



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 (17. jul 2017. – 21. 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
 Commonwealth Bank's Thurlfield: Oil Prices, Iraq
 Daniel Broby: chief investment officer at Bankwest, talks about Bankwest's investment in Japanese mobile-phone unit and Loreal 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 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 1000 U.S. 1 212 315 2000 Copyright © 2006 Bloomberg L.P.
 8815-311-3 17-Jul-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

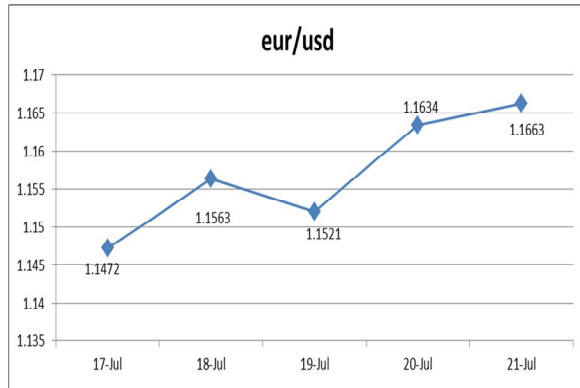
Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng
US SPREADS				
22) 2 YR	42.88	44.13	43.50	--
23) 3 YR	41.50	42.75	42.13	-.17
24) 4 YR	44.38	45.63	45.00	-.10
25) 5 YR	48.25	49.25	48.75	+.25
26) 6 YR	49.50	50.50	50.00	+.30
27) 7 YR	50.50	51.50	51.00	+.40
28) 8 YR	51.13	52.13	51.63	+.33
29) 9 YR	51.75	52.75	52.25	+.45
30) 10 YR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

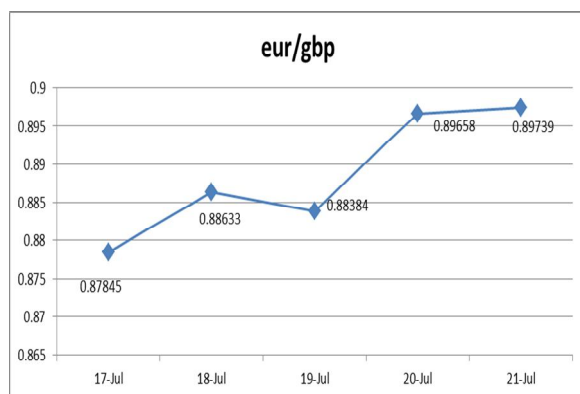
EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Na samom početku ove izvještajne nedelje **kurs EUR/USD** je bio stabilan. Nakon što je objavljeno da je inflacija u eurozoni u junu iznosila 1.3% na godišnjem, a 0% na mjesečnom nivou, kurs je počeo da raste. Kurs je rastao i zbog slabljenja dolara, uzrokovanog dešavanjima na američkoj političkoj sceni (naporu Republikanaca da ukinu „Obamacare“ ne daju rezultate, što umanjuje očekivanja da će Trampova administracija sprovesti u djelo sve planove iz agende, koja uključuje i poreske rezove). U srijedu je ovaj kurs počeo da slabi, a isti trend zadržao i narednog dana, u susret redovnom zasijedanju ECB-a. Međutim, po okončanju ovog zasijedanja, euro je dobio na vrijednosti, pa je došlo do naglog rasta kursa EUR/USD. Naime, kamatna stopa je ostala nepromijenjena, ali su se investitori okrenuli evropskoj valuti uslijed znakova da se ECB-a priprema za proces smanjenja podrške svojoj ekonomiji, pa se kurs EUR/USD u petak našao na 23-mjesečnom maksimumu (1.1683).

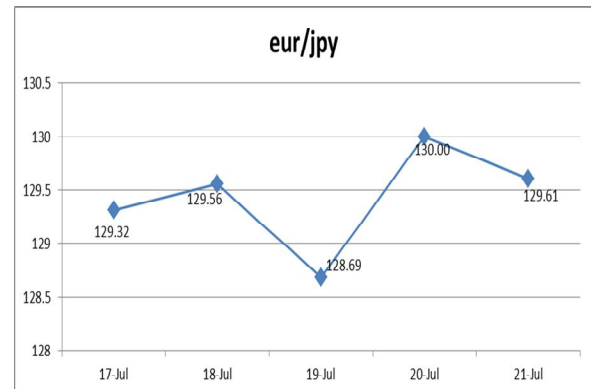
EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kretanje **kursa EUR/GBP** je u posmatranom periodu bilo slično kretanju prethodnog valutnog para. Prva dva dana kurs je imao rastući trend, kako je sterling slabio zbog očekivanja podatka o stopi inflacije u Velikoj Britaniji, a onda i njegove objave (inflacija je u junu neočekivano smanjena sa 2.9%, na 2.6%). Naredna dva dana kurs je imao blago silazni trend, da bi tek nakon zasijedanja ECB-a došlo do veće promjene na ovom tržištu. Naime, euro je počeo da raste, uglavnom zbog izjave predsjednika ECB-a da bi na jesen moglo da se razgovara o promjenama u pogledu vođenja monetarne politike u euro zoni. Sa druge strane, prospekti povećanja kamatne stope BoE umanjani su zbog ovonedeljnih podataka o inflaciji, što je dodatni razlog zbog kojeg je kurs EUR/GBP imao rastući trend.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

U ponedjeljak su tržišta u Japanu bila zatvorena zbog praznika Marine Day, a narednog dana je **kurs EUR/JPY** išao naviše, uglavnom zbog jačanja eura u odnosu na korpu vodećih valuta. U srijedu je došlo do pada ovog kursa, kako je tog dana počelo zasijedanje Banke Japana, a očekivao se i sastanak ECB-a. Međutim, nakon što je BoJ donio odluku da se drži dosadašnjeg načina vođenja monetarne politike, a tajming za dostizanje inflatornog targeta pomjeren za još jednu godinu, potvrđeni su stavovi da će Banka Japana „kaskati“ za drugim centralnim bankama u povlačenju stimulativnih mjera, i kurs EUR/JPY je počeo da raste. Njegov intenzivniji rast je nakon sastanka ECB-a. Na samom kraju izvještajne nedelje kurs je ponovo slabio, uslijed oporavka jena.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	17.07.2017. ¹	21.07.2017. ²	% Promjena
EUR/USD	1.1470	1.1663	1.68
EUR/GBP	0.87540	0.89739	2.51
EUR/JPY	129.07	129.61	0.42
EUR/AUD	1.46463	1.47327	0.59
EUR/CHF	1.10508	1.10297	-0.19
USD/JPY	112.53	111.13	-1.24
GBP/USD	1.3098	1.2997	-0.77

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%	07.09.2017.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	1.25%	26.07.2017.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	21.09.2017.
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%	06.09.2017.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	1.50%	01.08.2017.

U toku ovog izvještajnog perioda ECB i BoJ su održali sastanke. Nijedna banka nije mijenjala način vođenja monetarne politike, kao ni visinu kamatne stope. O programu kupovine obveznica od strane ECB-a u euro zoni bi trebalo da bude više riječi tek na jesen.

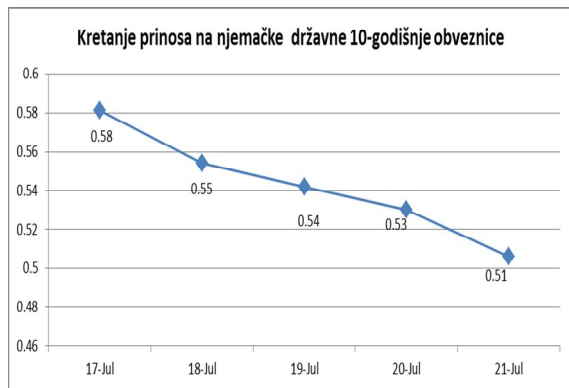
Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	17.07.2017. ¹	21.07.2017.	% Promjena
Eonia	-0.359	-0.361	-0.56
Euribor 1W	-0.379	-0.379	0.00
Euribor 1M	-0.373	-0.374	-0.27
Euribor 3M	-0.331	-0.331	0.00
Euribor 6M	-0.273	-0.272	0.37
Euribor 12M	-0.151	-0.152	-0.66

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

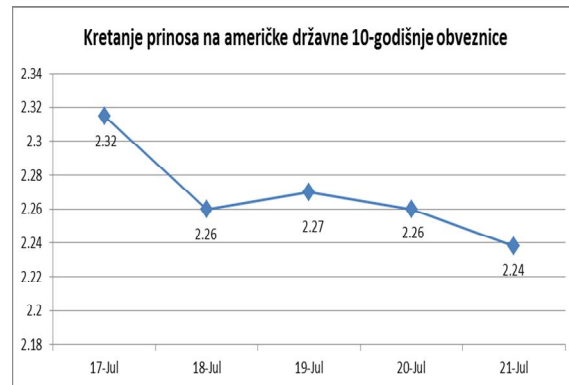
EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Tokom ove izvještajne nedelje prinosi na njemačke državne obveznice su imali trend pada. Do pada prinosa je došlo uglavnom kako je jačanje eura uzrokovalo preispitivanju u pogledu toga kad će ECB početi da povlači stimulatívne mjere. Tokom ove sedmice održan je i redovan sastank ECB-a, ali on nije u većoj mjeri uticao na kretanje prinosa na državne obveznice euro zone.

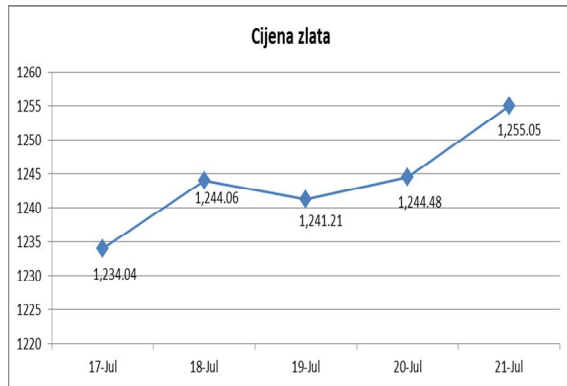
AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinosi na američke obveznice obveznice su tokom ove izvještajne sedmice ostvarili pad kako je među investitorima vladala zabrinutost u oko toga da li će Trampova administracija uspjeti da sprovede zdravstvene reforme koje najavljuje. Takođe, do pada prinosa na ove obveznice je došlo i kako su investitori spekulisali da će kamatne stope u SAD-u ostati na ovom nivou i tokom narednog perioda. Na samom kraju sedmice je pad cijena akcija na berzama u SAD-u dodatno oborio prinose na američke obveznice.

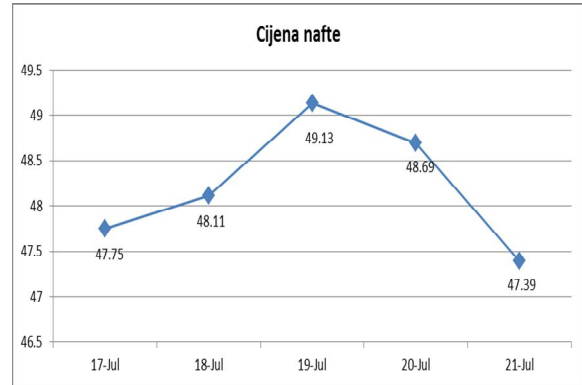
ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Prva dva dana ove izvještajne nedelje cijena zlata je imala rastući trend. Glavni razlozi ovakvog kretanja bili su: slabljenje američkog dolara, zabrinutost oko sprovođenja reforme zdravstvenog sistema od strane američkog predsjednika, ali i slabija očekivanja da će u skorije vrijeme doći do povećanja kamatne stope od strane monetarnih vlasti SAD-a. U nastavku nedelje cijena je imala blago silazni trend, uglavnom zbog oporavka vrijednosti dolara. Međutim, nakon što je završen sastanak ECB-e, na kojem je predsjednik ECB-a izjavio da će kreatori monetarne politike o potencijalnim promjenama šeme kupovine obveznica razgovarati tek na jesen, došlo je do jačanja eura u odnosu na dolar i povećanja tražnje za plemenitim metalima, pa je rastući trend na ovom tržištu nastavljen. Na samom kraju nedelje cijena zlata se kretala blizu 4-nedeljnog maksimuma.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je tokom prva tri dana ove izvještajne nedelje rasta. Najizraženiji rast je bio sredinom sedmice zbog objave izvještaja vlade SAD-a, koji je pokazao da su zalihe sirove nafte i goriva tokom prethodne sedmice pale. Prema podacima EIA (Energy Information Administration) zalihe nafte su pale za 4.73 miliona barela, dok su zalihe goriva pale za 4.45 miliona. Tokom poslednja dva dana je cijena ovog energenta pala kako je izvještaj pokazao da će ponuda nafte od strane OPEC-a u julu vjerovatno dostići najveći nivo od početka godine, što je izazvalo zabrinutost da je tržište na globalnom nivou prezasićeno ovim energentom.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 17.07.2017- 21.07.2017.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	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 euro zone.	Jun MoM%	0.0%	0.0%	-0.1%
Njemačka	Indeks proizvodnih cijena (PPI) Ocjenjuje prosjek promjene cijena određenih proizvođača u svim fazama proizvodnje, ne uključuje uvezenu robu, usluge i porez. Indeks se smatra pokazateljem buduće inflacije.	Jun MoM% (YoY%)	-0.1% (2.3%)	0.0% (2.4%)	-0.2% (2.8%)
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	233 K	247 K
	Izgradnja nekretnina (Housing Starts) Pokazuje promjenu u broju novih nekretnina koje su izgrađene u SAD-u (povećanje ovog indikatora ukazuje na rast investicija i poslovnog optimizma).	Jun MoM%	6.2%	8.3%	-5.5%
Velika Britanija	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo.	Jun MoM% (YoY%)	0.2% (2.9%)	0.0% (2.6%)	0.3% (2.9%)
Japan	Izvoz (Exports) Proizvodi i usluge, proizvedeni u Japanu, koji su prodani ili čekaju na prodaju van Japana.	Jun YoY%	9.5%	9.7%	14.9%
	Uvoz (Import) Tražnja za inostranim proizvodima.	Jun YoY%	14.4%	15.5%	17.8%

Izvor podataka:
Bloomberg