

EURUSD ↓ 1.2179 +.0005 WACH 1.2179/1.2180 TTOL  
 At 19:38 Dp 1.2174 HI 1.2191 Prev 1.2174 Value 3/21/06  
 Market **ABCA** USEU Curncy 1/4  
 Range 3/17/05 - 3/17/06 D Daily  
 Upper Chart: 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	1.1873
W 3/15	1.2166	W 2/22	1.1873
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**

**(14. novembar 2016. – 18. novembar 2016.)**

Search Audio/Video 3/17/06 19:27:27

Bankinvest's Broby: Softbank, Vodafone, L'Oréal, Body Shop  
 Daniel Broby, chief investment officer at Bankinvest, talks about Bank Corp's investment in L'Oréal and L'Oréal SAS purchase of Body Shop International Plc.

ICAP's Smith: U.S. European Bonds Fed Res and Fed Policy  
 ICAP's Smith: U.S. European Bonds Fed Res and Fed Policy

Commonwealth Bank's Thurlfield: Oil Prices, Iraq Outlook  
 Commonwealth Bank's Thurlfield: Oil Prices, Iraq Outlook

Bear Stearns: Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products  
 Bear Stearns: 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 Mubielidin: Sale of State-Owned Businesses	3/17	21:05 - 21:30	English	☑
18) Bidders Group Teleconference: 4th-Qtr 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 9777 8800 Brazil 55 11 3048 4500 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 920410  
 Hong Kong 852 2977 6000 Japan 81 3 3201 8300 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright © 2006 Bloomberg L.P.  
 6815-351-3 17-Nov-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 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 ovog izvještajnog perioda kurs EUR/USD je ostvario pad. U prvoj polovini sedmice je kurs slabio kako je pobjeda Donalda Trampa uticala da porastu očekivanja da će u SAD-u doći do jačanja inflacije. U ostatku sedmice su pozitivni ekonomski podaci iz SAD-a uticali da dolar ojača u odnosu na euro. Naime, u tom periodu je objavljeno da je maloprodaja u SAD-u ostvarila tokom oktobra veći rast od očekivanog, kao i da je došlo do oporavka industrijske proizvodnje u SAD-u u istom periodu. Na samom kraju sedmice ovaj kurs je pao ispod 1.06 zbog različitih očekivanja u pogledu daljih pravaca vođenja monetarne politike od strane FED-a i ECB-a. Naime, na tržištu sve više rastu očekivanja da će FED tokom decembarskog zasjedanja povećati kamatnu stopu, dok se od ECB-a očekuje da zadrži postojeći program kupovine obveznica.

EUR/GBP



Početak prošle nedelje kurs EUR/GBP nije bilježio veće promjene da bi u utorak sterling oslabio u odnosu na euro, uslijed spekulacija da Vlada premijerke Therese May nema konkretan plan za Brexit i kako izbjeći brojne ekonomske poteškoće koje sam proces razdvajanja od EU nosi sa sobom. Kasnije tokom sedmice ovaj valutni par je uglavnom slabio a u četvrtak se britanska funta našla 2-mjesečnom maksimumu u odnosu na euro, nakon objave boljih od očekivanih podataka o maloprodaji za oktobar u Velikoj Britaniji. U petak je kurs EUR/GBP na kratko porastao iznad 0.86 da bi se na kraju dana stabilizovao na 0.8578.

EUR/JPY



Kurs EUR/JPY je tokom ove izvještajne sedmice ostvario rast. Samo je tokom druge polovine dana u srijedu došlo do blagog pada kursa. Banka Japana je tokom ove sedmice izjavila, a kako bi umirila tržište nakon pobjede Trampa, da će kupovati neograničene iznose obveznica kako bi troškovi pozajmljivanja ostali niski u cilju podsticanja inflacije.

**Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta**

	<b>14.11.2016.<sup>1</sup></b>	<b>18.11.2016.<sup>2</sup></b>	<b>% Promjena</b>
EUR/USD	1.0855	1.0588	-2.46
EUR/GBP	0.86246	0.85780	-0.54
EUR/JPY	115.76	117.43	1.44
EUR/AUD	1.43862	1.44291	0.30
EUR/CHF	1.07225	1.07034	-0.18
USD/JPY	106.65	110.91	3.99
GBP/USD	1.2529	1.2342	-1.49

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

<b>Centralna banka</b>	<b>Referentna kamatna stopa</b>	<b>Visina referentne kamatne stope</b>	<b>Naredno zasijedanje</b>
European Central Bank	„ECB main refinancing rate“	0.00%	08.12.2016.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.50%	14.12.2016.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	20.12.2016.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.25%	15.12.2016.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	15.12.2016.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.50%	07.12.2016.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	1.50%	06.12.2016.

**Tabela br. 3 – Eonia i Euribor**

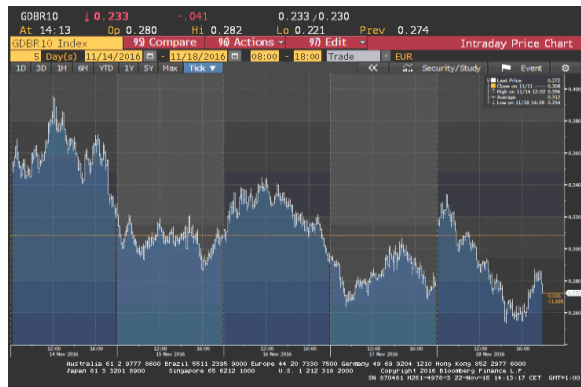
	<b>14.11.2016.</b>	<b>18.11.2016.</b>	<b>% Promjena</b>
Eonia	-0.347	-0.350	0.86
Euribor 1W	-0.379	-0.380	0.26
Euribor 1M	-0.373	-0.373	0.00
Euribor 3M	-0.312	-0.313	0.32
Euribor 6M	-0.211	-0.217	2.84
Euribor 12M	-0.070	-0.077	10.00

<sup>1</sup> Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

<sup>2</sup> Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

## EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

### Kretanje prinosa na njemačke 10-godišnje državne obveznice



Prinosi na 10-godišnje njemačke obveznice su tokom prošle nedelje uglavnom imali opadajući trend. U drugom dijelu nedelje došlo je do oštrijeg pada prinosa na ove obveznice a razlika između prinosa na njemačke 10-godišnje obveznice i 10-godišnje obveznice SAD-a je dostigla najveću razliku od 1989.godine kako su investitori očekivali od ECB-a da nastavi sa postojećim programom otkupa obveznica a od Fed-a podizanje kamatnih stopa na decembarskim zasjedanjima ove dvije institucije. Na zatvaranju tržišta u petak prinos na 10-godišnje njemačke obveznice je iznosio 0.272%.

## AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

### Kretanje prinosa na američke 10-godišnje državne obveznice



Prinosi na 10-godišnje američke obveznice tokom prva dva dana ovog perioda nisu bilježili značajnije promjene. U srijedu je došlo do izraženijeg pada prinosa na ove obveznice u susret podacima o inflaciji u SAD-u. Od četvrtka prinosi ponovo počinju da rastu nakon što je predsjednica FED-a dala jak signal da će kamatne stope biti podignute do kraja godine a taj trend rasta se zadržao i u petak. Na zatvaranju tržišta u petak prinos na 10-godišnje američke obveznice je iznosio 2.354%.

## ZLATO



Prvog dana ove izvještajne nedelje cijena zlata se blago oporavila, kako su investitori “zastali” da ocijene pravac kretanja politike novoizabranog predsjednika SAD-a, Donalda Trampa. U nastavku nedelje, cijena ovog plemenitog metala se stabilizovala i nije bilježila značajnije promjene do četvrtka, kada je u drugom dijelu dana oslabila i našla se na 5-mjesečnom minimumu, kako je predsjednica FED-a, Janet Yellen, nagovijestila da u decembru može doći do povećanja kamatnih stopa. Posljednjeg dana ove izvještajne nedelje cijena zlata je nastavila da slabi i na kraju dana se našla na nivou od \$1,211.00 za uncu.

## NAFTA



Cijena nafte je tokom ove izvještajne nedelje imala uzlazni trend kretanja. U ponedjeljak, u prvom dijelu dana cijena nafte je pala i našla se na nedeljnom minimumu od \$42.86 po barelu, kako je Iran povećao obim proizvodnje, dok je u SAD-u porastao broj naftnih bušotina. Međutim u nastavku dana cijena nafte se oporavila zbog spekulacija da članice OPEC-a ulažu napore da premoste jaz koji postoji između članica i postignu dogovor o smanjenju proizvodnje i stabilizaciji cijene nafte. Ruski ministar za naftu je izjavio da je njegova zemlja spremna da podrži odluku OPEC-a da se stabilizuje tržište ovog energenta. U četvrtak, nakon što je održan neformalni sastanak u Dohi, cijena nafte se našla na nedeljnom maksimumu od \$46.93 po barelu, uslijed izjave ministra energetike Saudijske Arabije da je uvjeren da će članice OPEC-a krajem mjeseca postići dogovor o limitiranju proizvodnje.

**Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 14.11.2016.- 18.11.2016.**

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	<p><b>Bruto domaći proizvod usklađen za sezonska kolebanja (GDP s.a.)</b>                      Jedan od temeljnih makroekonomskih indikatora, koji predstavlja obračunatu vrijednost u tržišnim cijenama proizvoda i usluga, proizvedenih unutar zemlje, ali se isključuju prihodi građana i korporacija koji rade u inostranstvu. Za obračunavanje BDP koriste se 4 komponente: potrošnja, investicije, troškovi Vlade, i neto izvoz.</p>	3Q QoQ% (YoY%)	0.3% (1.6%)	0.3% (1.6%)	0.3% (1.6%)
	<p><b>Indeks potrošačkih cijena (CPI)</b>                      Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno njemačko domaćinstvo.</p>	Oktobar MoM% (YoY%)	0.3% (0.5%)	0.2% (0.5%)	0.4% (0.4%)
Njemačka	<p><b>Indeks proizvodnih cijena (PPI)</b>                      Ovaj indeks mjeri promjene u proizvodnim cijenama, poznatim i kao fabričke cijene, a to su cijene koje su plaćene od strane domaćih proizvođača prije maloprodaje. Rast ovih cijena je rani indikator inflacije, jer rastuće proizvodne cijene mogu biti „prevaljene“ na potrošače, kroz veće maloprodajne cijene.</p>	Oktobar MoM% (YoY%)	0.2% (-0.9%)	0.7% (-0.4%)	-0.2% (-1.4%)
Velika Britanija	<p><b>Zahtjevi nezaposlenih za primanje socijalne pomoći (Jobless Claims Change)</b>                      Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene.</p>	Oktobar K=1000	2.0k	9.8k	5.6k

Izvori podataka:  
Reuters

Bloomberg