

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



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

Izvještaj sa međunarodnog finansijskog tržišta

(30. oktobar 2017. — 03. novembar 2017.)

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

Bankwest's Broby: Softbank Video (1) (Prod, Body) 2) ICAP's Smith: U.S. European Bonds, Fed Rates and Strategy 3) Fintan's Bennett: U.S. Dollar, Fed Policy, Euro, Yen

U.S. Comptroller General Walker: Fiscal Policy and Deficit 7) Commonwealth Bank's Thurlfield: Oil Prices, Iraq 8) U.S. Treasury Secretary: Japan Rate, economy 9) U.S. Treasury Secretary: Japan Rate, economy

Daniel Broby, chief investment officer at Bankwest's U.S. Treasury Corp. discusses agreement between Japanese mobile-phone unit and L'Oréal SAS purchase of Body Shop International Plc. 5) Bear Stearns: First-Quarter Profit 6) Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products

Bloomberg TV Live 11) Bloomberg Radio Live 12) 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.
 8815-311-3 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 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



Izvor: Bloomberg LP

Početak nedelje dolar je slabio u odnosu na euro kako su se bližili sastanci BoJ-a, BoE-e i Fed-a, a došlo je i vrijeme da se izabere novi predsjednik FED-a. Sezonski prilagođen BDP Eurozone u trećem kvartalu je porastao za 0.6% u odnosu na prethodni kvartal prema preliminarnim procjenama Eurostata, što je dodatno osnažilo euro u ovom periodu. U nastavku nedelje kurs EUR/USD se kolebao. Oscilacije su nastale uslijed objave da Fed nije mijenjao visinu kamatne stope, zatim vijesti da je predsjednik SAD-a izabrao Jeromea Powella da vodi Fed, kao i podatka da su privatne kompanije u SAD-u otvorile više radnih mjesta od očekivanja. Uz sve navedeno SAD je drmla i neizvjesnot oko najavljenih poreskih rezova. U četvrtak je kurs ponovo imao rastući trend zbog porasta indeksa proizvodnje u euro zoni i pada stope nezaposlenosti u Njemačkoj. I sledećeg dana je dolar bio u padu nakon objave da su platni spiskovi van poljoprivrede u SAD-u, bili niži u odnosu na očekivanja.

EUR/GBP



Prva polovina izvještajnog perioda obilježena je padom kursa EUR/GBP. Pad je uzrokovan

jačanjem vrijednosti sterlinga i to najviše zbog bliženja sastanka Banke Engleske i uveliko prisutnih očekivanja da će, po prvi put u deceniji, kamatna stopa biti povećana, kao i objavom podatka o jačanju proizvodnog sektora UK-a u oktobru. Povoljne vijesti o pregovorima povodom Brexit-a, dodatno su podstakle vrijednost britanske valute. Naime, glavni pregovarač EU, Michael Barnier, je izjavio da je raspoložen za intenziviranje brzine pregovora, dok je UK sekretar za Brexit, David Davis, rekao da je UK spremna na kompromis. U srijedu poslijepodne kurs EUR/GBP je počeo da pokazuje znakove oporavka, da bi uoči i nakon zasjedanja BoE ostvario intenzivniji rast. Uprkos povećanju kamatne stope, sterling je oslabio kako je na sastanku nagoviješteno da do narednog povećanja neće doći u skorije vrijeme. Pred sam kraj nedelje sterling je nadoknadio dio gubitaka, uslijed objave da je aktivnost u uslužnom sektoru UK-a u oktobru ostvarila najveći rast u poslednjih šest mjeseci, zahvaljujući rastu novih narudžbi.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Početak nedelje kurs EUR/JPY je bio nestabilan, da bi u ostatku nedelje uglavnom rastao. Na sastanku BoJ-a visina kamatne stope nije mijenjana, a i način vođenja politike je ostao isti. Guverner BoJ-a, Kuroda, je ovom prilikom ponovio da je banka obavezna da vodi ovakvu politiku sve dok inflacija ne dostigne stabilnost na nivou od 2%. U ovoj izvještajnoj nedelji kurs EUR/JPY se kretao u rang od 131.50-133.0.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	30.10.2017. ¹	03.11.2017. ²	% Promjena
EUR/USD	1.1608	1.1608	0.00
EUR/GBP	0.88418	0.88771	0.40
EUR/JPY	131.97	132.42	0.34
EUR/AUD	1.51209	1.51725	0.34
EUR/CHF	1.15860	1.16167	0.26
USD/JPY	113.52	114.07	0.48
GBP/USD	1.3128	1.3077	-0.39

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%	14.12.2017.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	1.25%	13.12.2017.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	21.12.2017.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.50%	14.12.2017.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	14.12.2017.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	1.00%	06.12.2017.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	1.50%	07.11.2017.

Ove nedjelje održani su sastanci FED-a, Banke Japana i Banke Engleske. Na dvodnevnom zasjedanju Fed-a je odlučeno da se kamatna stopa zadrži na istom nivou (1%-1.25%), a ovom prilikom je i konstatovano da tržište rada nastavlja da jača, i da ekonomska aktivnost ima solidnu stopu rasta, uprkos poremećajima koji su nastali za vrijeme uragana. Postoje naznake da bi u decembru kamatna stopa mogla biti povećana. Banka Japana je takođe zadržala postojeću (negativnu) kamatnu stopu, kao i već aktuelni program monetarnih olakšica, dok su se smanjila očekivanja u vezi inflacije. Banka Engleske je na redovnom sastanku, po prvi put u više od 10-godina, povećala ključnu kamatnu stopu sa 0.25% na 0.50%.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	30.10.2017. ¹	03.11.2017. ³	% Promjena
Eonia	-0.360	-0.353	1.94
Euribor 1W	-0.379	-0.379	0.00
Euribor 1M	-0.372	-0.372	0.00
Euribor 3M	-0.331	-0.329	0.60
Euribor 6M	-0.275	-0.276	-0.36
Euribor 12M	-0.184	-0.191	-3.80

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinosi na njemačke državne obveznice su tokom ove izvještajne nedelje, i pored povremenog rasta, imali trend pada. Tako su prinosi na 10-godišnje njemačke obveznice pali na nedeljnom nivou sa 0.38% na 0.36%. Kao dominantni faktori koji su oborili prinose se mogu istaći: jačanje neizvjesnosti u Španiji zbog referenduma u Kataloniji, zastoji u pogledu sprovođenja poreskih reformi u SAD-u, kao i formalna potvrda da će na čelu FED-a doći osoba koja će nastaviti da sprovodi dosadašnji način vođenja monetarne politike.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Na samo početku izvještajnog perioda prinosi na 10-godišnje američke državne obveznice zabilježili su pad kako se spekulisalo da poreske reforme najavljene od strane predsjednika Trampa neće predstavljati značajno smanjenje poreza, kao i da postoji neslaganje među Republikancima i podjele mišljenja oko toga kako bi izgledao predlog poreskih reformi. Narednog dana došlo je do blagog oporavka ovih prinosa da bi u srijedu ponovo pali nakon što je Wall Street Journal prenio da je predsjednik SAD odabrao Jeromea Powella za predsjednika Fed-a, što signalizira kontinuitet u vođenju monetarne politike u ovoj ekonomiji. Prinosi na 10-godišnje američke državne obveznice nastavili su da slabe do kraja nedelje kako je izvještaj, koji je pokazao da su zarade u oktobru ostale na istom nivou u odnosu na prethodni mjesec, podstakao zabrinutost o nastavku trenda niske stope inflacije.

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je tokom ove izvještajne nedelje bile veoma volatilna zbog velikog broja oprečnih faktora koji su uticali na nju. Tako su investitori morali da ukalkulišu pri prodaji/kupovini ovog plemenitog metala: odluke centralnih banka Velike Britanije i SAD-a, kao i šta će ove centralne banke da najave u pogledu daljih pravaca vođenja monetarne politike; odluku o tome ko će biti naredni predsjednik FED-a; da li će administracija Donalda Trampa uspijeti da sprovede poreske reforme; kao i rast nezivjesnostu u Španiji. Cijena zlata se na kraju ove nedelje našla na nivou od \$1269.72 za uncu.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je na početku izvještajne nedelje rasla uslijed entuzijazma da bi članice OPEC-a mogle produžiti dogovor koji se tiče ograničavanja proizvodnje, ali i zbog nestabilnosti u Kurdskoj regiji Iraka koja se nastavila. Cijena nafte je rasla i nakon što su američki podaci pokazali pad proizvodnje ove sirovine kao i benzina. Cijena ovog energenta je narednog dana blago oslabila a krajem nedelje ponovo porasla i našla se na najvećem nivou od juna 2015.godine zbog sve jačih signala da će članice OPEC-a na narednom sastanku da produže trajanje programa kojim se ograničava proizvodnja nafte.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 30.10.2017 – 03.11.2017.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	Stopa nezaposlenosti Percentualni broj individua koji se nalaze na tržištu rada i koje su bez posla, ali koje aktivno traže posao. Viša stope nezaposlenosti generalno slabi ekonomiju i rezultira nižoj ličnoj potrošnji.	Septembar	9.0%	8.9%	9.0%
	Bruto domaći proizvod usklađen za sezonska kolebanja 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.	III kvartal QoQ% (YoY%)	0.5% 2.4%	0.6% 2.5%	0.7% 2.3%
Njemačka	Maloprodaja Indikator pokazuje promjene nivoa prodaje u trgovinama na malo. Pokazuje nivo potrošačkih troškova i potražnje potrošača i ima uticaj na tržište.	Septembar MoM% (YoY%)	0.5% (3.0%)	0.5% (4.1%)	-0.2% (3.0%)
SAD	Promjena zaposlenosti van poljoprivrede Ovo je izvještaj koji pokazuje ukupan broj novozaposlenih radnika na mjesečnom nivou po granama privrede (zdravstvo, finansije, rudarstvo, građevinski sektor, proizvodnja, velikoprodaja, maloprodaja, transport i skladištenje, informacijski sektor). Ovaj izvještaj ne obuhvata zaposlene u državnim službama, nevladinim organizacijama i sektoru poljoprivrede. Najvažniji podatak u ovom izvještaju je promjena broja ukupno zaposlenih u odnosu na prethodni mjesec.	Oktobar K=1000	313K	261K	18K
	Stopa nezaposlenosti Pokazuje ukupan procenat onih koji se smatraju nezaposlenim u SAD-u.	Oktobar	4.2%	4.1%	4.2%

Izvor podataka: Bloomberg

Nedjeljni izvještaj 30.10.2017. – 03.11.2017.