



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	1.1833
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

Izvjestaj sa međunarodnog finansijskog tržišta (03. jul 2017. – 07. jul 2017.)

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

Bankwest's Broby: Softbank Video: U/Presl, Body
 ICAP's Smith: U.S. European Bonds, Fed Rates and Strategy
 Fintan's Bennett: U.S. Dollar, Fed Policy, Euro, Yen
 U.S. Comptroller General Walker: Fiscal Policy and Deficit
 Commonweath Bank's Thurlfield: Oil Prices, Iraq
 Daniel Broby: chief investment officer at Bankwest, talks about the Japanese mobile phone unit and L'Oréal SAS purchase of Body Shop International Plc.
 U.S. Comptroller General Walker: Fiscal Policy and Deficit
 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 Mohieldin: Sale of State-Owned Businesses	3/17	21:05 - 21:30	English	🔊
18) Bonders 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 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

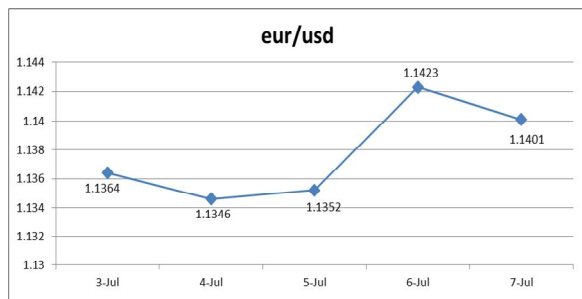
Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng
US SPREADS				
22) 2 YR	42.88	44.13	43.50	--
23) 3 YR	41.50	42.75	42.13	-.17
24) 4 YR	44.38	45.63	45.00	-.10
25) 5 YR	48.25	49.25	48.75	+.25
26) 6 YR	49.50	50.50	50.00	+.30
27) 7 YR	50.50	51.50	51.00	+.40
28) 8 YR	51.13	52.13	51.63	+.33
29) 9 YR	51.75	52.75	52.25	+.45
30) 10 YR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

FX VIJESTI

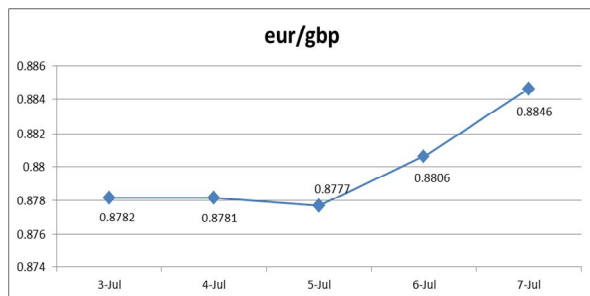
EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

U prvom dijelu ovog izvještajnog perioda kurs EUR/USD je imao opadajući trend da bi se u drugom dijelu nedelje oporavio. Oštrij pad ovog kursa desio se u ponedjeljak nakon što je objavljeno da se obim proizvodnje u SAD-u u junu povećao najviše u posljednje tri godine. U utorak je trgovina na tržištima bila smanjena uslijed praznika u SAD-u. U srijedu, nakon što je objavljen Zapisnik sa posljednjeg zasjedanja Fed-a koji je pokazao da su kreatori monetarne politike podijeljeni u pogledu tempa budućeg povećanja kamatne stope, dolar je počeo da slabi. U četvrtak je došlo do jačeg rasta ovog kursa kako su zvaničnici ECB-a najavili da su spremni da naprave nove korake ka izlazu iz trenutnih monetarnih mjera, ali da će to činiti sporije kako ne bi izazvali potrese na tržištima. Posljednjeg dana ove izvještajne sedmice kurs EUR/USD je blago pao kako je objavljeno da je u SAD-u porastao više od očekivanog broj zaposlenih lica isključujući osobe koje su zaposlene na farmama (222 hiljade naspram očekivanih 178 hiljada).

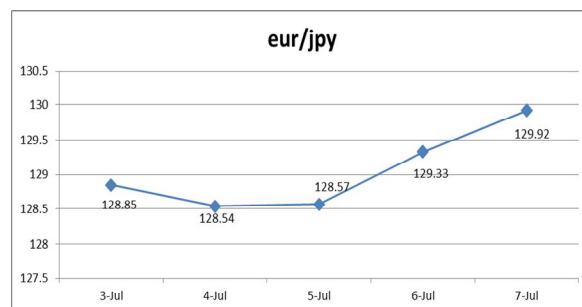
EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je tokom ove sedmice ostvario rast. Tokom prvih tri dana ovog izvještajnog perioda kurs EUR/GBP nije bilježio veće promjene, da bi izraženiji rast bio ostvaren tokom posljednja dva dana. Naime, pred kraj sedmice je objavljen zapisnik ECB-a koji je pokazao da kontinuirani rast ekonomije eurozone otvara put ka normalizaciji monetarne politike u euro regionu. Istovremeno su negativni podaci o ekonomiji Velike Britanije dodatno uticali na jačanje ovog valutnog para (proizvodna aktivnost britanskih fabrika je u maju ostvarila pad od 0.1% u odnosu na april). Kurs EUR/GBP je porastao sa 0.87710, koliko je iznosio na samom početku ovog izvještajnog perioda na 0.88461 na samom kraju.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Prvog dana ovog izvještajnog perioda kurs EUR/JPY je rastao nakon objave da je povjerenje potrošača u Japanu palo u junu (indeks je za 0.3% niži u odnosu na prethodni mjesec). Narednog dana, japanska valuta je jačala u odnosu na euro nakon što je Sjeverna Koreja testirala interkontinentalnu raketu, što je podstaklo tražnju investitora za sigurnim sredstvima. Od četvrtka ovaj kurs se našao u jačem porastu nakon odluke Banke Japana da interveniše na tržištu i poveća otkup 10-godišnjih japanskih državnih obveznica kako bi kontrolisala prinose na ove obveznice. Kurs EUR/JPY je i u petak nastavio da raste i našao se na najvećem nivou od februara 2016. godine.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	03.07.2017. ¹	07.07.2017. ²	% Promjena
EUR/USD	1.1426	1.1401	-0.22
EUR/GBP	0.87710	0.88461	0.86
EUR/JPY	128.40	129.92	1.18
EUR/AUD	1.48584	1.50039	0.98
EUR/CHF	1.09504	1.09862	0.33
USD/JPY	112.39	113.92	1.36
GBP/USD	1.3025	1.2890	-1.04

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%	20.07.2017.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	1.25%	26.07.2017.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	20.07.2017.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.25%	03.08.2017.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	14.09.2017.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.50%	12.07.2017.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	1.50%	01.08.2017.

Tokom ove izvještajne nedelje Banka Australije je održala redovni sastanak, na kome nije promijenjena kamatna stopa.

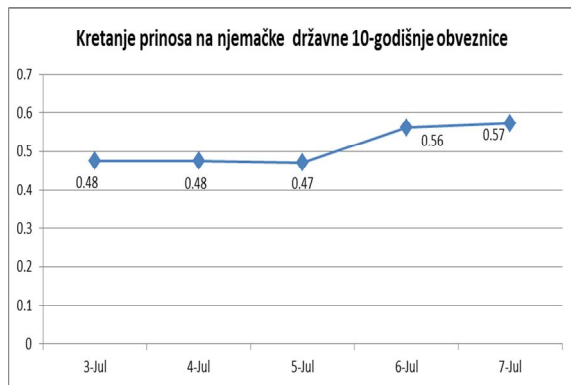
Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	03.07.2017. ¹	07.07.2017. ³	% Promjena
Eonia	-0.350	-0.359	-2.57
Euribor 1W	-0.379	-0.379	0.00
Euribor 1M	-0.373	-0.372	0.27
Euribor 3M	-0.331	-0.331	0.00
Euribor 6M	-0.271	-0.272	-0.37
Euribor 12M	-0.156	-0.161	-3.21

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

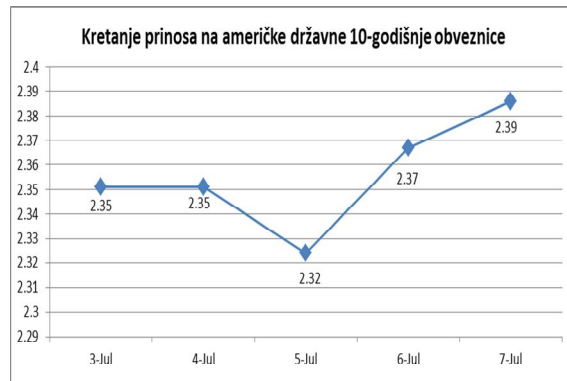
EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

U prvju polovini nedelje cijene 10-godišnjih njemačkih obveznica nisu bilježile značajnije oscilacije, mada su imale tendenciju rasta kako je Sjeverna Koreja ponovo ispalila testni projektil u japanske vode, što je uznemirilo tržišne učesnike, koji su pohrlili ka sigurnijim sredstvima sa fiksnim prinosom. Poslednja dva dana cijene pomenutih obveznica su slabile, uglavnom zbog objave Zapisnika ECB-a koji je pokazao da su njeni zvaničnici spremni na završetak programa kvantitativnih olakšica, ali da zbog kredibilitnosti ove institucije to mora biti učinjeno tek kada stabilna stopa željene inflacije to dozvoli. Rast fabričkih narudžbi u Njemačkoj, koji je zabilježen u maju, je takođe uticao da se smanji tražnja za njemačkim obveznicama. Na početku nedelje prinosi na 10-godišnje njemačke obveznice su se nalazili na nivou od 0.49%, a na kraju na nivou od 0.57%.

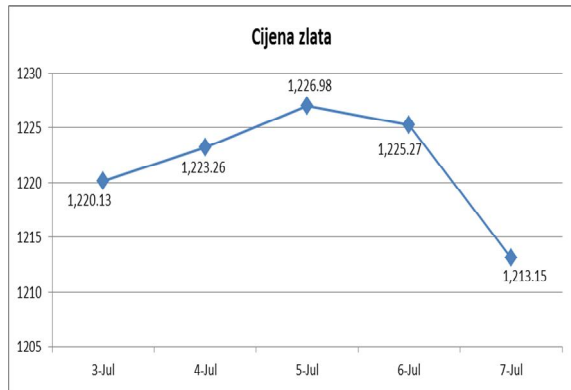
AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Cijene američkih državnih obveznica su u protekloj izvještajnoj nedelji pale. Ovaj trend je započet već u ponedjeljak, uslijed objave boljih od očekivanja podataka o proizvodnom sektoru SAD-a u junu (ISM proizvodni indeks je dostigao najveći nivo od aprila 2014. godine). Narednog dana je tržište bilo zatvoreno zbog praznika u SAD-u, Dana nezavisnosti. U srijedu su, u susret Zapisniku sa poslednjeg zasjedanja Fed-a, cijene obveznica nastavile da padaju, da bi nakon njegovog objavljivanja došlo do oporavka cijena. Ipak, poslednja dva dana ove nedelje njihov silazni trend je nastavljen. U petak objavljeni, bolji od očekivanja, podaci sa tržišta rada (platni spiskovi su u junu prošireni za 222 hiljade) pružili su podršku planu Fed-a vezanom za povećanje kamatne stope i smanjenju bilansa stanja od septembra, što je uticalo na pad cijena ovih instrumenata. Prinos na 10-godišnje obveznice je u ovoj nedelji uvećan za oko 9 bp, pa je u petak na zatvaranju tržišta iznosio 2.39%.

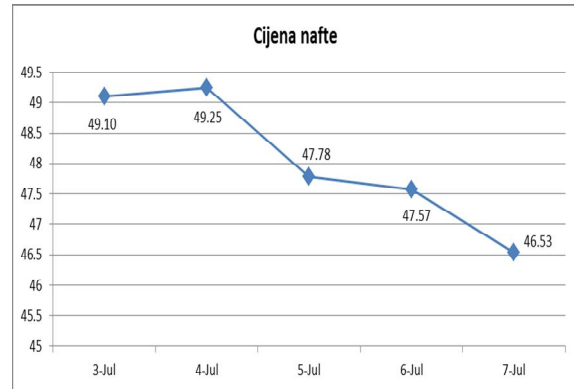
ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

U ponedjeljak je cijena zlata slabila kako se dolar oporavio i kako su porasli prinosi na američke obveznice, što je smanjilo tražnju za ovim plemenitim metalom. Cijena zlata je pala 1.6%, tj. našla se na nivou od \$1.218 po unci. Sledećeg dana je cijena zlata nadoknadila dio gubitaka kako je Sjeverna Koreja ispalila projektil u japanske vode, što je povećalo geopolitičke tenzije. Sledeća dva dana je cijena zlata bila stabilna. Poslednjeg dana je cijena zlata bila u padu kako je izvještaj pokazao da je u junu povećan broj zaposlenih u SAD-u (platni spiskovi su umjesto predviđenih 178.000 povećani za 222.000).

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

U prvoj polovini izvještajne nedelje cijena sirove nafte je imala rastući trend. Smanjenje broja naftnih bušotina u SAD-u i proizvodnje outputa u poslednjoj nedelji juna, uticali su na rast cijene. Međutim, vijest da se Rusija protivi bilo kom predlogu većeg smanjenja obima proizvodnje od strane OPEC-a, počela je u srijedu da obara cijenu nafte, koja je upravo tog dana zabilježila najveći pad na dnevnom nivou u poslednje četiri nedelje (za 4.1%). Iako su u četvrtak objavljeni podaci American Petroleum Institute-a, a malo kasnije i američkog Ministarstva za energetiku, o padu zaliha nafte i goriva u SAD-u uzrokovali oporavak cijene, njen silazni trend je ipak nastavljen do kraja izvještajnog perioda. Do pada je došlo kako je objavljeno da je output ovog energenta u SAD-u porastao najviše od januara mjeseca ove godine, kao i da je Saudijska Arabija u junu ostvarila najveću proizvodnju nafte u poslednjih godinu dana.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 03.07.2017- 07.07.2017.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Njemačka	Fabričke narudžbe (Factory Orders) 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.	Maj MoM% (YoY%)	1.0% (4.5%)	1.0% (3.7%)	-2.2% (3.3%)
	Industrijska proizvodnja (Industrial Production) Industrijska proizvodnja ima značaj kao kratkoročni indikator jačine industrijske aktivnosti u Njemačkoj. Mjeri promjene outputa u oblasti rudarstva, eksploatacije kamena, proizvodnom, građevinskom i energetsom sektoru. Rastuća industrijska proizvodnja ukazuje na povećanje proizvodnje i ekonomsku ekspanziju.	Maj MoM% (YoY%)	0.2% (4.0%)	1.2% (5.0%)	0.7% (2.8%)
SAD	Stopa nezaposlenosti (Unemployment rate) Svaki mjesec posebno odjeljenje Zavoda za zapošljavanje (Department of Labor) prikuplja informacije i stvara tzv. Household survey - rezultat anketiranja stanovništva. Anketira se oko 60.000 porodica. Izveštaj o zapošljavanju je možda najmoćniji od svih "pokretača tržišta."	Jun	4.3%	4.4%	4.3%
	Promjene u platnim spiskovima bez farmi (Change in nonfarm payrolls) Ovaj indikator mjeri broj lica koji se nalaze na platnim listama.	Jun K=1.000	178 K	187 K	152 K
Velika Britanija	Industrijska Proizvodnja (Industrial production) Mjeri proizvodnju 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.	Maj MoM% (YoY%)	0.4% (0.2%)	-0.1% (-0.2%)	0.2% (-0.8%)

Izvor podataka:
Bloomberg

Nedjeljni izvještaj 03.07.2017. – 07.07.2017.