

EURUSD ↓ 1.2179 +.0005 WACH 1.2179/1.2180 TTOL  
 At 19:38 Op 1.2174 HI 1.2195 Prev 1.2174 Value 3/21/06  
 Market **ABBA** 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 D Daily  
 Market Y m

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	1.2174	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

# Izveštaj sa međunarodnog finansijskog tržišta (03. april 2017. – 07. april 2017.)

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

- Bankinvest's Broby: Softbank, Vodk... U'Presal, Body Shop
- ICAP's Smith: U.S., European Bonds, Fed Rates and Strategy
- FidMar's Bennett: U.S. Dollar, Fed Policy, Euro, Yen
- U.S. Comptroller General Walker: Fiscal Policy and Deficit
- Commonwealth Bank's Thurlfield: Oil Prices, Iraq
- Daniel Broby: chief investment officer at Bankinvest, talks about Bank Corp's investment in U.S. bank
- Japanese mobile phone unit and L'Oréal SAS purchase of Body Shop International Plc.
- Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products

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 Mubielidin: Sale of State-Owned Businesses	3/17	21:05 - 21:30	English	☑
18)	Binders Group Teleconference: 4th-Qt 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 89 920410  
 Hong Kong 852 2397 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-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

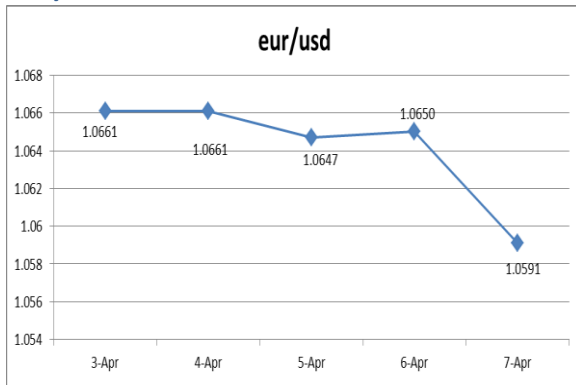
Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng
US SPREADS				
22) 2 YR	42.88	44.13	43.50	--
23) 3 YR	41.50	42.75	42.13	-.17
24) 4 YR	44.38	45.63	45.00	-.10
25) 5 YR	48.25	49.25	48.75	+.25
26) 6 YR	49.50	50.50	50.00	+.30
27) 7 YR	50.50	51.50	51.00	+.40
28) 8 YR	51.13	52.13	51.63	+.33
29) 9 YR	51.75	52.75	52.25	+.45
30) 10 YR	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

## FX VIJESTI

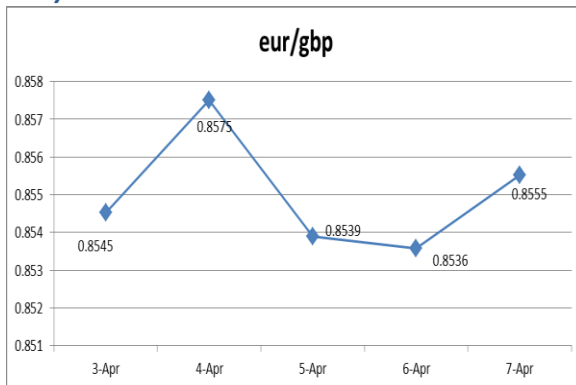
### EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD gotovo da nije bilježio veću promjenu tokom većeg dijela ove izvještajne nedelje. Tek je tokom poslednja dva dana ove sedmice bio prisutan trend slabljenja kursa EUR/USD. Kurs je slabio u pomenutom periodu kako je došlo do porasta zapošljavanja u privatnom sektoru SAD-a, i kako je stopa nezaposlenosti pala na gotovo najniži nivo u poslednjih deset godina. Stopa nezaposlenosti je pala na 4.5%, sa prethodnih 4.7%. Kurs EUR/USD je na otvaranju nedelje bio na nivou od 1.0652, da bi poslednjeg dana pao na 1.0591.

### EUR/GBP

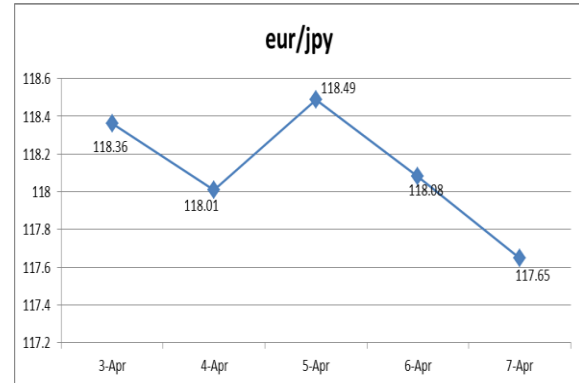


Izvor: Bloomberg LP

Početak nedelje kurs EUR/GBP je porastao zbog nepovoljnih ekonomskih podataka o Velikoj Britaniji. Naime, indeks koji mjeri aktivnost u proizvodnom sektoru Velike Britanije je neočekivano pao u martu (indeks je pao sa 54.5 na 54.2), a usporen je i rast u oblasti

građevinarstva (indeks je pao sa 52.5 na 52.2). Sredinom nedelje sterling je uspio da nadoknadi dio gubitaka, nakon što je aktivnost u uslužnom sektoru Britanije bila bolja od prognoza, ali se uprkos tome funta ubrzo našla pod pritiskom zbog neizvjesnosti oko uslova pod kojim će biti vođeni pregovori oko izlaska Britanije iz EU. Mnogi investitori smatraju da će Brexit biti negativan po britansku ekonomiju, sve dok EU ili Britanija ne pokažu blaže stavove u pregovorima koji ih čekaju. Na samom kraju kurs EUR/GBP je imao rastući trend opet zbog objave loših ekonomskih indikatora (podaci o industrijskoj proizvodnji i izgradnji nekretnina su u februaru bili slabiji od očekivanja).

### EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Japanska valuta je tokom ove nedelje porasla u odnosu na euro. Na samom početku ovog perioda jen je jačao kako je apetit za rizičnim sredstvima smanjen zbog većeg broja faktora (očekivao se sastanak predsjednika SAD-a i Kine, kao i debata predsjedničkih kandidata u Francuskoj). Samo je sredinom sedmice došlo do slabljenja japanske valute u odnosu na euro, da bi u ostatku nedelje japanska valuta nastavila da jača.

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

	<b>03.04.2017.<sup>1</sup></b>	<b>07.04.2017.<sup>2</sup></b>	<b>% Promjena</b>
EUR/USD	1.0652	1.05910	-0.57
EUR/GBP	0.84852	0.85553	0.83
EUR/JPY	118.67	117.650	-0.86
EUR/AUD	1.39637	1.41270	1.17
EUR/CHF	1.06898	1.06886	-0.01
USD/JPY	111.39	111.090	-0.27
GBP/USD	1.2550	1.23710	-1.43

**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%	27.04.2017.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	1.00%	03.05.2017.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	27.04.2017.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.25%	11.05.2017.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	15.06.2017.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.50%	12.04.2017.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	1.50%	02.05.2017.

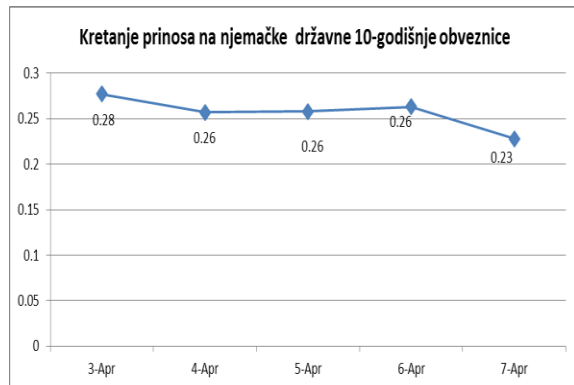
**Tabela br. 3 – Eonia i Euribor**

	<b>03.04.2017.</b>	<b>07.04.2017.<sup>2</sup></b>	<b>% Promjena</b>
Eonia	-0.355	-0.353	-0.56
Euribor 1W	-0.379	-0.380	0.26
Euribor 1M	-0.373	-0.373	0.00
Euribor 3M	-0.329	-0.330	0.30
Euribor 6M	-0.241	-0.241	0.00
Euribor 12M	-0.109	-0.116	6.42

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

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

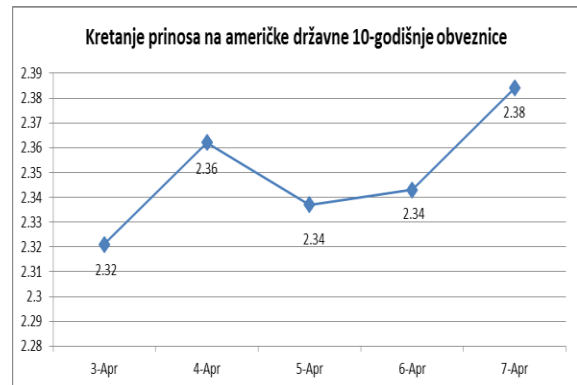
## EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinosi na njemačke 10-godišnje državne obveznice su tokom protekle izvještajne nedelje imali blago silazni trend kretanja. Do pada prinosa je došlo uslijed rasta tražnje investitora za sigurnim sredstvima, zbog postojećih globalnih neizvjesnosti nakon terorističkog napada u St. Petersburg-u, kao i zbog predstojećih izbora u Francuskoj. U prilog padu prinosa je išla i izjava člana borda i glavnog ekonomiste ECB-a, Peter Praet-a, da ECB još uvijek nije spreman da signalizira promjenu u vođenju monetarne politike. U petak je SAD bombardovao Siriju, što je dodatno podstaklo geopolitičke neizvjesnosti i uticalo na pad prinosa njemačkih 10-godišnjih obveznica, koji su se na kraju nedelje našli na nivou od 0.228%.

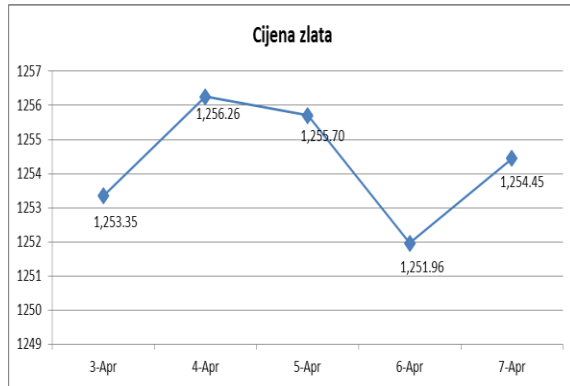
## AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prvog dana ovog izvještajnog perioda prinosi na 10-godišnje državne obveznice bilježe pad nakon što se desio teroristički napad u Sankt Petersburgu kao i pad akcija na berzama u SAD-u. Narednog dana su se prinosi na ove obveznice blago oporavili da bi u srijedu pali 3 bazna poena nakon objave zapisnika FED-a na kome se većina zvaničnika izjasnila za smanjenje bilansa tekućeg računa ove centralne banke krajem godine. Na kraju nedelje zabilježen je još jedan oštiji pad prinosa američkih obveznica nakon što je SAD lansirala projekte na Siriju, kao odgovor na napad koji je izvršen na civile početkom nedelje. Pred zatvaranje tržišta u petak ovi prinosi su porasli nakon što je predsjednik FED-a za Njujork odbacio mogućnost da će doći do pauziranja u povećanju kamatnih stopa kada FED započne sa smanjenjem bilansa.

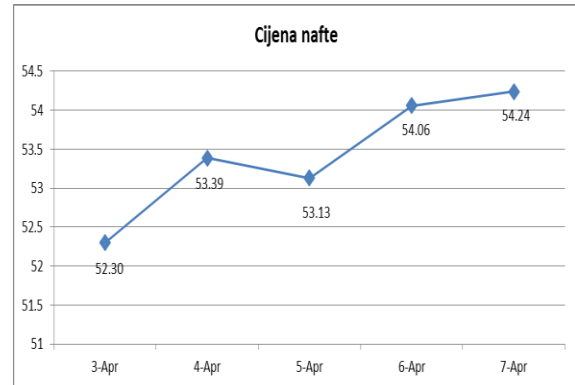
## ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Prvog dana ove izvještajne nedelje cijena zlata je porasla kako je izvještaj o slabijoj prodaji u auto industriji za mart mjesec u SAD-u smanjio optimizam u pogledu brzine kojom će FED da povećava kamatne stope. Sledećeg dana cijena ovog plemenitog metala se našla na 1-mjesečnom maksimumu, uslijed slabljenja dolara, kako predsjednik SAD-a, Donald Trump, priprema predlog paketa za obnovu infrastrukture, koji će iznositi oko 1 bilion dolara, a koji će biti predstavljen do kraja maja ove godine. Sredinom nedelje je došlo do kratkotrajnog pada cijene zlata, nakon objave zapisnika sa poslednjeg FED-ovog zasijedanja, kako zvaničnici ove centralne banke smatraju da bi do kraja godine trebalo smanjiti bilans tekućeg računa. U četvrtak je cijena zlata bila stabilna, da bi poslednjeg dana ove izvještajne nedelje u jutarnjim časovima došlo do naglog skoka na \$1272.74 za uncu, zbog geopolitičkih tenzija nakon što je SAD započeo bombardovanje Sirije, međutim u poslepodnevnim satima cijena zlata je pala na nivo od \$1254.45.

## NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Na početku ove izvještajne sedmice cijena nafte nije bilježila veće promjene, dok od utorka ima uzlazni trend kretanja. Na rast cijene ovog energenta uticali su podaci Američkog Petroleum Instituta koji su pokazali da je u SAD-u sedmicu ranije došlo do pada zaliha nafte za 1.83 miliona barela kao i spekulacije da će se članice OPEC-a na sastanku 25. maja odlučiti za produženje programa smanjenja obima proizvodnje nafte. U petak je napad SAD-a na Siriju "uzburkao" tržišta na globalnom nivou i dodatno povećao cijenu nafte na preko \$55 za barel. Međutim, na kraju dana cijena se stabilizovala na nivo od oko \$54 za barel.

**Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 03.04.2017- 07.04.2017.**

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
<b>Njemačka</b>	<b>Fabričke narudžbe (Factory Orders)</b> Pokazuje promjenu u broju narudžbi kod domaćih proizvođača. Podatak daje sliku o tražnji za njemačkim industrijskim proizvodima. Fabričke narudžbe su rani indikator ukupnog nivoa potrošnje u ekonomiji, koja utiče na ekonomski rast.	Februar MoM%	4.0%	3.4%	-7.4%
<b>Francuska</b>	<b>Prizvodnja (Manufacturing Production)</b> Mjesečno istraživanje o proizvodnoj aktivnosti i njenom budućem outlook-u. Veći indeks koji mjeri ovu aktivnost ukazuje na optimističniji ekonomski outlook.	Februar MoM% (YoY%)	0.9% (0.9%)	-0.6% (-0.5%)	-1.0% (-1.3%)
<b>Euro zona</b>	<b>Maloprodaja (Retail Sales)</b> Mjeri promjene u prodaji maloprodajnog sektora.  <b>Stopa nezaposlenosti (Unemployment Rate)</b> Procentualni broj individua koji se nalaze na tržištu rada i koje su bez posla, ali koje aktivno traže posao. Viša stope nezaposlenosti generalno slabi ekonomiju i rezultira nižoj ličnoj potrošnji.	Februar MoM% (YoY%)  Februar	0.5% (1.0%)  9.5%	0.7% (1.8%)  9.5%	-0.1% (1.2%)  9.6%
<b>Velika Britanija</b>	<b>Industrijska Proizvodnja (Industrial production)</b> Mjeri proizvodni output sektora za energetiku, fabrika i rudnika. Na kratak rok ovaj indikator je veoma značajan, jer pokazuje jačinu industrijske aktivnosti UK. Rastuća industrijska proizvodnja ukazuje na povećanje proizvodnje i ekonomsku ekspanziju, što je "zdravo" za sterling.	Februar MoM% (YoY%)	0.2% (3.7%)	-0.7% (2.8%)	-0.4% (3.2%)
<b>SAD</b>	<b>Zahjevni nezaposlenih za primanje socijalne pomoći (Initial Jobless Claims)</b> Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene.	Mart 25 K= 1.000	250 K	234 K	258 K
<b>Japan</b>	<b>Povjerenje potrošača (Consumer Confidence)</b> Procjena povjerenja potrošača predstavlja rezultat istraživanja potrošača u Japanu u pogledu njihovih finansija, tržišta rada, spremnosti na štednju, kao i očekivanja u pogledu ekonomije.	Mart	43.4	43.9	43.1

Izvor podataka:  
**Bloomberg**