



EUR EURO SPOT PRICE 1.2181

Range 9/19/05 to 3/17/06 Period D Daily
 Market mid/trd

DATE	PRICE	DATE	PRICE
F 3/17	1.2181	F 2/24	1.1877
T 3/16	1.2174	T 2/23	1.1922
W 3/15	1.2050	W 2/22	1.1911
T 3/14	1.2055	T 2/21	1.1914
M 3/13	1.1996	M 2/20	1.1914
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

Izveštaj sa međunarodnog finansijskog tržišta
 (12. februar 2018. - 16. februar 2018.)

BLOOMBERG NEWS AUDIO/VIDEO
 Search Audio/Video 3/17/06 19:27:27

Bankinvest's Broby, Softbank, Video, L'Oréal, Body Shop, Japanese mobile-phone unit and L'Oréal SAs purchase of Body Shop International Plc.
 Daniel Broby, chief investment officer at Bankinvest, talks to Bloomberg TV.
 ICAP's Smith, U.S. European Bonds, Fed Rates and Strategy
 F.Maria's Bennett, U.S. Dollar, Fed Policy, Euro, Yen
 U.S. Comptroller General Walker: Fiscal Policy and Deficit
 Japan's Kuroki, Japan's Economy
 Commonwealth Bank's Thurlbell: Oil Prices, Iraq
 Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products
 Bloomberg TV Live | Bloomberg Radio Live | All Audio/Video Reports

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 Mohamed: Sale of State-Owned Businesses	3/17	21:05 - 21:20	English	🗑
18) Bonders Group Teleconference: 4th-Qtr 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 9777 8600 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 920410
 Hong Kong 852 2977 6000 Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 218 2000 Copyright 2006 Bloomberg L.P.
 6615-301-3 1P-HK-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

Change on day
 IYC4 I52 <GO>
 Change on Month
 IYC6 I48 <GO>
 For US Govt Yield Curve, type {IYC1 I2
 For US swap Curve, type {IYC1 I52 <G

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

Page 1 Page 2 Page 3

FX VIJESTI

EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je u ovoj izvještajnoj nedelji porastao. Na početku nedelje se kretao oko nivoa od 1.2250, ali je ubrzo počeo da raste, kako je zbog rasta cijena akcija u SAD-u smanjena averzija investitora prema riziku, pa je došlo do jačanja eura. Kurs je jačao i zbog zabrinutosti oko predloga budžeta predsjednika Trampa, ali i u susret podatku o stopi inflacije u SAD-u. Nakon što je objavljeno da je inflacija porasla više od očekivanja, dolar se oporavio, ali je ubrzo rast kursa nastavljen. Naime, podatak o inflaciji je doveo do novog rasta cijena akcija na američkim berzama, što je, skupa sa oprezom investitora u pogledu likvidnosti u susret Lunarnoj novoj godini (16. februar) i usporavanjem maloprodaje u SAD-u, oslabilo dolar. U petak u priepodnevnim časovima ovaj kurs je dostigao najveću vrijednost od kraja decembra 2014. godine (1.2555). Ipak, kurs je izvještajnu nedelju završio na nivou od oko 1.24, kako je dolar ojačao zbog objave boljih od očekivanja ekonomskih podataka (uvozne cijene, povjerenje potrošača, novogradnja), ali i kako su investitori kupili profite u susret prazniku u SAD-u, President's Day (16. februar).

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Tokom ove nedelje **sterling** je bio atraktivniji za investitore u odnosu na **euro**. Razlozi za to su bili mnogi. Prije svega objava podatka da je inflacija ostala na nivou od 3% je pojačala očekivanja da će centralna banka Engleske povećati kamatnu stopu tokom ove godine, možda čak i u maju. Zatim je uslijedio i izvještaj koji je pokazao da će EU učiniti da Brexit bude manje komplikovan, kao i da će Britanija osigurati tranzicioni dogovor kada napusti EU sledeće godine, uz bolje ekonomske performanse. Uprkos podacima koji su pokazali da je maloprodaja u UK-u porasla manje od očekivanja, sterling je i u petak bio jači u odnosu na euro.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

U ovoj izvještajnoj nedelji **kurs EUR/JPY** je uglavnom imao silazni trend. U ponedjeljak su japanska tržišta bila zatvorena zbog praznika National Foundation Day. Narednog dana su pale cijene akcija na japanskim berzama, pa je rasla tražnja za jenom, što je uzrokovalo silazni trend u kretanju ovog kursa. Iako je u srijedu došlo do njegovog oporavka, silazni trend je nastavljen, uglavnom zbog jačanja jena uzrokovanog daljim slabljenjem cijena na tržištima akcija. Izjava ministra finansija Japana, Taro Aso-a, da skorašnje kretanje jena ne zahtijeva neku specijalnu intervenciju, dodatno je podstakla rast ove valute, koji je bio aktuelan do kraja posmatranog perioda.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	12.02.2018.¹	16.02.2018.²	% Promjena
EUR/USD	1.2252	1.2406	1.26
EUR/GBP	0.88639	0.88401	-0.27
EUR/JPY	133.30	131.88	-1.07
EUR/AUD	1.56813	1.56924	0.07
EUR/CHF	1.15119	1.15112	-0.01
USD/JPY	108.80	106.21	-2.38
GBP/USD	1.3827	1.4026	1.44

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%	08.03.2018.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	1.50%	21.03.2018.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	09.03.2018.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.50%	22.02.2018.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	15.03.2018.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	1.25%	07.03.2018.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	1.50%	06.03.2018.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	12.02.2018.	16.02.2018.²	% Promjena
Eonia	-0.3650	-0.366	-0.27
Euribor 1W	-0.380	-0.379	0.26
Euribor 1M	-0.370	-0.369	0.27
Euribor 3M	-0.329	-0.328	0.30
Euribor 6M	-0.278	-0.274	1.44
Euribor 12M	-0.191	-0.192	-0.52

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 početkom prethodne nedelje blago slabili. Od srijede, nakon objave boljih od očekivanih podataka o inflaciji u SAD-u, prinosi na 10-godišnje njemačke obveznice su porasli prateći kretanje američkih obveznica istog dospjeća i dostigli nivo blizu 0.80%, vrijednost koja nije zabilježena od sredine 2015.godine. Posljednjeg dana izvještajnog perioda prinosi na ove obveznice su slabili prateći pad kursa EUR/USD.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinosi na američke obveznice su slabili tokom prva dva dana ove sedmice. Međutim, sredinom sedmice je došlo do oštrog rasta prinosa na ove obveznice kako je objavljen izvještaj o kretanju inflacije u SAD-u, što je podstaklo spekulacije da bi FED mogao da ubrza tempo povećanja kamtne stope tokom ove godine. Naime, stopa inflacije je u SAD-u u januaru porasla 0.5% na mjesečnom nivou, dok je očekivan rast od 0.3%, a u odnosu na isti period prošle godine inflacija je ostvarila rast od 2.1%. Tokom posljednja dva dana došlo je do blagog pada prinosa na američke obveznice. U ovoj sedmici prinosi na američke 10-godišnje obveznice su porasli sa 2.8512% na samom početku, na 2.8749% na samom kraju izvještajnog perioda.

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je prošle nedelje imala rastući trend kretanja kako je pad dolara uticao na rast tražnje za zlatom kao alternativnom investicijom. U srijedu je cijena ovog plemenitog metala nakratko pala nakon boljih od očekivanih podataka o inflaciji u SAD-u ali ubrzo se oporavila i snažnije porasla na najviši nivo od aprila 2016.godine kako ipak među ulagačima vlada zabrinutost oko američkog deficita fiskalnog i tekućeg računa. Do kraja nedelje cijena zlata nije zabilježila veće promjene i na zatvaranju tržišta u petak iznosila je 1347.10 dolara za uncu.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Na samom početku ove izvještajne nedelje cijena nafte je ostvarila blagi pad i kretala se oko \$62.50 za barel sve do srijede. U srijedu je objavljeno da su zalihe nafte u SAD-u porasle za 1.84 miliona barela, što je mnogo manje od očekivanih 3.1 miliona barela, pa je ova vijest uticala da cijena nafte ostvari oštar rast na nivo od oko \$64.80 za barel. Ovo je nivo na kojem se kretala do kraja sedmice, s tim što su se pred kraj sedmice javile glasine da će mjere članica OPEC-a biti produžene i nakon 2018.godine što ide u prilog jačanju cijene nafte.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 12.02.2018. – 16.02.2018.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	Industrijska proizvodnja (Industrial Production) Mjeri promjenu obima proizvodnje u sektorima proizvodnje i energije. Industrijska proizvodnja predstavlja oko ¼ BDP euro zone.	Decembar MoM% (YoY%)	0.1% (4.2%)	0.4% (5.2%)	1.3% (3.7%)
Njemačka	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno njemačko domaćinstvo.	Januar MoM% (YoY%)	-0.7% (1.6%)	-0.7% (1.6%)	-0.7% (1.6%)
Velika Britanija	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo. Indeks potrošačkih cijena (CPI Core) Metoda za mjerenje bazne inflacije. To je indeks potrošačkih cijena, koji isključuje cijene energije i hrane. Ova metoda je postala sve češće korištena zato što cijene hrane i energije mogu biti nestabilne, i njihovo volatilno kretanje bi moglo uticati na mjeru inflacije.	Januar MoM% (YoY%) Januar YoY%	-0.6% (2.9%) 2.6%	-0.5% (3.0%) 2.7%	0.4% (3.0%) 2.5%
SAD	Industrijska proizvodnja (Industrial production) Ekonomski indikator koji objavljuje Fed. Ovaj indikator mjeri iznos proizvodnje rudaske, gasne, električne i proizvodne industrije.	Januar	-0.2%	-0.1%	0.4%

Izvor podataka: Bloomberg

Nedjeljni izvještaj 12.02.2018. –16.02.2018.