

EURUSD ↓ 1.2179 +.0005 WACH 1.2179/1.2180 TTOL
 At 19:38 Op 1.2174 HI 1.2199 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 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
(23. januar 2017. – 27. januar 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 Thurlfield: Oil Prices, Iraq
 Daniel Broby: chief investment officer at Bankinvest, talks about 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 Mubasher: 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	Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng
US Semi 30/360					US SPREADS				
2) 2 YR	5.0670	5.0800	5.0755	+0.0305	22) 2 YR	42.88	44.13	43.50	--
3) 3 YR	5.0500	5.0720	5.0610	+0.0330	23) 3 YR	41.50	42.75	42.13	-.17
4) 4 YR	5.0620	5.0740	5.0680	+0.0250	24) 4 YR	44.38	45.63	45.00	-.10
5) 5 YR	5.0860	5.0920	5.0890	+0.0235	25) 5 YR	48.25	49.25	48.75	+.25
6) 6 YR	5.1100	5.1130	5.1105	+0.0170	26) 6 YR	49.50	50.50	50.00	+.30
7) 7 YR	5.1300	5.1350	5.1325	+0.0170	27) 7 YR	50.50	51.50	51.00	+.40
8) 8 YR	5.1470	5.1530	5.1500	+0.0160	28) 8 YR	51.13	52.13	51.63	+.33
9) 9 YR	5.1620	5.1680	5.1640	+0.0135	29) 9 YR	51.75	52.75	52.25	+.45
10) 10 YR	5.1780	5.1830	5.1805	+0.0175	30) 10 YR	52.25	53.25	52.75	+.50
11) 15 YR	5.2370	5.2430	5.2400	+0.0145	31) 15 YR	57.00	58.00	57.50	+.50
12) 20 YR	5.2670	5.2720	5.2690	+0.0130	32) 20 YR	58.63	59.88	59.25	+.15
13) 30 YR	5.2750	5.2840	5.2795	+0.0190	33) 30 YR	57.38	58.63	58.00	+.20

Change on day IYC4 I52<GO>
 Change on Month IYC6 I52<GO>
 Podgorica, 01. februar 2017. godine
 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 na samom početku ovog izvještajnog perioda ostvario rast nakon što je američki predsjednik potpisao ukaz kojim počinje povlačenje SAD-a iz trgovinskog sporazuma o Transpacifičkom partnerstvu. U ovaj sporazum je uključeno 12 zemlja, među kojima su i Japan, Australija i Singapur. Tokom naredna dva dana ovaj kurs nije ostvario veću promjenu. U četvrtak je došlo do oštrijeg jačanja dolara u odnosu na euro kao posledica jačanja tržišta akcija u Americi. Međutim, tokom poslednjeg dana dolar je ponovo oslabio u odnosu na evropsku valutu i to kako su objavljeni slabiji od očekivanih podaci o SAD-u. Naime, tog dana je objavljeno da je ekonomski rast SAD-a u IV kvartalu 2016. godine u odnosu na isti period godinu dana ranije, iznosio 1.9%, što je niže od očekivanih 2.2%. Kurs EUR/USD je na samom početku izvještajnog perioda iznosio 1.0703, a na kraju dana 1.0699.

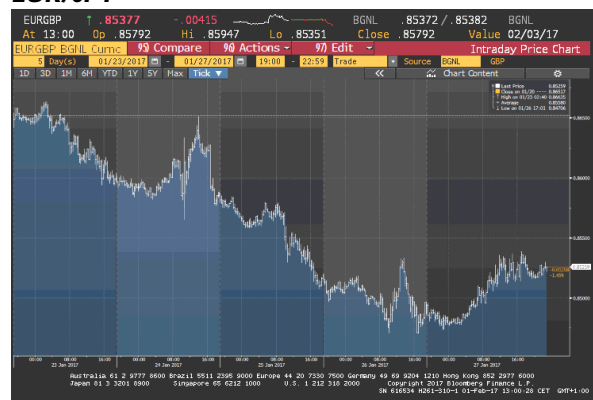
EUR/GBP



Početak ovog izvještajnog perioda kurs EUR/GBP je bio u padu na šta je prvenstveno uticao slabiji američki dolar. U utorak je ovaj kurs pokazivao znake oporavka, ali je do kraja

dana ipak oslabio. Ovaj trend se nastavio i narednih dana, uglavnom zbog jačanja sterlinga. Naime, premijerka Velike Britanije se složila sa zahtjevima zakonodavaca da objavi plan u pogledu Brexit-a, dok će se s druge strane tražiti od parlamenta odobrenje da se započene formalno razdvajanje od EU. Sterling je bio podržan i očekivanjima da će se između UK i SAD vrlo brzo sklopiti trgovinski dogovor. U petak je kurs EUR/GBP blago porastao kako je sterling bio pod pritiskom zbog plana britanske Vlade da se dokumentacija koja se tiče Brexit-a što prije nađe u Parlamentu. Britanska funta je bila u padu i zbog iščekivanja sastanka Banke Engleske. Na zatvaranju tržišta kurs EUR/GBP je iznosio 0.852.

EUR/JPY



U većem dijelu nedelje investitori su favorizovali sigurnija sredstva, obzirom da je predsjednik SAD-a ponudio šture detalje o planovima vezanim za vođenje ekonomske politike, pa je došlo do rasta japanske valute, a time i pada kursa EUR/JPY. Međutim, pred kraj izvještajne nedelje ovaj kurs se blago oporavio. Naime, rast cijena akcija u Aziji je uzrokovao pad vrijednosti japanske valute u odnosu na euro i dolar. Jen je slabio i uslijed najave Banke Japana da će, u okviru svog programa otkupa obveznica, povećati kupovinu obveznica dospjeća od 5 do 10 godina. Ovim potezom BoJ je potvrdila svoju namjeru da 10-godišnje prinose zadrži blizu nultog nivoa. U petak je kurs i dalje rastao, iako je obim trgovine bio smanjen zbog proslave Lunarne nove godine.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	23.01.2017. ¹	27.01.2017. ²	% Promjena
EUR/USD	1.0703	1.0699	-0.04
EUR/GBP	0.86517	0.85259	-1.45
EUR/JPY	122.69	123.13	0.36
EUR/AUD	1.41663	1.41704	0.03
EUR/CHF	1.07249	1.06903	-0.32
USD/JPY	114.62	115.10	0.42
GBP/USD	1.2375	1.2555	1.45

Tabela br. 2 - Pregled referentnih kamatnih stopa vodećih centralnih banaka

Centralna banka	Referentna kamatna stopa	Visina referentne kamatne stope	Naredno zasjedanje
European Central Bank	„ECB main refinancing rate“	0.00%	09.03.2017.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.75%	01.02.2017.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	31.01.2017.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.25%	02.02.2017.
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%	07.02.2017.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	23.01.2017. ¹	27.01.2017. ³	% Promjena
Eonia	-0.351	-0.351	0.00
Euribor 1W	-0.380	-0.380	0.00
Euribor 1M	-0.372	-0.372	0.00
Euribor 3M	-0.328	-0.328	0.00
Euribor 6M	-0.241	-0.243	-0.83
Euribor 12M	-0.100	-0.101	-1.00

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



Početak izvještajnog perioda prinosi na njemačke državne obveznice nisu ostvarili značajnije promjene, da bi od srijede počeli da rastu kako je došlo do rasta cijena akcija na globalnom nivou. Posljednjeg dana razlog slabljenja cijena 10-godišnjih obveznica je bio indeks proizvodnih cijena u njemačkoj saveznoj državi Saksoniji, koji je u januaru porastao u 2.3% na godišnjem nivou. Na početku izvještajnog perioda prinos na 10-godišnje njemačke obveznice se našao na nivou od 0.42%, a na kraju perioda na nivou od 0.46%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Kretanje cijena američkih 10-godišnjih državnih obveznica



Cijene američkih 10-godišnjih državnih obveznica u ponedjeljak su porasle uslijed zabrinutosti investitora oko najavljenih protekcionističkih mjera Trampove administracije. U nastavku nedelje cijene 10-godišnjih obveznica su padale, kako su cijene akcija u SAD-u porasle, što je djelimično uzrokovano novom američkom administracijom, kao i zbog poboljšanja globalnih ekonomskih podataka. SAD- je u četvrtak na aukciji \$28 mlrd 7-godišnjih obveznica zabilježio jaku tražnju od grupe indirektnih ponuđača, a koja uključuje strane centralne banke i hedž fondove. Posljednjeg dana ove izvještajne nedelje cijene američkih državnih obveznica su porasle, nakon što su podaci ukazali na slabljenje ekonomskog rasta SAD-a u prošlom kvartalu.

ZLATO



Cijena zlata je prva dva dana izvještajne nedelje rasla nakon odluke Donalda Trampa da povuče SAD iz trgovinskog sporazuma o Transpacifičkom partnerstvu, kao i zbog slabljenja dolara. U nastavku nedelje cijena zlata je bila u padu, kako je došlo do rasta cijena akcija u SAD-u i prinosa na američke državne obveznice, što je smanjilo tražnju za sigurnim sredstvima. U petak je u prvoj polovini dana cijena zlata oslabila kako je Kina stopirala kupovinu zlata u susret praznicima (Lunarna nova godina), da bi se u drugom dijelu dana oporavila uslijed slabljenja kursa dolara, ali i Trampovog poteza na zaustavljanju imigracije, što je naišlo na kritike svjetskih lidera i kompanija.

NAFTA



Cijena nafte se tokom ove izvještajne nedelje kolebala i kretala u rasponu od 54.13 do 55.90 dolara po barelu. Najniža cijena nafte za ovu nedelju zabilježena je u ponedjeljak. Sledećeg dana, cijena ovog energenta se blago oporavila, kako je Irak objavio da je blizu dostizanja obećanog smanjenja proizvodnje. Sredinom nedelje cijena nafte je ponovo oslabila, uslijed objave industrijskih podataka u SAD-u koji su pokazali da su zalihe nafte predhodne nedelje porasle za 2.93 miliona barela, dok je s druge strane Libija povećala obim proizvodnje na najviši nivo od 2014. godine (ova zemlja nije potpisala sporazum o smanjenju obima proizvodnje nafte sa drugim članicama OPEC-a). Cijena nafte je u četvrtak porasla kako se povećao optimizam da će članice OPEC-a i drugi vodeći proizvođači nafte da ispoštuju svoj dogovor o smanjenju proizvodnje ovog energenta. Poslednjeg dana ove izvještajne nedelje cijena nafte je pala, uslijed spekulacija da će povećano iskopavanje nafte u SAD-u podstaći output i ograničiti efekte smanjene ponude od strane OPEC-a i drugih proizvođača.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 23.01.2017.- 27.01.2017.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	Povjerenje potrošača (Consumer Confidence) Procjena povjerenja potrošača predstavlja rezultat istraživanja potrošača euro zone u pogledu njihovih finansija, tržišta rada, spremnosti na štednju, kao i očekivanja u pogledu ekonomije.	Januar A	-4.8	-4.9	-5.1
Njemačka	IFO indeks poslovne klime (IFO Business climate) Mjesečno istraživanje firmi u Njemačkoj (u oblasti proizvodnje, građevine, veleprodaje i maloprodaje), u pogledu trenutne poslovne klime i očekivanja za narednih 6 mjeseci. Obzirom da je Njemačka „odgovorna“ za ¼ ukupnog BDP-a euro zone, ovaj pokazatelj je značajan indikator ekonomskog zdravlja euro zone kao cjeline.	Januar	111.3	109.8	111.0
Velika Britanija	Bruto domaći proizvod (GDP) UK Mjeri vrijednost proizvoda i usluga proizvedenih unutar zemlje. BDP je najobuhvatnija mjera ekonomskog outputa i obezbjeđuje ključni uvid u glavne pokretače jedne ekonomije.	4Q 2016 A QoQ% (YoY%)	0.5% (2.1%)	0.6% (2.2%)	0.6% (2.2%)
SAD	Zahtjevi nezaposlenih za primanje socijalne pomoći (Initial Jobless Claims) Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene. Bruto domaći proizvod (GDP) Mjeri finalnu tržišnu vrijednost svih proizvoda i usluga proizvedenih unutar zemlje. To je najčešće korišten indikator ekonomske aktivnosti.	Januar 21 K=1.000 4Q 2016 A QoQ%	247 K 2.2%	259 K 1.9%	234 K 3.5 %

Izvor podataka:
Bloomberg

Nedjeljni izvještaj 23.01.2016. – 27.01.2017.