

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

(30. maj 2016. – 03. jun 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
- Commonwealth Bank's Thurlfield: Oil Prices, Iraq
- Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products
- Japan's Raki: economy
- Egypt's Mohieldin: Sale of State-Owned Businesses
- Borders Group Teleconference: 4Q-Q4 Results
- AIG Teleconference About Fourth-Quarter Results

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-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



Kurs EUR/USD tokom većeg dijela ove izvještajne nedelje nije bilježio veću promjene, da bi tek u petak ostvario značajan rast. U četvrtak je održan sastanak ECB-a, na kome nisu promijenjene kamatne stope. Poslednjeg dana ove izvještajne nedelje kurs EUR/USD je naglo porastao kako su američki poslodavci u maju kreirali manje radnih mjesta nego što je to očekivano, što je uticalo da porastu očekivanja da će FED da ostavi kamatne stope na postojećem nivou duži vremenski period. Naime, otvoreno je 38 hiljada poslova tokom maja, što je značajno manje od očekivanih 160 hiljada.

EUR/GBP



Kurs EUR/GBP je imao uzlazni trend kretanja tokom ove izvještajne nedelje. Na kretanje ovog kursa najviše su uticale ankete koje su se objavljivale. Tako je u utorak kurs EUR/GBP porastao kako je nova anketa pokazala da je porastao broj pristalica koje podržavaju izlazak Velike Britanije iz EU. Rezultati su pokazali da je broj pristalica koji podržavaju izlazak porastao na 45%, dok je 42% za ostanak u okviru EU, a 13% glasača još uvijek nije opredijeljeno. Britanska valuta je do kraja nedelje nastavila da slabi u odnosu

na euro i našla se na najnižem nivou od marta ove godine.

EUR/JPY



Prvog dana ove izvještajne nedelje jen je oslabio u odnosu na euro, a u odnosu na dolar se našao na 1-mjesečnom minimumu, nakon izjave Premijera, Shinzo Abe-a, o odlaganju povećanja poreza na promet, ukazujući na potrebu Vlade Japana da održi ekonomski rast. U nastavku nedelje kurs EUR/JPY je imao silazni trend kretanja. Premijer Japana je obećao strukturne reforme i fiskalni stimulans, a da će povećanje poreza na promet biti odloženo do 2019. godine.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	30.05.2016.¹	03.06.2016.²	% Promjena
EUR/USD	1.1115	1.1367	2.27
EUR/GBP	0.76016	0.78291	2.99
EUR/JPY	122.61	121.09	-1.24
EUR/AUD	1.54662	1.54291	-0.24
EUR/CHF	1.10535	1.10925	0.35
USD/JPY	110.31	106.53	-3.43
GBP/USD	1.4623	1.4518	-0.72

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%	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%	05.07.2016.

Tokom ove izvještajne nedelje održani su redovni sastanci Evropske Centralne banke i Banke Australije, na kojima nisu promijenjene postojeće kamatne stope.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	30.05.2016.	03.06.2016.	% Promjena
Eonia	-0.346	-0.338	-2.31
Euribor 1W	-0.363	-0.363	0.00
Euribor 1M	-0.349	-0.351	0.57
Euribor 3M	-0.260	-0.261	0.38
Euribor 6M	-0.149	-0.154	3.36
Euribor 12M	-0.015	-0.016	6.67

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 sedmice prinosi na njemačke državne obveznice su pali. Do prvog većeg pada prinosa na obveznice Njemačke je došlo u utorak i to kako je pad cijena akcija u Evropi i SAD-u uticao da poraste tražnja za sigurnim sredstvima. Sredinom sedmice prinosi na njemačke obveznice nisu ostvarili veću promjenu, a tokom posljednja dva dana su slabili. Do pada prinosa je došlo kako je ECB nakon redovnog sastanka predočila svoju prognozu u pogledu inflacije, prema kojoj se inflatorni cilj od 2% neće ispuniti u naredne dvije godine. Do dodatnog pada prinosa je došlo kako su objavljeni slabiji od očekivanih podaci o zaposlenosti u SAD-u.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Kretanje cijena američkih 10-godišnjih državnih obveznica



Prvog dana ove izvještajne sedmice tržišta u SAD-u su bila zatvorena zbog praznika. U ostatku sedmice prinosi na američke obveznice blago su slabili sve do petka. U petak je došlo do jačeg pada prinosa na obveznice ove zemlje i to kako su objavljeni slabiji od očekivanih podaci s američkog tržišta rada, što je uticalo da se smanje očekivanja da će FED tokom ovog mjeseca da poveća kamatnu stopu. Ministarstvo rada SAD-a je saopštilo da je tokom maja kreirano 38 hiljada radnih mjesta, što je znatno manje od očekivanog nivoa.

ZLATO



Cijena zlata tokom većeg dijela ove sedmice nije bilježila veće promjene. Tek je u petak došlo do oštrog skoka u cijeni zlata i to kako su objavljeni slabiji podaci od očekivanih s američkog tržišta rada.

NAFTA



Cijena nafte je, i pored toga što je tokom same nedelje bilježila velike fluktuacije, na nedeljnom nivou gotovo nepromjenja. Tako je na samom početku sedmice bila na nivou od 48.96 dolara za barel, da bi se na samom kraju sedmice našla na nivou od 49.04 dolara za barel. Od dešavanja koja su obilježila ovu sedmicu je bio sastanak članica OPEC-a u Beču. Na ovom sastanku zemlje članice nisu postigle dogovor o smanjenju proizvodnje nafte.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 30.05.2016.- 03.06.2016.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Njemačka	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno njemačko domaćinstvo.	Maj MoM% YoY%	0.3% 0.1%	0.3% 0.1%	-0.4% -0.1%
Velika Britanija	Zahtjevi za hipoteke (Mortgage Approvals) Ovaj pokazatelj mjeri broj i/ili vrijednost hipotekarnih zajmova odobrenih od strane zajmodavaca.	April K=1000	67.9K	63.3K	70.3
SAD	Promjene u platnim spiskovima bez farmi (Change in nonfarm payrolls) Ovaj indikator mjeri broj lica koji se nalaze na platnim listama. Fabričke narudžbe (Factory Orders) Fabričke narudžbe obezbjeđuju dosta opsežan pogled na proizvodni sektor. Stopa nezaposlenosti (Unemployment Rate) Pokazuje ukupan procenat onih koji se smatraju nezaposlenim u SAD-u. Obzirom da Fed mora držati nezaposlenost pod kontrolom, visoka stopa nezaposlenosti vrši pritisak na kamatne stope (u smislu njihovog smanjenja), jer će Fed u tom slučaju tražiti načina da poboljša situaciju na tržištu rada.	Maj 21 K=1000 April May	160K 1.9% 4.9%	38K 1.9% 4.7%	123K 1.1% 5.0%
Japan	Industrijska proizvodnja (Industrial production) Mjeri obim outputa koji je proizveden u sektoru rudarstva i industrije Japana. Industrijska proizvodnja bitno reaguje na promjene u poslovnom ciklusu i često može predvidjeti kretanja u stopi zaposlenosti, zaradama i ličnom dohotku.	April MoM YoY	-1.5% -5.0%	0.3% -3.5%	3.8% 0.2%

Izvori podataka:
Reuters
Bloomberg