekivanja martovski podaci o narudžbama trajnih dobara, su uticali da dolar bude slabiji u odnosu na euro (tražnja za kapitalnim investicijama je u martu bila veoma slaba). Sredinom nedelje održan je dvodnevni sastanak Fed-a na kojem je odlučeno da kamatna stopa ostane na istom nivou uslijed i dalje nedovoljno jakog ekonomskog rasta koji bi opravdao pooštavanje monetarne politike, što je za posledicu nastavilo da vrši pritisak na dolar. Nakon odluke centralne banke Fed-a su uslijedile spekulacije da banka neće žuriti sa povećanjem kamatne stope. Do kraja nedelje su i cijene akcija na US tržištu izgubile na vrijednosti. Ove izvještajne nedelje kurs EUR/USD se kretao u intervalu od \$1.120 do \$1.153.

EUR/GBP



Kurs EUR/GBP se tokom većeg dijela nedelje blago kolebao, da bi na samom kraju zabilježio oštrij rast. Na samom početku izvještajnog perioda je bila smanjena zabrinutost u pogledu

potencijalnog izlaska Britanije iz EU, što je učinilo da sterling bude nešto jači u odnosu na euro. U nastavku nedelje je objavljeno da su zahtjevi za odobravanje hipoteka bili manji u martu u odnosu na očekivanja, kao i da je usporen ekonomski rast u I kvartalu ove godine, što je dovelo do rasta kursa EUR/GBP. Obim ekonomije Velike Britanije se u prva tri mjeseca ove godine povećao 0.4%, što je manje u odnosu na prethodni kvartal (u IV kvartalu 2015. godine se obim povećao 0.6%). Posljednjeg dana je kurs EUR/GBP nastavio da raste kako je uslijedila objava da je povjerenje potrošača palo u aprilu u Britaniji.

EUR/JPY



Prva dva dana izvještajne nedelje kurs EUR/JPY je imao blago rastući trend kretanja. Nakon sastanka BoJ-a koji je održan sredinom nedelje kurs EUR/JPY je naglo pao, kako je centralna banka odlučila da i pored slabih očekivanja u pogledu ekonomskog rasta i inflacije u zemlji, ne uvodi dodatne stimulanse koji su pominjani prethodnih dana, što je bilo iznendujuće za tržišne učesnike. U petak je euro bio nešto jači u odnosu na jen.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	25.04.2016. ¹	29.04.2016. ²	% Promjena
EUR/USD	1.1222	1.1451	2.04
EUR/GBP	0.77877	0.78365	0.63
EUR/JPY	125.500	121.94	-2.84
EUR/AUD	1.45592	1.50537	3.40
EUR/CHF	1.09875	1.09812	-0.06
USD/JPY	111.790	106.50	-4.73
GBP/USD	1.44030	1.4612	1.45

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%	12.05.2016.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	16.06.2016.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.50%	25.05.2016.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	2.00%	03.05.2016.

U toku ove nedelje održani su sastani Fed-a i BoJ-a. Nijedna od banaka nije mijenjala visinu kamatne stope. U saopštenju je Fed nakon sastanka izjavio da se situacija na tržištu rada dodatno poboljšala, dok se sa druge strane ekonomska aktivnost usporila.

Što se tiče Banke Japana, ona je odlučila da za sada ne uvodi dodatne mjere kako bi analizirala efekte negativne kamatne stope, jer je ista počela da daje neke pozitivne rezultate kao što je niža kamatna stopa na stambene kredite.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	25.04.2016.	29.04.2016.	% Promjena
Eonia	-0.340	-0.333	-2.06
Euribor 1W	-0.359	-0.359	0.00
Euribor 1M	-0.342	-0.344	0.58
Euribor 3M	-0.249	-0.251	0.80
Euribor 6M	-0.143	-0.141	-1.40
Euribor 12M	-0.011	-0.012	9.09

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

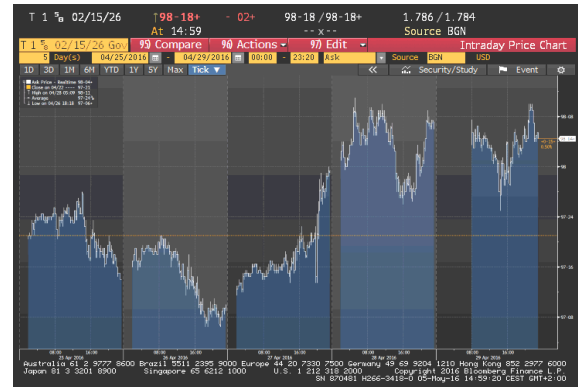
Kretanje prinosa na njemačke 10-godišnje državne obveznice



Tokom prva dva dana ove sedmice prinosi na njemačke državne obveznice su rasli i to kako je došlo do oporavka cijena akcija na globalnom nivou. Sredinom sedmice prinosi na njemačke državne obveznice nisu ostvarili veću promjenu. U četvrtak su u prvoj polovini dana prinosi na njemačke državne obveznice ostvarili oštar pad i to kako je Banka Japana iznenadila tržišne učesnike, i odlučila da ne povećava program monetarnih stimulansa. Istovremeno su prinosi pali i kako je objavljeno da je inflacija bila negativna u Njemačkoj u aprilu. Tokom posljednjeg dana prinosi na njemačke obveznice su rasli.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Kretanje cijena američkih 10-godišnjih državnih obveznica



Tokom prva dva dana prinosi na američke obveznice su blago rasli kako su trejderi iščekivali šta će biti odlučeno na redovnom sastanku Fed-a. Sredinom sedmice, nakon što je završen sastanak Fed-a, na kojem nije donešena odluka da se poveća kamatna stopa, prinosi na američke obveznice su ostvarili pad. Tokom poslednja dva dana prinosi na američke obveznice nisu ostvarili veću promjenu. Pred kraj sedmice SAD je na aukciji prodao \$28 mlrd 7-godišnjih obveznica po stopi od 1.634%, što je najveća stopa u posljednje dvije godine.

ZLATO



Cijena zlata je tokom ovog izvještajnog perioda zabilježila rast. U prvoj polovini nedjelje cijena ovog plemenitog metala je blago rasla. Do rasta u ovom periodu je došlo kako je objavljeno da je prodaja nekretnina u SAD-u neočekivano pala tokom marta za 1.5% u odnosu na februar. U drugoj polovini sedmice rast cijene zlata je bio izraženiji i to kako je Fed signalizirao da neće žuriti sa pooštavanjem monetarne politike. Istovremeno je i odluka Banke Japana da ne proširi program kvantitativnih olakšica uticala da dolar, kao i akcije na berzama u Evropi i SAD-u oslabe, što je dovelo da porasta tražnje za zlatom.

NAFTA



Cijena nafte je u ovom izvještajnom periodu ostvarila rast. U prvoj polovini sedmice cijena nafte je porasla zbog znakova da se prezasićenost tržišta ovim energentom počela smanjivati. Cijena nafte je rasla do petka, kada je došlo do pada cijene nafte i to kako je istraživanje Bloomberg-a pokazalo da je OPEC povećao proizvodnju tokom aprila. Takođe, je objavljeno i da je Iran povećao proizvodnju ovog energenta za oko 300 hiljada barela na dnevnom nivou.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 25.04.2016.-29.04.2016.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Japan	Maloprodaja (Retail Sales) Indikator pokazuje promjene nivoa prodaje. Statistika pokriva univerzalne prodavnice i supermarkete. Pokazuje nivo potrošačkih troškova i potražnje potrošača.	Mart MoM%	0.5%	1.4%	-2.3%
SAD	Zahtjevi nezaposlenih za primanje socijalne pomoći (Initial Jobless Claims) Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene.	April 23 K=1.000	259K	257K	247%
	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.	Mart	1.9%	0.8%	-3.0%
Njemačka	Maloprodaja (Retail Sales) Mjeri promjene u prodaji maloprodajnog sektora u Njemačkoj.	Mart MoM% (YoY%)	0.4% (2.7%)	-1.1% (0.7%)	-0.4% (5.4%)
Velika Britanija	Zahtjevi za hipoteke (Mortgage Approvals) Ovaj pokazatelj mjeri broj i/ili vrijednost hipotekarnih zajmova odobrenih od strane zajmodavaca.	Mart K=1.000	74.2 K	71.4 K	73.9 K

Izvori podataka:
Reuters
Bloomberg