

EURUSD ↓ 1.2179 +.0005 WACH 1.2179/1.2180 TTOL
 At 19:38 Op 1.2174 HI 1.2199 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



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

(12. septembar 2016. – 16. 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, talks about Bank Corp's Japanese mobile-phone unit and L'Oréal's purchase of Body Shop International Plc.
 ICAPI's Smith: U.S. Treasury Bonds, Fed Reserve
 Fintan's Bennett: U.S. Dollar, Fed Policy, Euro, Yen
 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	🔊
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 Mubasher: 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 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				
2) 2 YR	42.88	44.13	43.50	--
3) 3 YR	41.50	42.75	42.13	-.17
4) 4 YR	44.38	45.63	45.00	-.10
5) 5 YR	48.25	49.25	48.75	+.25
6) 6 YR	49.50	50.50	50.00	+.30
7) 7 YR	50.50	51.50	51.00	+.40
8) 8 YR	51.13	52.13	51.63	+.33
9) 9 YR	51.75	52.75	52.25	+.45
10) 10 YR	52.25	53.25	52.75	+.50
11) 15 YR	57.00	58.00	57.50	+.50
12) 20 YR	58.63	59.88	59.25	+.15
13) 30 YR	57.38	58.63	58.00	+.20

Change on day IYC4 I52<GO>
 Change on Month IYC6 I52<GO>
 For US Govt Yield Curve, type {IYC1 I2
 For US swap Curve, type {IYC1 I52 <G

EUR/USD



Tokom većeg dijela ove izvještajne nedelje kurs EUR/USD nije bilježio veće promjene u svom kretanju. Euro je blago jačao u odnosu na dolar, nakon izjave guvernerke Fed-a, Lael Brainard, da ova centralna banka mora biti oprezna po pitanju zatezanja monetarne politike. U petak je kurs EUR/USD zabilježio oštrij pad, kako su podaci o inflaciji SAD-a bili bolji od prognoza, što je pokrenulo spekulacije da će Fed do kraja godine povećati kamatnu stopu. Stopa inflacije je u SAD-u porasla u avgustu 0.2%, u odnosu na jul kada je ista iznosila 0.0% (na godišnjem nivou stopa inflacije je u avgustu porasla 1.1%, sa julskih 0.8%).

EUR/GBP



Prvog dana ove izvještajne nedelje kurs EUR/GBP je pao, kako je britanska valuta porasla u odnosu na euro, uslijed objave podataka o rastu cijena nekretnina u avgustu u Velikoj Britaniji. Već sledećeg dana kurs je porastao, kako se sterling našao na 2-nedeljnom minimumu, nakon što su statistički podaci

pokazali da se godišnja stopa inflacije u avgustu našla na istom nivou kao i prethodnog mjeseca (0.6%), što nije bilo u skladu sa očekivanjima (očekivao se rast od 0.7%). U nastavku nedelje kurs nije bilježio veće promjene, da bi poslednjeg dana porastao, uslijed spekulacija da će predstojeća pregovaranja oko Brexita uticati da BoE popusti način vođenja monetarne politike.

EUR/JPY



Kurs EUR/JPY početkom nedelje je oslabio, kako je jen porastao u odnosu na korpu vodećih valuta, nakon što se smanjila vjerovatnoća za povećanje kamatnih stopa u SAD-u ovog mjeseca sa 30% na 22%. U srijedu kurs se našao na nedeljnom maksimumu, da bi do kraja izvještajne nedelje imao silazni trend kretanja, kako je tražnja za jenom bila povećana uslijed i dalje neizvjesne situacije šta će BoJ uraditi na predstojećem sastanku.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	12.09.2016. ¹	16.09.2016. ²	% Promjena
EUR/USD	1.1233	1.1155	-0.69
EUR/GBP	0.84668	0.85791	1.33
EUR/JPY	115.350	114.10	-1.08
EUR/AUD	1.48971	1.48950	-0.01
EUR/CHF	1.09546	1.09368	-0.16
USD/JPY	102.690	102.29	-0.39
GBP/USD	1.3267	1.3002	-2.00

Tabela br. 2 - Pregled referentnih kamatnih stopa vodećih centralnih banaka

Centralna banka	Referentna kamatna stopa	Visina referentne kamatne stope	Naredno zasjedanje
European Central Bank	„ECB main refinancing rate“	0.00%	20.10.2016.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.50%	21.09.2016.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	21.09.2016.
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 nedelje je održan sastanak Centralne Banke Engleske i Narodne banke Švajcarske. Centralna banka Engleske je zadržala kamatnu stopu na istom nivou (0.25%), što je slučaj i sa programom kupovine obveznica. Banka Engleske smatra da bi ovi stimulansi trebali održati rast i zaposlenost u zemlji. Investitori predviđaju će do smanjenja kamatne stope doći na sledećem sastanku koji će se održati 03. novembra i to u visini od 20bp. Narodna banka Švajcarske je takođe održala zasjedanje, na kome je odlučeno da se zadrži postojeći način vođenja monetarne politike. Ova centralna banka je izrazila spremnost da bude aktivna na deviznom tržištu ukoliko se tim ukaže potreba.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	12.09.2016.	16.09.2016.	% Promjena
Eonia	-0.342	-0.346	1.17
Euribor 1W	-0.380	-0.381	0.26
Euribor 1M	-0.369	-0.371	0.54
Euribor 3M	-0.301	-0.301	0.00
Euribor 6M	-0.198	-0.201	1.52
Euribor 12M	-0.057	-0.054	-5.26

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 su se tokom ove izvještajne nedelje blago kolebale. Sredinom nedelje je bilo objavljeno da je industrijski output pao u euro zoni u julu više od očekivanja, što je povećalo tražnju za sigurnim njemačkim sredstvima. Na samom kraju nedelje cijene 10-godišnjih njemačkih obveznica su porasle uslijed spekulacija da će ECB nastaviti sa obezbjeđivanjem monetarnih stimulansa kako bi podržala ekonomski rast.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Kretanje cijena američkih 10-godišnjih državnih obveznica



Početak nedelje cijene 10-godišnjih američkih obveznica su slabile kako aukcija 30-godišnjih obveznica u iznosu od \$12 mlrd nije privukla adekvatnu tražnju u SAD-u. Sredinom nedelje su se cijene kolebale uslijed mješovitih podataka o ekonomiji SAD-a. Na samom kraju nedelje cijene obveznica su bile u blagom padu uslijed jačanja dolara i ohrabrujućih podataka o inflaciji SAD-a.

ZLATO



Početak nedelje cijena zlata je slabila kako se spekuliralo da je Fed sve bliže odluci da poveća kamatnu stopu u SAD-u. Sredinom nedelje je cijena zlata bila stabilna kako je tržište u Kini bilo zatvoreno zbog praznika, a blizili su se i sastanci Fed-a i BoJ-a. Na samom kraju nedelje je cijena zlata pala kako su podaci o inflaciji SAD-a prevazišli očekivanja (stopa inflacija je porasla u avgustu 0.2%, na mjesečnom nivou).

NAFTA



U prvom dijelu nedelje je cijena nafte bila u padu, kako se spekuliralo da će izvještaj pokazati da su se zalihe sirove nafte povećale prošle nedelje, kao i predviđanja da će prezasićenost tržišta ovim energentom da se nastavi i u sledećoj godini. U drugom dijelu nedelje se cijena nafte blago kolebala, ali je imala tendenciju pada, zbog spekulacija da će se globalna prezasićenost ovom sirovinom nastaviti, kako se članice OPEC-a, Libija i Nigerija, pripremaju da povećaju obim izvoza nafte. Cijena nafte se krajem nedelje kretala oko \$45 po barelu.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 12.09.2016. - 16.09.2016.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
EU	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo, pa je zato ključna mjera inflacije euro zone.	Avgust MoM% (YoY%)	0.1% (0.2%)	0.1% (0.2%)	-0.6% (0.2%)
Njemačka	ZEW istraživanje trenutne situacije (ZEW Survey Current Situation) Ovaj indikator se fokusira na rezultate istraživanja u vezi sa trenutnim zdravljem njemačke ekonomije. Dobija se prikupljanjem procjena eksperata o tome da li se trenutno stanje poboljšava, pogoršava ili je nepromijenjeno, pa se vrijednost indikatora dobija kao razlika između broja pozitivnih i broja negativnih odgovora. Veća vrijednost indikatora ukazuje na jačanje ekonomije i bolju poslovnu klimu.	Septembar	56.0	55.1	57.6
Velika Britanija	Zahtjevi nezaposlenih za primanje socijalne pomoći (Jobless Claims Change) 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.	Avgust K=1000	1.8K	2.4K	-3.6K
SAD	Maloprodaja (Advance retail sales) Indeks pokazuje promjene u obimu prodaje u trgovinama na malo. Obim maloprodaje je jedan od pokazatelja potrošnje potrošača tako da može poslužiti kao vodič za tržišta valuta u tačkama zaokreta ekonomskog ciklusa. Njegov rast ukazuje na povećanje proizvodnje roba, jačanje ekonomije i valuta.	Avgust MoM%	-0.1%	-0.3%	0.1%

Izvori podataka:

Reuters

Bloomberg

Nedjeljni izvještaj 12.09.2016. – 16.09.2016.