

EURUSD ↓ 1.2179 +.0005 WACH 1.2179/1.2180 TTOL
 At 19:38 Op 1.2174 HI 1.2190 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 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

(06. februar 2017. – 10. februar 2017.)

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

Bankinvest'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
 Commonwealth Bank's Thurlall: Oil Prices, Iraq
 Daniel Broby, chief investment officer at Bankinvest, talks about the Japanese mobile-phone unit and L'Oréal SAS purchase of Body Shop International Plc.
 Bear Stearns: First Quarter Profit
 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 Moshieldin: Sale of State-Owned Businesses	3/17	21:05 - 21:30	English	🔊
18)	Borders Group Teleconference: 4Q-Q3 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>

Change on day I4 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



Kurs EUR/USD je tokom ove izvještajne nedelje imao silazni trend kretanja, a kretao se između 1.0802 (maksimum zabilježen u ponedjeljak) i 1.0608 (minimum zabilježen u petak). Na pad kursa uticala je zabrinutost investitora oko nadolazećih izbora širom Evrope, posebno u Francuskoj gdje se opozicione snage zalažu za izlazak iz Eurozone. Dolar je ojačao u odnosu na korpu vodećih valuta, uslijed rasta spekulacija da će FED na zasjedanju u martu ponovo podići kamatne stope. Na rast dolara takođe uticale su i spekulacije investitora da će nova administracija predsjednika SAD-a raditi na implementaciji politike koja za cilj ima jačanje ekonomskog rasta, što je u utorak i dovelo do rasta cijena akcija u SAD-u. Kurs EUR/USD do kraja nedelje je nastavio da slabi zbog najave predsjednika SAD-a da će u naredne dvije do tri nedelje da objavi plan fiskalnih mjera. Obećanje predsjednika SAD-a da će „dovesti u red“ sistem oporezivanja podstaklo je sklonost ka riziku, što je dodatno podstaklo jačanja američke valute.

EUR/GBP



Prva dva dana izvještajne nedelje kurs EUR/GBP je bio u padu uslijed neizvjesne političke

situacije u Francuskoj oko izbora, kao i izjave članice Monetarnog komiteta BoE-e, Kirstin Forbes, da bi u Velikoj Britaniji kamatna stopa trebala što prije da se poveća, ukoliko ekonomski rast ostane solidan i inflacija nastavi da se ubrzava u zemlji. U srijedu se kurs EUR/GBP kolebao kako su članovi britanskog Parlamenta odbacili predlog lidera Liberalnih demokrata da se finalni plan za Brexit stavi na referendum, a Premijerka May je dobila odobrenje da aktivira član 50 Lisabonskog sporazuma, sedam mjeseci posle britanskog referenduma (May bi trebala 31. marta aktivirati član 50 Lisabonskog ugovora). Narednog dana je sterling bio podržan ohrabrujućim podacima sa tržišta nekretnina. Posljednjeg dana je objavljeno da je proizvodni output u decembru porastao više od očekivanja, i da je trgovinski deficit smanjen, što je ojačalo sterling u odnosu na euro.

EUR/JPY



Kurs EUR/JPY je prvog dana ovog izvještajnog perioda pao kako je japanska centralna banka kupila 14.5 milijardi državnih obveznica da bi zadržala prinose na 10-godišnje obveznice oko nule. Narednog dana kurs EUR/JPY je nastavio da slabi jer su investitori utočište potražili u japanskoj valuti zbog rasta političkih neizvjesnosti povodom izbora u Francuskoj. Od srijede je ovaj valutni par bio u porastu kako se približavao sastanak japanskog premijera, Shinzo Abe-a i predsjednika SAD-a, Donalda Trump-a. Na sastanku, koji je održan u petak, predsjednik SAD-a se suzdržao od kritikovanja valutne politike Japana. Kurs EUR/JPY je blago pao posljednjeg dana izvještajne nedelje i na zatvaranju tržišta iznosio 120.48.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	06.02.2017. ¹	10.02.2017. ²	% Promjena
EUR/USD	1.0783	1.0643	-1.30
EUR/GBP	0.86400	0.85126	-1.47
EUR/JPY	121.44	120.48	-0.79
EUR/AUD	1.40432	1.38721	-1.22
EUR/CHF	1.07029	1.06711	-0.30
USD/JPY	112.61	113.22	0.54
GBP/USD	1.2484	1.2491	0.06

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%	09.03.2017.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.75%	15.03.2017.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	16.03.2017.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.25%	16.03.2017.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	16.03.2017.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.50%	01.03.2017.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	1.50%	07.03.2017.

Tokom ove izvještajne nedelje održan je sastanak centralne banke Australije. Na održanom redovnom zasijedanju ove institucije donešena je odluka da se nivo kamatne stope zadrži na postojećem nivou.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	06.02.2017. ¹	10.02.2017. ²	% Promjena
Eonia	-0.351	-0.352	-0.28
Euribor 1W	-0.379	-0.379	0.00
Euribor 1M	-0.373	-0.371	0.54
Euribor 3M	-0.328	-0.329	-0.30
Euribor 6M	-0.244	-0.240	1.64
Euribor 12M	-0.101	-0.101	0.00

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



U ovoj izvještajnoj nedelji cijene njemačkih državnih obveznica su porasle, iako nije bilo objave značajnijih makroekonomskih podataka. Francuske i italijanske državne obveznice su početkom nedelje zabilježile neočekivano visoke prinose, čime je njihov spread sa njemačkim povećan, u susret predstojećim predsjedničkim izborima u Francuskoj i zbog rastuće političke nestabilnosti u Italiji. Do kraja nedelje je došlo do oporavka cijena ovih obveznica, pa je smanjen pomenuti spread. Pored toga, i dalje prisutno neslaganje unutar MMF-a oko budućnosti plana pomoći Grčkoj, zajedno sa rastućim rizikom od default-a i izlaska iz euro zone, proizvelo je prodajni pritisak na obveznice ove zemlje, pa je rasprodaja od strane investitora dovela do rasta prinosa na 2-godišnje obveznice na nivo iznad 10%. Prinos na 10-godišnje njemačke državne obveznice je do kraja nedelje pao na 0.32%, sa 0.39% koliko je iznosio na početku nedelje.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Kretanje cijena američkih 10-godišnjih državnih obveznica



Prinosi na američke državne obveznice su tokom prva tri dana ove izvještajne nedelje imali trend pada. Do pada prinosa je došlo kako je cijena nafte oslabila u tom periodu, kao i zbog rasta tražnje za sigurnim sredstvima kako investitori nastoje da procjene političke rizike u Evropi. Tokom poslednja dva dana je došlo do oporavka prinosa na američke obveznice. Prinosi su tada porasli kako je predsjednik SAD-a izjavio da će detalji oko smanjenja poreza biti objavljeni u naredne nekoliko nedelje. Tokom ove nedelje SAD je na aukciji prodao 15 mlrd 30-godišnjih obveznica, a prinos koji je ostvaren na njih je iznosio 3.005%, što je nešto više u odnosu na poslednju aukciju istog dospijeća (2.914%).

ZLATO



Cijena zlata je tokom prva tri dana ove sedmice rasla zbog zabrinutosti investitora oko predstojećih izbora u Francuskoj. Takođe, na rast cijene ovog plemenitog metala uticala je i nesigurnost koja okružuje novu američku administraciju. U četvrtak je došlo do oštrijeg pada cijene ovog plemenitog metala kako je došlo do rasta dolara i rasta cijena akcija na američkim berzama, da bi se tokom poslednjeg dana cijena zlata oporavila.

NAFTA



Prva dva dana izvještajne nedelje cijena nafte je bila u padu, uglavnom zbog objave podataka o povećanju nivoa zaliha ovog energenta u SAD-u. Naime, izvještaj Američkog Petroleum Instituta pokazao je da su zalihe u nedelji koja je prethodila ovom izvještajnom periodu povećane za čak 14.2 miliona barela. Međutim, od srijede je na ovom tržištu konstantno bio prisutan rastući trend. Do rasta cijene je došlo kako je smanjenje proizvodnje od strane članica OPEC-a počelo da utiče na smanjenje viškova ovog energenta na globalnom nivou. Podatak Međunarodne agencije za energente, objavljen na samom kraju izvještajne nedelje, da je OPEC do sada ispoštovao sporazum o smanjenju proizvodnje u većoj mjeri nego što je očekivano, a i rast tražnje veći od predviđanja, nastavili su da vuku cijenu nafte naviše.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 06.02.2017.- 10.02.2017.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Francuska	<p>Industrijska Proizvodnja (Industrial production) Mjeri ekonomsko zdravlje proizvodnog sektora. Rastuća industrijska proizvodnja ukazuje na povećanje proizvodnje i ekonomsku ekspanziju.</p>	Decembar MoM% (YoY%)	-0.7% 1.4%	-0.9% 1.3%	2.4% 1.9%
SAD	<p>Broj obraćanja zbog socijalne isplate za nezaposlenost (Initial Jobless Claims) 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.</p> <p>Trgovinski bilans (Trade Balance) Razlika između izvoza i uvoza proizvoda i usluga SAD-a. Trgovinski bilans predstavlja najveću komponentu Bilansa plaćanja, i pokazuje konkurentnost proizvoda SAD-a u inostranstvu.</p>	Februar 4 K=1.000	249K	234K	246K
		Decembar b=milijarda	-\$45.0b	-\$44.3b	-\$45.7b
Njemačka	<p>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.</p>	Decembar MoM% (YoY%)	0.7% 4.2%	5.2% 8.1%	3.6% 2.0%

Izvor podataka:
Bloomberg