



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	1.2166	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

Izvjestaj sa međunarodnog finansijskog tržišta
 (10. jul 2017. – 14. 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, takes a look at 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

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 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

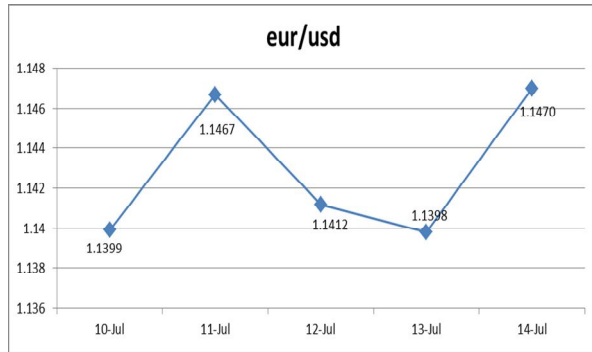
Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng
US SPREADS				
2) 2 YR	42.88	44.13	43.50	--
23) 3 YR	41.50	42.75	42.13	-.17
24) 4 YR	44.38	45.63	45.00	-.10
25) 5 YR	48.25	49.25	48.75	+.25
26) 6 YR	49.50	50.50	50.00	+.30
27) 7 YR	50.50	51.50	51.00	+.40
28) 8 YR	51.13	52.13	51.63	+.33
29) 9 YR	51.75	52.75	52.25	+.45
30) 10 YR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

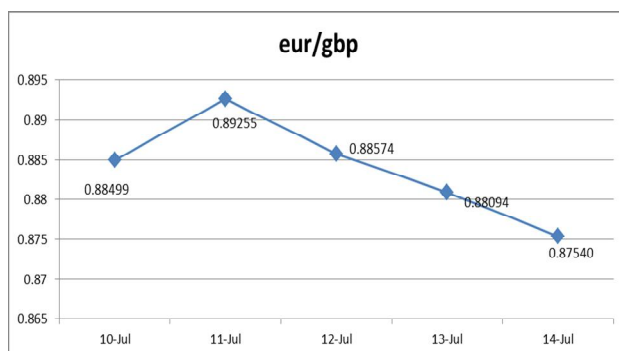
EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Na samom početku ove izvještajne nedelje **kurs EUR/USD** je bio stabilan i kretao se u intervalu od 1.1382 do 1.1418. U utorak je zabilježen uzlazni trend kretanja ovog kursa, kako je dolar oslabio u odnosu na korpu vodećih valuta, uslijed pada cijena akcija u SAD-u i prinosa državnih obveznica, nakon što je sin predsjednika SAD-a bio prinuđen da objavi transkript razgovora koji ga dovodi u vezu sa advokatom ruske Vlade, i gdje prihvata odgovornost da je tim putem namjeravao da dođe u posjed „osjetljivih“ informacija koje su se mogle negativno odraziti na kampanju Hilari Klinton. Kurs EUR/USD se u srijedu našao na nedeljnom maksimumu 1.1489. Krajem srijede i tokom četvrtka dolar se blago oporavio u odnosu na euro, koji je pao u odnosu na korpu vodećih valuta, nakon govora predsjedavajuće FED-a, Janet Yellen u Senatu SAD-a, gdje je naglasila da će se FED držati postepenog rasta kamatnih stopa. Posljednjeg dana ove izvještajne nedelje kurs je imao rastući trend, kako je dolar slabio uslijed objave slabijih od procjena podataka o inflaciji i maloprodaji u SAD-u u junu. Ovi podaci su bacili sumnje na outlook vezan za američku ekonomiju, pa je vjerovatnoća da će Fed do kraja godine povećati kamatnu stopu u petak pala na 40%.

EUR/GBP

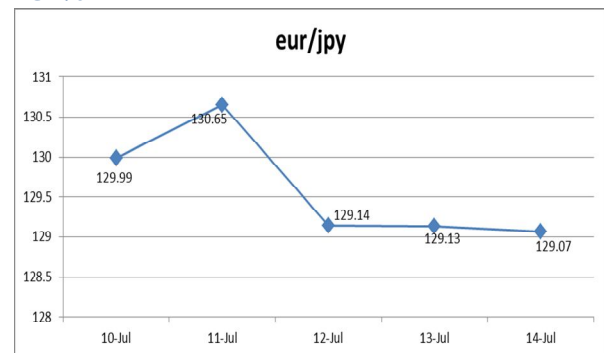


Izvor: Bloomberg LP

U ponedjeljak je **kurs EUR/GBP** bio stabilan, a narednog dana je imao blago silazni trend, kako je

sterling jačao u susret izlaganju viceguvernera Banke Engleske, Ben Broadbent-a, u Škotskoj. Međutim, nakon što je Broadbent odbio da komentariše monetarnu politiku, već se osvrnuo na negativne efekte koje bi Brexit mogao proizvesti za ekonomiju, sterling je počeo da slabi. U intervjuu za Press i Journal, objavljenom u srijedu, Broadbent je rekao da se on ne zalaže za povećanje kamatne stope, zbog čega je sterling dodatno oslabio. Ipak istog dana, nakon što su objavljeni jaki podaci sa britanskog tržišta rada (veći od očekivanja rast nedeljnih zarada), sterling je ojačao u odnosu na euro, a ovaj trend je bio prisutan do kraja izvještajne nedelje. U prilog jačanju britanske valute išla je i izjava jednog od članova Komiteta monetarne politike BoE, Ian McCafferty-ja, kojom je sugerisao da favorizuje brže povlačenje programa kvantitativnog popuštanja, čime je jasno ukazano na podjelu koja postoji među kreatorima monetarne politike.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Tokom prvih dva dana ove izvještajne nedelje **kurs EUR/JPY** je bilježio uzlazni trend kretanja, kako je jen bio slabiji u odnosu na euro, nakon što je guverner Banke Japana izjavio da je ta centralna banka spremna da nastavi sa programom stimulativnih mjera dok se ne dostigne inflatorni cilj od 2%. Ova izjava je uslijedila nakon što je Banka Japana intervenisala na tržištu prethodne sedmice i odlučila da ograniči rast prinosa na državne obveznice. Od sredine nedelje japanska valuta je ojačala u odnosu na dolar i euro, kako su tržišni učesnici iščekivali govor predsjednice FED-a, Janet Yellen, koji može pružiti bolji uvid u pravac kretanje monetarne politike FED-a. Jen je dodatno ojačao nakon govora Yellen, koja smatra da Fed neće žuriti sa povećanjem kamatnih stopa kako je inflacija još uvijek ispod targeta. Jen je u petak nastavio sa svojim trendom rasta u odnosu na euro i dolar, kako je Banka Japana istog dana, u svojim redovnim operacijama na tržištu, zadržala obim kupovine obveznica nepromijenjenim

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	10.07.2017.¹	14.07.2017.²	% Promjena
EUR/USD	1.1401	1.1470	0.61
EUR/GBP	0.88461	0.87540	-1.04
EUR/JPY	129.92	129.07	-0.65
EUR/AUD	1.50039	1.46463	-2.38
EUR/CHF	1.09862	1.10508	0.59
USD/JPY	113.92	112.53	-1.22
GBP/USD	1.2890	1.3098	1.61

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.

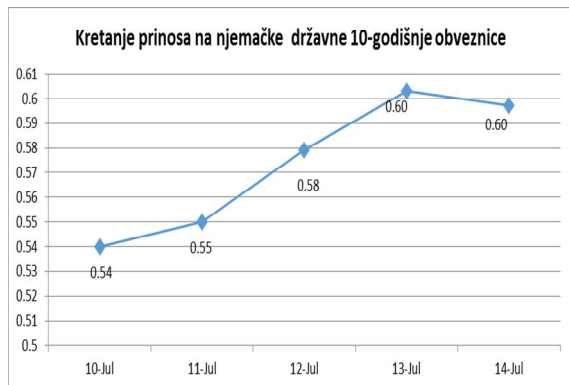
Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	10.07.2017.¹	14.07.2017.	% Promjena
Eonia	-0.359	-0.359	0.00
Euribor 1W	-0.379	-0.379	0.00
Euribor 1M	-0.372	-0.373	-0.27
Euribor 3M	-0.331	-0.331	0.00
Euribor 6M	-0.272	-0.273	-0.37
Euribor 12M	-0.161	-0.151	6.21

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

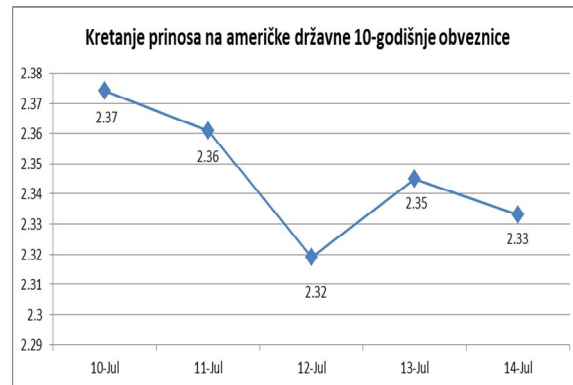
EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Početak ovog izvještajnog perioda prinosi na njemačke 10-godišnje državne obveznice nisu ostvarili veće promjene. U srijedu, tokom prijepodneva, prinosi na ove obveznice su se našli na najvišem nivou od januara 2016. godine prateći rast eura u odnosu na korpu vodećih valuta i očekivanja investitora da će ECB na narednom redovnom zasijedanju najaviti dodatna smanjenja programa otkupa obveznica. Do kraja izvještajne nedelje prinosi na njemačke 10-godišnje obveznice su se uz manja kolebanja, kretali blizu nivoa od 0.60%.

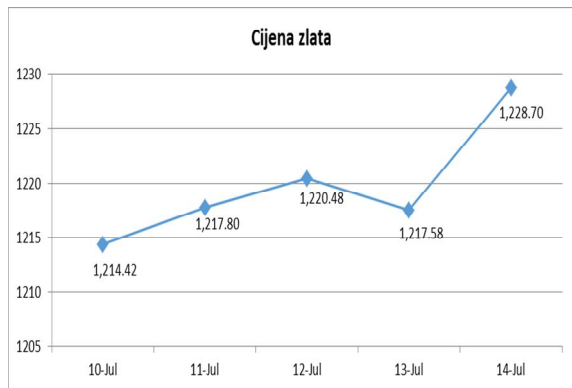
AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinosi na američke obveznice su u prvoj polovini sedmice slabili. Nešto izraženiji pad prinosa se desio sredinom sedmice nakon što je predsjednica FED-a, Janet Yellen, umanjila očekivanja da će tokom ove godine biti više od jednog povećanja kamatne stope. Ona je u obraćanju Kongresu izjavila da uzimajući u obzir postojeće procjene FED neće morati puno da poveća kamatne stope kako bi se dostigao njihov prirodni nivo. Tokom četvrtka je došlo do blagog oporavka prinosa na američke obveznice, ali je u petak ponovo nastavljen trend njihovog pada i to kako su objavljeni slabi podaci o inflaciji. Naime, u junu je inflacija u SAD-u porasla samo 1.6% (najniži rast od oktobra 2016-te godine).

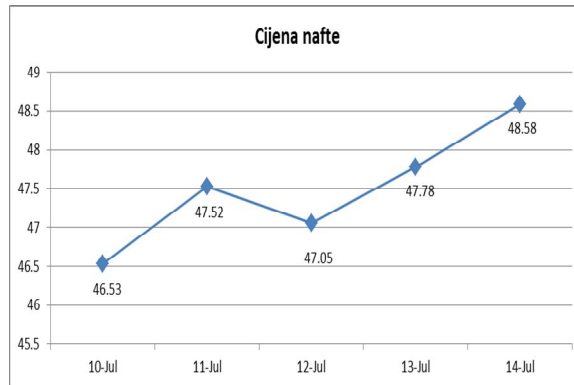
ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Tokom cijelog izvještajnog perioda cijena zlata je imala uzlazan trend kretanja. Pad cijena akcija i vrijednosti američkog dolara uticali su na porast tražnje investitora za sigurnim sredstvima. Pred kraj nedelje, nakon objave razočaravajućih podataka o inflaciji i maloprodaji u SAD-u, cijena zlata se našla na 2-nedeljnom maksimumu. Ovakvi podaci uticali su na lošiji budući izgled američke ekonomije, pa se posljedično smanjila i vjerovatnoća da će Fed do kraja godine povećati kamatnu stopu što je dodatno pojačalo tražnju ulagača za ovim plemenitim metalom.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je tokom ove izvještajne sedmice porasla. Početkom sedmice je cijena nafte rasla zbog očekivanja da su zalihe nafte pale nakon što su Libija i Nigerija ograničile svoju proizvodnju. U ostaku sedmice cijena nafte je porasla i kako su podaci potvrdili da je u SAD-u došlo do pada zaliha sirove nafte za oko 8.133 miliona barela u sedmici koja je prethodila ovoj. Na rast cijena nafte pred kraj sedmice je uticala vijest da je tražnja za ovim energentom porasla u Kini.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 10.07.2017- 14.07.2017.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Francuska	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.	Maj MoM% (YoY%)	0.0% (0.7%)	0.0% (0.7%)	0.0% (0.7%)
SAD	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.	Jul 8 K=1.000	245 K	247 K	248 L
		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.	Jun MoM% (YoY%)	0.1% (1.7%)	0.0% (1.6%)
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.	Maj	4.6%	4.5%	4.6%
Japan	Indeks proizvodnih cijena (PPI) Pokazatelj mjeri promjenu u cijeni koju plaćaju domaći proizvođači. Porast indikatora je rani pokazatelj inflacije.	Jun MoM% (YoY%)	0.0% (2.0%)	0.0% (2.1%)	0.0% (2.1%)

Izvor podataka:
Bloomberg