

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	1.2174	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

(21. novembar 2016. – 25. novembar 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, former Citibank Corp's Japanese mobile-phone unit and L'Oréal SAS 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
 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 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 5511 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				
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>
 For US Govt Yield Curve, type {IYC1 I2
 For US swap Curve, type {IYC1 I52 <G

EUR/USD



Kurs EUR/USD početkom prošle nedelje je rastao. Dolar je slabio u odnosu na korpu vodećih valuta uslijed oporavka cijene nafte. U srijedu je ovaj kurs pao blizu nivoa od 1.05 kako je potražnja za trajnim dobrima u SAD-u porasla više od očekivanog što je dodatno podstaklo vjerovanja investitora da će doći do povećanja kamatnih stopa na decemarskom zasjedanju FED-a. U četvrtak nije bilo većih promjena kako su tržišta u SAD-u bila zatvorena zbog nacionalnog praznika Dana Zahvalnosti. Posljednjeg dan ovog izvještajnog perioda kurs EUR/USD je blago porastao i na zatvaranju tržišta iznosio je 1.0589.

EUR/GBP



Prvog dana ove izvještajne nedelje kurs EUR/GBP je zabilježio oštar pad, kako je sterling porastao u odnosu na euro na najviši nivo od početka septembra ove godine, nakon govora britanske premijerke, Therese May, na godišnjoj konferenciji

Federacije britanske industrije, gdje je May naglasila da će se potruditi da postigne "prelazni sporazum" sa Evropskom unijom, kako bi se ublažile posledice Brexita. Sledećeg dana kurs se blago oporavio, da bi sredinom nedelje ponovo pao i našao se na 2-mjesečnom minimumu, kako su investitori sa odobravanjem dočekali izjavu britanskog ministra finansija, Philipa Hammonda, da će vlada Velike Britanije povećati pozajmice u narednih pet godina, kako bi se podstakao ekonomski rast. Kurs EUR/GBP nije zabilježio značajnije promjene do kraja nedelje kada se našao na nivou od 0.84966.

EUR/JPY



Tokom cijele prošle nedelje kurs EUR/JPY je imao uzlazni trend kretanja. Početkom sedmice ovaj kurs je zabilježio blagi rast, da bi od srijede oštrije skočio nakon što je guverner Banke Japana u parlamentu izjavio da je još uvijek rano da se govori o izlasku iz postojećih monetarnih olakšica. U petak je japanska valuta pala na 5-mjesečni minimum u odnosu na euro prelazeći u jednom trenutku nivo od 120.00. Na zatvaranju tržišta kurs EUR/JPY iznosio je 119.82.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	21.11.2016. ¹	25.11.2016. ²	% Promjena
EUR/USD	1.0588	1.0859	2.56
EUR/GBP	0.85780	0.84966	-0.95
EUR/JPY	117.43	119.82	2.04
EUR/AUD	1.44291	1.42214	-1.44
EUR/CHF	1.07034	1.07416	0.36
USD/JPY	110.91	113.22	2.08
GBP/USD	1.2342	1.2477	1.09

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%	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

	21.11.2016.	25.11.2016.	% Promjena
Eonia	-0.350	-0.350	0.00
Euribor 1W	-0.380	-0.379	-0.26
Euribor 1M	-0.373	-0.373	0.00
Euribor 3M	-0.313	-0.314	0.32
Euribor 6M	-0.217	-0.219	0.92
Euribor 12M	-0.077	-0.079	2.60

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 ovog izvještajnog perioda prinosi na njemačke državne obveznice su zabilježili pad kako su porasle spekulacije da će ECB produžiti program otkupa obveznica i posle marta naredne godine. Sredinom sedmice je došlo do skoka u prinosisima na njemačke obveznice kako su se javile spekulacije da ECB razmatra program pozajmljivanja obveznica (securities lending program). Međutim, u preostalom dijelu izvještajnog perioda prinosi su nastavili da slabe kako su tržišni učesnici u iščekivanju mjera koje će ECB da usvoji ili najavi na narednom zasijedanju u decembru. Prinosi na njemačke 10-godišnje obveznice su se na kraju perioda našli na nivou od 0.24%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Kretanje cijena američkih 10-godišnjih državnih obveznica



Tokom prva dva dana ove sedmice prinosi na američke obveznice su blago pali kako su investitori povećali očekivanja da će FED da poveća kamatnu stopu u decembru. Sredinom sedmice je došlo do oštrog rasta prinosa na ove obveznice. SAD je tog dana prodao na aukciji \$34 mlrd 5-godišnjih obveznica na kojoj ostvarena najveća stopa prinosa još od decembra prošle godine, i iznosila je 1.76%. U četvrtak su tržišta u SAD-u bila zatvorena zbog praznika, da bi u petak blago pali. Prinosi na američke 10-godišnje obveznice su se na kraju sedmice nalazili na nivou od oko 2.38%.

ZLATO



Cijena zlata je početkom ovog izvještajnog perioda porasla kako je rast američkog dolara usporio i tako povećao tražnju za ovim plemenitim metalom. Od utorka cijena zlata počinje da slabi, a u srijedu se bilježi oštrij pad uslijed spekulacija da će politika novoizabranog predsjednika SAD-a podstaći rast ekonomije ove zemlje i da će FED gotovo izvjesno na sledećem sastanku u decembru odlučiti da podigne kamatne stope. U petak je cijena ovog metala dostigla 9-mjesečni minimum da bi se do kraja dana blago oporavila i završila nedelju na nivou od \$1183.90 za uncu.

NAFTA



Cijena nafte je u ponedjeljak zabilježila značajniji skok uslijed rasta optimizma da će članice OPEC-a postići dogovor o smanjenju proizvodnje na sastanku u Beču 30.novembra. Međutim, cijena ovog energenta je narednih dana fluktuirala oko nivoa od \$48 za barel kako se komitet članica OPEC-a nije uspio dogovoriti oko nivoa proizvodnje Irana i Iraka. U srijedu je premijer Iraka izjavio da je njegova zemlja spremna da smanji obim proizvodnje, dok je Rusija spremna da zamrzne proizvodnju, radije nego da je smanji. Cijena nafte je u petak pala kako se pojavila sumnja da će doći do dogovora o smanjenju proizvodnje na sastanku u Beču nakon izjave zvaničnika Saudijske Arabija da ta zemlja ne mora po svaku cijenu da smanji nivo proizvodnje. Na zatvaranju tržišta cijena je iznosila 46.58 dolara za barel.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 21.11.2016.- 25.11.2016.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	Povjerenje potrošača (Consumer Confidence) Mjerenje povjerenja potrošača u zemljama euro zone. Ova cifra predstavlja rezultat istraživanja potrošača euro zone u pogledu njihovih finansija, tržišta rada, spremnosti na štednju, kao i očekivanja u pogledu ekonomije.	Novembar	-7.8	-6.1	-8.0
Njemačka	Bruto domaći 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. Uvoz/izvoz (Imports / Export) GE Izvoz – proizvodi i usluge, proizvedeni u Njemačkoj, koji su prodati ili čekaju na prodaju van Njemačke. Uvoz – tražnja Njemačke za inostranim proizvodima. Vrijednost izvoza i uvoza je važan input u kalkulacijama trgovinskog bilansa, tekućeg računa i BDP-a.	III kvartal QoQ%	0.2%	0.2%	0.2%
		III kvartal QoQ%	0.3% -0.3%	0.2% -0.4%	0.1% 1.2%
SAD	Narudžbe trajnih dobara (Durable Goods Orders) US 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. Mnogi proizvođači planiraju proizvodnju na temelju raspoloživih narudžbi, pad DGO prethodi padu proizvodnje i obrnuto. Broj obraćanja zbog socijalne isplate za nezaposlenost (Initial Jobless Claims) Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene.	Oktobar	1.7%	4.8%	0.4%
		19. novembar K=1000	250k	251k	233k

Izvori podataka:
Reuters

Bloomberg