

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

(24. jul 2017. – 28. jul 2017.)

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

- Bankwest's Broby: Softbank Video (U) (Prod, Body)
- ICAP's Smith: U.S. European Bonds, Fed Rates and Strategy
- Finland'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
- Japan's Broby: Japan Rate, economy
- Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products
- Daniel Broby: chief investment officer at Bankwest, talks about investment opportunities in Japanese mobile-phone unit and Loreal SAS purchase of Body Shop International Plc.
- U.S. Treasury's Goolsbee: Fiscal First Quarter Profit

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) Bonders 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 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

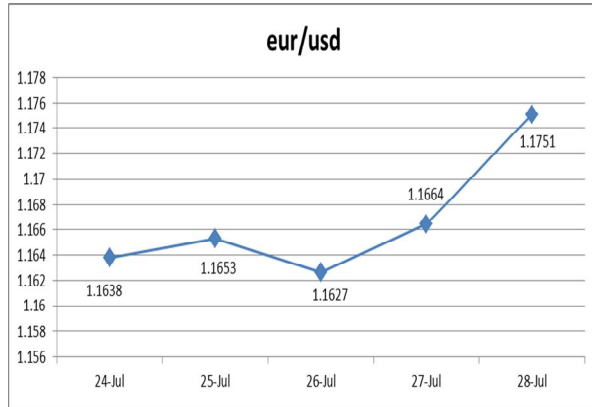
Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng
US SPREADS				
22) 2 YR	42.88	44.13	43.50	--
23) 3 YR	41.50	42.75	42.13	-.17
24) 4 YR	44.38	45.63	45.00	-.10
25) 5 YR	48.25	49.25	48.75	+.25
26) 6 YR	49.50	50.50	50.00	+.30
27) 7 YR	50.50	51.50	51.00	+.40
28) 8 YR	51.13	52.13	51.63	+.33
29) 9 YR	51.75	52.75	52.25	+.45
30) 10 YR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

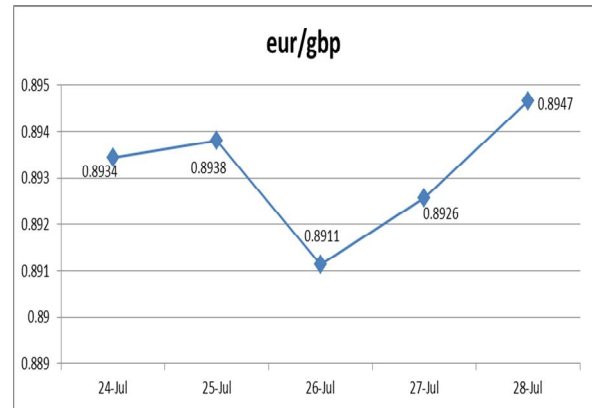
EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Tokom prve polovine ove izvještajne nedelje **kurs EUR/USD** nije bilježio veće promjene, da bi od sredine sedmice počeo nešto jači rast eura u odnosu na dolar. Do jačanja kursa EUR/USD je došlo kako je objavljeno da je poslovno povjerenje u Njemačkoj dostiglo rekordno visok nivo od 116 u julu. Ovaj indikator u kontekstu njemačke ekonomije snažno korelira s kretanjem BDP-a, pa se može očekivati veći rast BDP-a u drugom i trećem kvartalu u Njemačkoj. S druge strane Atlantika su pristigli nešto slabiji podaci o ekonomskom rastu SAD-a, što je zajedno sa objavom FED-a da neće mijenjati način vođenja monetarne politike uticalo da kurs EUR/USD na samom kraju nedelje poraste iznad 1.17. Naime, ekonomski rast SAD-a je u drugom kvartalu iznosio 2.6%, a očekivano je bilo 2.7%.

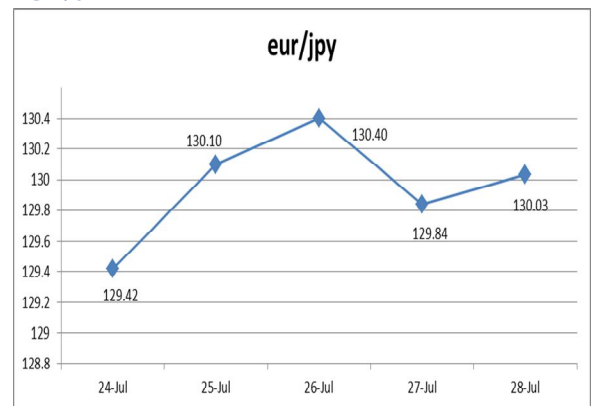
EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je do sredine sedmice imao trend pada. Podatak da je fabrička aktivnost u Velikoj Britaniji dostigla najveći nivo u posljednjih 20-godina je uticao na pad ovog kursa. Međutim, od sredine sedmice kurs EUR/GBP je konstantno rastao kako je nacionalni Zavod za statistiku Velike Britanije objavio da je evidentan usporen ekonomski rast (BDP je u II kvartalu porastao skromnih 0.3% u odnosu na I kvartal ove godine).

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY se tokom ove izvještajne sedmice kretao u intervalu od 129.42 do 130.40. Trend jačanja ovog kursa je bio prisutan u prvom dijelu izvještajnog perioda, da bi u preostalom dijelu zabilježio blagi pad.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	24.07.2017.¹	28.07.2017.²	% Promjena
EUR/USD	1.1663	1.1751	0.75
EUR/GBP	0.89739	0.89465	-0.31
EUR/JPY	129.61	130.03	0.32
EUR/AUD	1.47327	1.47142	-0.13
EUR/CHF	1.10297	1.13806	3.18
USD/JPY	111.13	110.68	-0.40
GBP/USD	1.2997	1.3136	1.07

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%	20.09.2017.
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.

Tokom ove nedelje održan je redovan sastanak FED-a, na kojem je referentna kamatna stopa zadržana na postojećem nivou

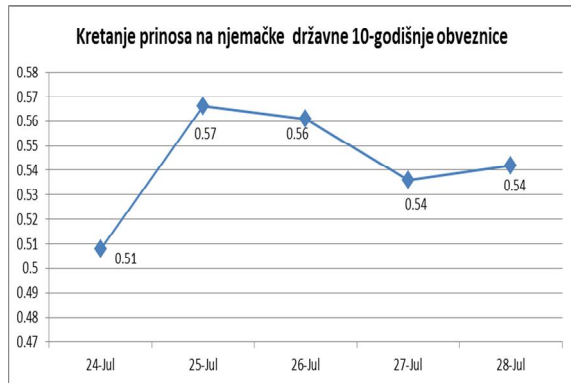
Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	24.07.2017.¹	28.07.2017.	% Promjena
Eonia	-0.361	-0.359	0.55
Euribor 1W	-0.379	-0.379	0.00
Euribor 1M	-0.374	-0.371	0.80
Euribor 3M	-0.331	-0.329	0.60
Euribor 6M	-0.272	-0.272	0.00
Euribor 12M	-0.152	-0.152	0.00

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

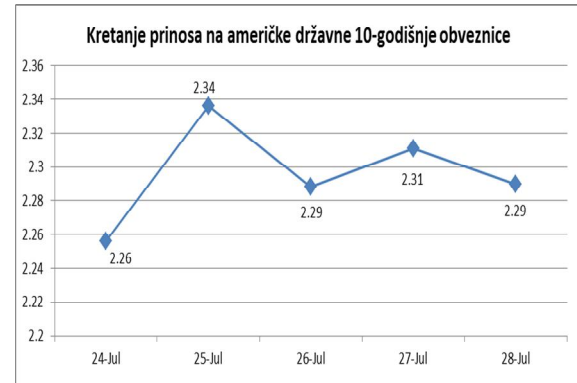
EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Uprkos kolebanju koje je bilo prisutno tokom čitavog izvještajnog perioda cijene njemačkih 10-godišnjih državnih obveznica su u ovoj nedelji pale. Na samom početku nedelje prinosi su imali tendenciju pada, ali je ubrzo uslijedio njihov rast, pokrenut rastom prinosa na američkom tržištu obveznica. Sredinom nedelje prinosi su bili stabilni, da bi nakon toga ponovo došlo do njihovog pada. Oporavak koji je uslijedio, uzrokovan je podacima koji su pokazali da je stopa inflacije u Njemačkoj u julu neočekivano ostala stabilna, što je podstaklo očekivanja da bi ECB-a na jesenjem zasijedanju mogla biti bliže redukciji monetarnih stimulansa. Na samom kraju nedelje prinosi su ponovo pali, dok su na nedeljnom nivou ostvarili rast od skoro 4bp, na 0.54%.

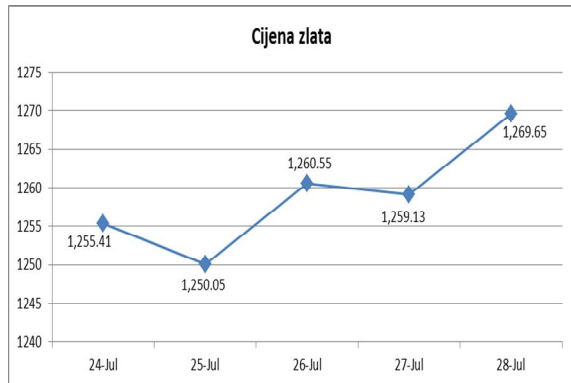
AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Cijene američkih državnih obveznica su već u ponedjeljak počele da slabe, zbog objave boljih od očekivanja podataka o proizvodnom i uslužnom sektoru SAD-a, da bi narednog dana zabilježile oštriji pad. Naime, tog dana je održana aukcija \$26 mlrd 2-godišnjih obveznica, a prinos ostvaren na ovoj aukciji je bio na najvećem nivou od 2008. godine (1.395%). Sredinom nedelje je došlo do oporavka cijena američkih obveznica, kako Fed na svom zasijedanju nije mijenjao visinu kamatne stope. Iako je nakon toga ponovo uslijedio njihov pad, sami kraj nedelje je bio u znaku oporavka, uslijed objave podataka o manjem od očekivanja ekonomskom rastu SAD-a u II kvartalu. Na nedeljnom nivou cijene američkih državnih obveznica su pale, a prinos na 10-godišnje obveznice je na kraju nedelje iznosio 2.294% (na nivou nedelje je porastao za 6bp).

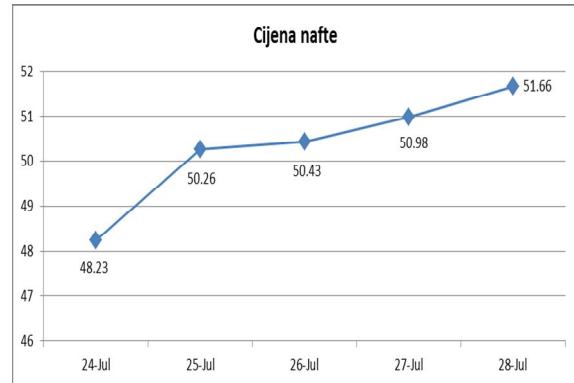
ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

U prvoj polovini nedelje cijena zlata je išla naniže, uglavnom zbog blagog oporavka dolara u odnosu na euro, rasta cijena akcija na berzama u SAD-u i iščekivanja ishoda sastanka Fed-a. Međutim, od srijede poslijepodne cijena je počela da raste, kako je slabljenje dolara, koje je uslijedilo po okončanju zasjedanja Fed-a, dovelo do rasta tražnje za plemenitim metalima. Iako je u nastavku nedelje cijena blago oslabila, kraj nedelje je bio u znaku njenog ponovnog rasta. Naime, kretanje cijene je opet bilo dominantno određeno kretanjem vrijednosti dolara, koji je nastavio da slabi zbog objave podataka o BDP-u SAD-a, ispod očekivanja. Cijena je porasla i zbog podatka o skoku kupovine poluga zlata od strane Kine u prvoj polovini godine za čak 51%, u odnosu na prošlogodišnji nivo. Na samom kraju nedelje cijena je bila nešto ispod \$1700 za uncu.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Na sastanku OPEC-a, održanog u ponedjeljak 24. jula u ST Petersburgu-u, Saudijska Arabija je najavila da će u avgustu smanjiti izvoz nafte na 6.6 miliona barela dnevno (a to je 1 milion manje u odnosu na prošlogodišnji period), pa je cijena nafte počela da raste. Rastući trend cijena je zadržala tokom čitave nedelje, što je rezultiralo najvećim rastom na nedeljnom nivou od početka godine (7%) i skoro 2-mjesečnim maksimumom u petak. Naime, rast uzrokovan ovom objavom ubrzo je podstaknut i izvještajem o stanju zaliha u SAD-u. Kako su pokazali podaci američke Vlade zalihe nafte su u nedelji koja je prethodila ovom izvještajnom periodu smanjene za 7.21 milion barela, a istovremeno je i proizvodnja nafte smanjena za 19 hiljada barela dnevno. Sve ovo skupa je podstaklo optimizam da dogovor OPEC-a o ograničenju proizvodnje nafte utiče na pad viškova ovog energenta na globalnom nivou, i da se postigne ravnoteža između ponude i tražnje, što je dodatno uticalo na rast cijene ovog energenta.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 24.07.2017- 28.07.2017.

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.	Jun MoM% (YoY%)	-0.4% (0.7%)	-0.3% (0.7%)	0.0% (0.7%)
Njemačka	Indeks uvoznih cijena (Import Price Index) Indeks pokazuje promjene u cijenama za uvoz za mjesec dana. To je pokazatelj inflacije. Pošto kod obračunavanja indeksa potrošačkih cijena (CPI) uzimaju se u obzir cijene uvezenih roba i usluga, to ovo značenje karakteriše ulogu cijena za uvoz u ukupnoj slici promjena maloprodajnih cijena u "korpi" roba i usluga.	Jun MoM% (YoY%)	-0.7% (2.9%)	-1.1% (2.5%)	-1.0% (4.1%)
SAD	Broj obraćanja zbog socijalne isplate za nezaposlenost (Initial Jobless Claims) Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene.	Jul 22 K=1.000	240 K	244 K	233 K
Velika Britanija	Bruto domaći proizvod (GDP) Jedan od temeljnih makroekonomskih indikatora, koji predstavlja obračunatu vrijednost u tržišnim cijenama proizvoda i usluga, proizvedenih unutar zemlje, ali se isključuju prihodi građana i korporacija koji rade u inostranstvu. Za obračunavanje BDP koriste se 4 komponente: potrošnja, investicije, troškovi Vlade, i neto izvoz.	II kvartal QoQ% (YoY%)	0.3% (1.7%)	0.3% (1.7%)	0.2% (2.0%)

Izvor podataka:
Bloomberg