

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

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 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	1.2167	W 2/22	1.1816
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

(10. april 2017. – 14. april 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
 Commonwealth Bank's Thurlall: Oil Prices, Iraq
 Daniel Broby, chief investment officer at Bankwest, talks about Bankwest's investment in U.S. Bank Corp's Japanese mobile-phone unit and L'Oréal's purchase of Body Shop International Plc.
 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 Mohieldin: 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 55 11 3048 4500 Europe 44 20 7330 7800 Germany 49 69 920410
 Hong Kong 852 2977 6000 Japan 81 3 3201 5300 Singapore 65 6212 1100 U.S. 1 212 315 2000 Copyright © 2006 Bloomberg L.P.
 8815-591-3 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

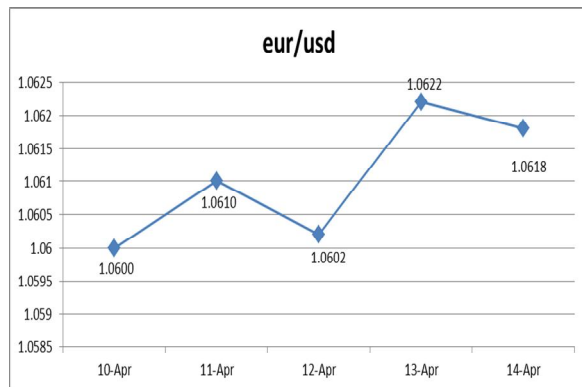
Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng
US SPREADS				
2) 2 YR	42.88	44.13	43.50	--
23) 3 YR	41.50	42.75	42.13	-.17
24) 4 YR	44.38	45.63	45.00	-.10
25) 5 YR	48.25	49.25	48.75	+.25
26) 6 YR	49.50	50.50	50.00	+.30
27) 7 YR	50.50	51.50	51.00	+.40
28) 8 YR	51.13	52.13	51.63	+.33
29) 9 YR	51.75	52.75	52.25	+.45
30) 10 YR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

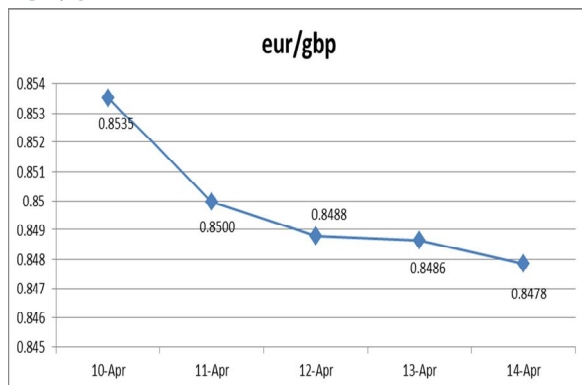
EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Početak ove izvještajne sedmice američki dolar je blago slabio u odnosu na korpu vodećih valuta, u susret govoru predsjednice FED-a, Janet Yellen, na univerzitetu Michigan. Zaključak njenog izlaganja je bio, da se očekuje nastavak umjerenog rasta ekonomije SAD-a, kao i postepeno povećanje kamatnih stopa. U utorak je **kurs EUR/USD** ojačao na nivo iznad 1.06, da bi krajem narednog dana naglo porastao, kako je dolar oslabio nakon izjave predsjednika Donalda Trampa za Wall Street Journal, da ova valuta "postaje previše jaka", kao i da je pristalica politike nižih kamatnih stopa u SAD-u. Uoči vaskršnjih praznika ovaj kurs je oslabio uslijed neizvjesnog ishoda predsjedničkih izbora u Francuskoj i drugih geopolitičkih pitanja.

EUR/GBP

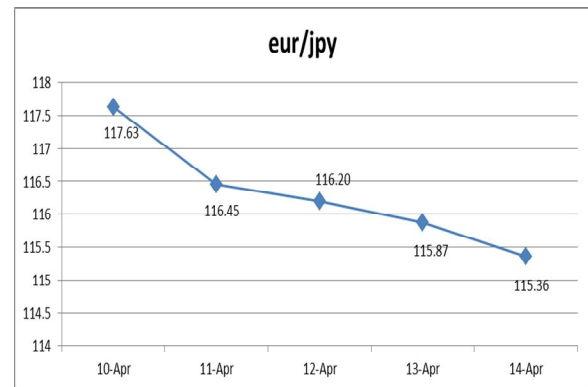


Izvor: Bloomberg LP

Tokom prošle izvještajne nedelje **kurs EUR/GBP** je zabilježio pad, kako je došlo do rasta vrijednosti sterlinga. Početkom nedelje objavljeno je da je stopa inflacije u Velikoj Britaniji u martu ostala nepromijenjena, na

nivou od 2.3%, što ukazuje na to da domaćinstva u Velikoj Britaniji postaju opreznija kada je potrošnja u pitanju, pa je kurs pao na 1-mjesečni minimum. Sredinom nedelje kurs se našao na još nižem nivou (6-nedeljni minimum), kako su podaci sa tržišta rada pokazali da je stopa nezaposlenosti ostala na nivou od 4.7%. Sterling je bio podržan i podacima o rastu zarada u Velikoj Britaniji, što je investitorima donijelo olakšanje u pogledu zabrinutosti oko negativnog uticaja Brexit-a na ekonomiju ove zemlje. Iako je u četvrtak došlo do kratkotrajnog oporavka kursa, silazni trend je nastavljen do kraja izvještajne nedelje. Tržišta su u petak bila zatvorena zbog vaskršnjih praznika.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je i u ovoj izvještajnoj nedelji nastavio da slabi, uslijed jačanja vrijednosti japanske valute. Glavni uzročnik ovog trenda bile su rastuće geopolitičke tenzije u Siriji i Sjevernoj Koreji, zbog kojih su investitori bili okrenuti sigurnim sredstvima. Padu kursa je doprinijela i rastuća neizvjesnost oko predsjedničkih izbora u Francuskoj, ali i smanjena tržišna aktivnost zbog vaskršnjih praznika. Ovaj trend je nastavljen do kraja izvještajnog perioda, kada se kurs našao na 12-nedeljnom minimumu (nešto ispod 115.50). Inače, pred kraj nedelje SAD je bombardovala Avganistan, najvećom nenuklearnom bombom do sada, što je dodatno podstaklo tražnju za jenom.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	10.04.2017. ¹	14.04.2017. ²	% Promjena
EUR/USD	1.05910	1.0618	0.25
EUR/GBP	0.85553	0.84784	-0.90
EUR/JPY	117.650	115.36	-1.95
EUR/AUD	1.41270	1.40165	-0.78
EUR/CHF	1.06886	1.06726	-0.15
USD/JPY	111.090	108.64	-2.21
GBP/USD	1.23710	1.2523	1.23

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%	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%	24.05.2017.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	1.50%	02.05.2017.

Centralna banka Kanade je tokom ove izvještajne nedelje održala redovno zasijedanje, na kome nije promijenjena visina kamatne stope. Kamatna stopa je zadržana na istom nivou od 0.50%, uz otvorenu mogućnost reagovanja ukoliko se za tim ukaže potreba. Ova odluka je bila u skladu sa očekivanjima tržišta.

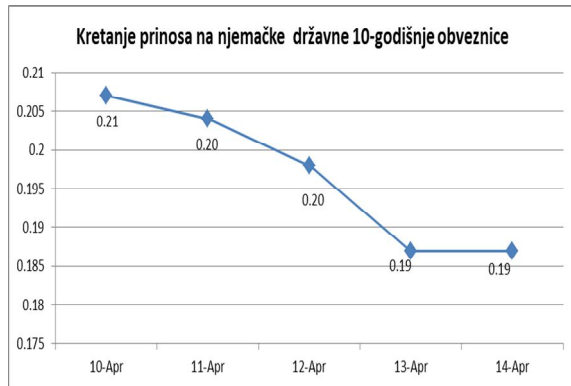
Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	10.04.2017. ¹	14.04.2017. ²	% Promjena
Eonia	-0.353	-0.358	1.42
Euribor 1W	-0.380	-0.380	0.00
Euribor 1M	-0.373	-0.372	-0.27
Euribor 3M	-0.330	-0.331	0.30
Euribor 6M	-0.241	-0.246	2.07
Euribor 12M	-0.116	-0.120	3.45

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

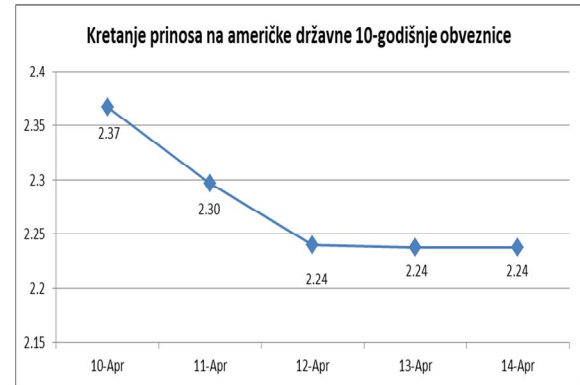
EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinosi na njemačke 10-godišnje državne obveznice su tokom ove izvještajne sedmice konstantno slabili. Do slabljenja je došlo zbog rasta geopolitičkih tenzija, nakon što je bombardovana Sirija, kao i zbog neizvjesnosti oko predsjedničkih izbora u Francuskoj. Jedino tokom posljednjeg dana nije bilo promjena, i to kako su tržišta bila zatvorena zbog praznika.

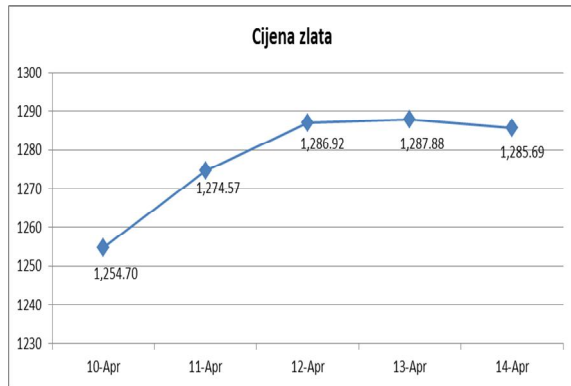
AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Cijene 10-godišnjih američkih obveznica su tokom ove nedelje rasle. Na početku nedelje cijene obveznica su rasle kako je objavljen izvještaj koji je pokazao da su u martu, u neproizvodnom sektoru u SAD-a, platni spiskovi povećani manje od očekivanja. Geopolitičke tenzije u Aziji i na Bliskom Istoku, su dodatno podstakli tražnju za sigurnim sredstvima. Investitori su u ovom periodu bili skeptični i oko Trampove sposobnosti u pogledu sprovođenja fiskalnih mjera u zemlji, pa je i to bio razlog zbog koga su cijene državnih američkih obveznica porasle. U srijedu je Donald Tramp izjavio da „voli“ politiku niskih kamatnih stopa i da je još uvijek neodlučan da li će Janet Yellen ponovo predložiti za predsjednika Fed-a, kojoj mandat ističe sledeće godine u februaru, što je oborilo prinos na 10-godišnje obveznice na nivo od 0.241%. U petak su tržišta bila zatvorena uslijed praznika.

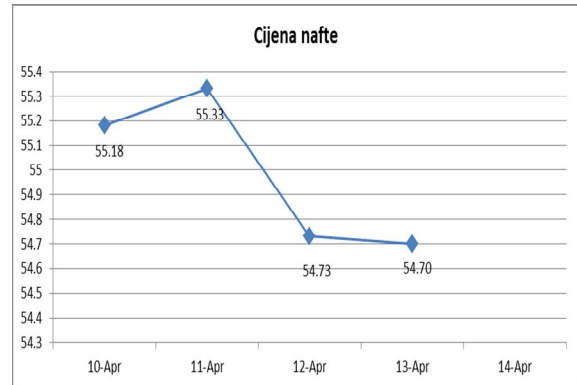
ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

U prvoj polovini ove izvještajne nedelje cijena zlata je imala rastući trend. Do jačanja cijene ovog plemenitog metala je došlo kako je u Libiji zatvoreno najveće naftno polje. Istovremeno je rast neizvjesnosti dodatno uticao da cijena zlata poraste i sredinom sedmice dostigne najveći nivo u poslednjih pet mjeseci. U ostatku nedelje cijena zlata nije bilježila veću promjenu.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

U ponedjeljak je cijena nafte porasla, kako je u Libiji bilo zatvoreno jedno od najvećih naftnih polja, a i Rusija je signalizirala da bi mogla da razmotri produženje dogovora koji se tiče smanjenja proizvodnje (Rusija će nastaviti da prati nivoe zaliha, pošto je još uvijek rano da se donese odluka o daljem produženju dogovora o smanjenju proizvodnje). I sledećeg dana je cijena nafte na dnevnom nivou porasla nakon što je Saudijska Arabija izjavila da će najvjerovatnije podržati prolongiranje dogovora oko produžavanja smanjenja proizvodnje output-a. U srijedu je cijena nafte naglo oslabila nakon što su zvanični podaci Ministarstva za energetiku pokazali da je došlo do rasta zaliha u SAD-u, suprotno podacima American Petroleum Institute koji su pokazali suprotno. U četvrtak cijena nafte nije bilježila veće promjene i kretala se oko \$54 po barelu. U petak su tržišta bila zatvorena zbog praznika.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 10.04.2017- 14.04.2017.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	Industrijska proizvodnja (Industrial Production) Mjeri promjenu obima proizvodnje u sektorima proizvodnje i energije. Industrijska proizvodnja predstavlja oko ¼ BDP euro zone.	Februar MoM% (YoY%)	0.1% (1.9%)	-0.3% (1.2%)	0.3% (0.2%)
SAD	Zahtjevi nezaposlenih za primanje socijalne pomoći (Initial Jobless Claims) Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene. Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo.	April 08 K= 1.000 Mart MoM% (YoY%)	245K 0.0% (2.6%)	234K -0.3% (2.4%)	235K 0.1% (2.7%)
Velika Britanija	ILO Stopa nezaposlenosti (ILO Unemployment Rate) Nezaposlenost, definisana od strane Internacionalne organizacije za rad (International Labour Organization-ILO) predstavlja situaciju kada su ljudi bez posla i kada oni aktivno traže zaposlenje. Stopa nezaposlenosti mjeri veličinu nezaposlenosti i dobija se kao procenat kada se broj nezaposlenih individua podijeli sa svim individuama koje se trenutno nalaze na tržištu rada. Indeks potrošačkih cijena (CPI) Mjeri promjene u cijenama maloprodajnih proizvoda i usluga (koje tipično britansko domaćinstvo koristi), uključujući prehrambene proizvode i gas. CPI je ključna mjera inflacije u Ujedinjenom Kraljevstvu, a Banka Engleske ga koristi u donošenju odluka o kamatnoj stopi.	Februar Mart MoM% (YoY%)	4.7% 0.3% (2.3%)	4.7% 0.4% (2.3%)	4.7% 0.7% (2.3%)
Njemačka	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo, pa je zato ključna mjera inflacije.	Mart MoM% (YoY%)	0.2% (1.6%)	0.2% (1.6%)	0.2% (1.6%)

Izvor podataka:

Bloomberg

Nedjeljni izvještaj 10.04.2017. – 14.04.2017.