



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	.+0305	22) 2 YR	42.88	44.13	43.50	--
3) 3 YR	5.0500	5.0720	5.0610	.+0330	23) 3 YR	41.50	42.75	42.13	-.17
4) 4 YR	5.0620	5.0740	5.0680	.+0250	24) 4 YR	44.38	45.63	45.00	-.10
5) 5 YR	5.0860	5.0920	5.0890	.+0235	25) 5 YR	48.25	49.25	48.75	+.25
6) 6 YR	5.1100	5.1130	5.1105	.+0170	26) 6 YR	49.50	50.50	50.00	+.30
7) 7 YR	5.1300	5.1350	5.1325	.+0170	27) 7 YR	50.50	51.50	51.00	+.40
8) 8 YR	5.1470	5.1530	5.1500	.+0160	28) 8 YR	51.13	52.13	51.63	+.33
9) 9 YR	5.1620	5.1680	5.1640	.+0135	29) 9 YR	51.75	52.75	52.25	+.45
10) 10 YR	5.1780	5.1830	5.1805	.+0175	30) 10 YR	52.25	53.25	52.75	+.50
11) 15 YR	5.2370	5.2430	5.2400	.+0145	31) 15 YR	57.00	58.00	57.50	+.50
12) 20 YR	5.2670	5.2720	5.2690	.+0130	32) 20 YR	58.63	59.88	59.25	+.15
13) 30 YR	5.2750	5.2840	5.2795	.+0190	33) 30 YR	57.38	58.63	58.00	+.20

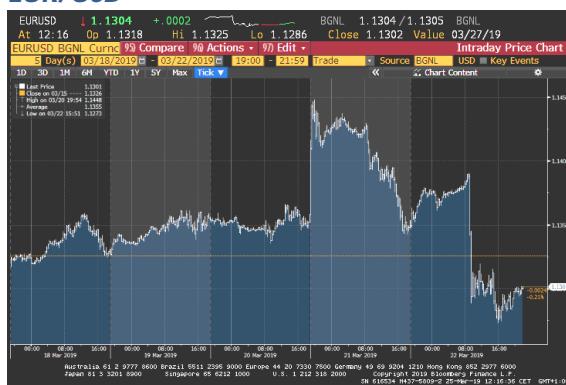
Change on day IYC4 148<GO>
Change on Month IYC6 148<GO>

For US Govt Yield Curve, type {IYC1 12
For US swap Curve, type {IYC1 152 <G

Page 1 Page 2 Page 3

FX VIJESTI

EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je tokom prva dva dana ove izvještajne nedelje bio stabilan. Sredinom nedelje kurs je naglo porastao sa 1.1352 na 1.1448, kako je Fed izjavio da ne očekuje da se kamatna stopa u SAD-u poveća do kraja godine, uslijed povećanih globalnih rizika koji utiču na ekonomski outlook zemlje. Poslednja dva dana ovog perioda izvještavanja kurs EUR/USD je slabio, kao posljedica loših ekonomskih indikatora prije svega u proizvodnom sektoru euro zone.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je tokom većeg dijela nedelje rastao, kako je neizvesna situacija Brexit-a i dalje potresala Veliku Britaniju. Na samom početku nedelje predsjednik parlamenta Velike Britanije je zabranio Theresi Mej da sporazum o Brexitu ponovo ponudi na glasanje sve dok isti ne bude sadržao vidljive izmjene, što je ojačalo euro u odnosu na sterling. U srijedu, predlog premijerke May, povodom odlaganja Brexit-a do

30. juna, nije najšao na odobravanje od strane dijela EU, što dodatno izvršilo pritisak na sterling. Dokument Evropske komisije, koji je Reuters objavio tog dana, je pokazao da bi odlaganje Brexit-a trebalo da bude nekoliko nedelja kraće kako bi se izbjegao sukob sa evropskim izborima, koji će se održati krajem maja, ili da se barem produži do kraja godine, što bi s druge strane obavezalo Britaniju da učestvuje na pomenuitim izborim. Poslednjeg dana britanska valuta je bila potpomognuta slabijim eurom, a i evropski lideri su premijerki dali rok od dvije nedelje da odluči kako će Britanija da napusti EU.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY tokom većeg dijela ove izvještajne nedelje nije bilježio značajnije promjene. U petak kurs je značajno oslabio sa ostvarenim padom od 1,4% (najveća vrijednost kursa tokom petka je bila 126.18 dok je najniža 123.82). Jačanju jena u odnosu na euro je doprinijelo objavljivanje loših makroekonomskih parametara u euro zoni.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	18.03.2019.¹	22.03.2019.²	% Promjena
EUR/USD	1.1235	1.1302	0.60
EUR/GBP	0.86303	0.85587	-0.83
EUR/JPY	124.88	124.24	-0.51
EUR/AUD	1.59457	1.59565	0.07
EUR/CHF	1.13238	1.12279	-0.85
USD/JPY	111.17	109.90	-1.14
GBP/USD	1.3015	1.3209	1.49

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%	10.04.2019.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	2.50%	01.05.2019.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	25.04.2019.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.75%	02.05.2019.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	13.06.2019.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	1.75%	24.04.2019.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	1.50%	02.04.2019.

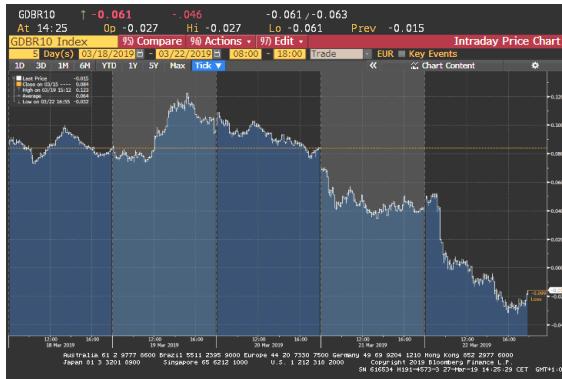
Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	18.03.2019.¹	22.03.2019.²	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.366	-0.369	-0.30
Euribor 1W	-0.376	-0.379	-0.30
Euribor 1M	-0.368	-0.367	0.10
Euribor 3M	-0.309	-0.309	0.00
Euribor 6M	-0.232	-0.228	0.40
Euribor 12M	-0.109	-0.108	0.10

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

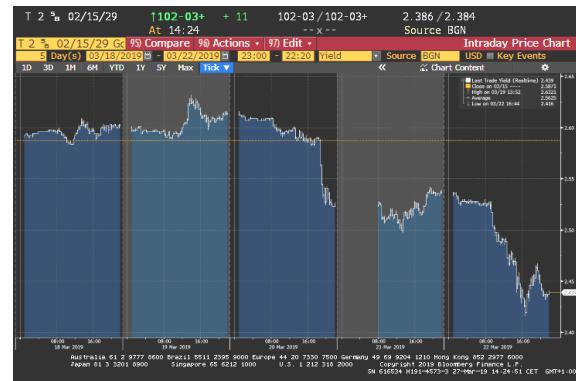
EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prvog tri dana ove sedmice prinosi na njemačke državne obveznice su bili stabilni. Od četvrtka počinje trend pada prinosa na ove obveznice. Prinosi na njemačke državne obveznice su pali kako su pratili pad prinosa na obveznice SAD-a nakon održavanja redovnog sastanka FED-a. Prinosi na 10-godišnje obveznice su tokom ove nedelje pali sa oko 0.08% na -0.02%.

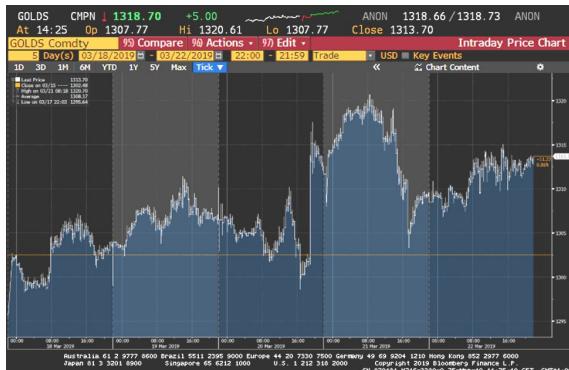
AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinosi na američke 10-godišnje državne obveznice su tokom prva dva dana ove sedmice bili relativno stabilni. Od sredine sedmice počinje trend pada prinosa na američke obveznice i to kako je održan redovan sastanak FED-a. Na pomenutom sastanku FED je saopštio da bi kamatne stope mogle ostati na ovom nivou duže vrijeme kako globalni rizici pogađaju ekonomski izgled SAD-a, a istovremeno je i inflacija prigušena. Tako su očekivanja u pogledu povećanja kamante stope smanjena sa dva na nula tokom ove godine, a očekivanja u pogledu BDP-a su smanjena sa 2.3% na 2.1% za ovu godinu, i 2.0% na 1.9% za narednu godinu. Prinosi na američke 10-godišnje obveznice su pali sa 2.60% na 2.43% tokom ove sedmice.

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata se tokom ove izvještajne nedelje kolebala. U susret sastanku Fed-a cijena zlata je porasla. Nakon što je u srijedu održan sastanak Fed-a, gdje je izjavljeno da bi kamatne stope mogle biti na čekanju neko vrijeme kako globalni rizici pogađaju ekonomске izglede SAD-a, a i inflacija ostaje prigušena, cijena ovog plemenitog metala je pala. U petak je cijena zlata rasla, uslijed povećane zabrinutosti oko globalne recesije.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je na početku ove izvještajne nedelje zabilježila rast kako se OPEC, zajedno sa pratnerskim zemljama, obavezao da će nastaviti sa ograničenom proizvodnjom nafte bar do juna ove godine, kada će se ponovo sastati da bi razmatrali naredne korake. Od sredine nedelje je prekinut rast cijene nafte, kako su neki zvaničnici SAD-a izjavili da strahuju od kineskog pritiska u trgovinskim pregovorima koji slijede i treba da se privedu kraju. Izvještaj Američkog Petroleum Instituta je pokazao da su zalihe sirove nafte u SAD-u pale za 2.13 miliona barela predhodne nedelje. Na pad cijene nafte je dodatno uticao podatak da je dnevni izvoz nafte iz SAD povećan, dok zemlje OPEC polako usporavaju proizvodnju. Trenutna situacija u naftom bogatoj zemlji Venecueli može da utiče značajno na cijenu nafte zbog otežanog izvoza. Cijena nafte je u petak doživjela najveći pad u poslednje tri nedelje prije svega zbog pesimističnih prognoza za globalni ekonomski rast.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 18.03.2019. – 22.03.2019.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Velika Britanija	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo.	Februar MoM% (QoQ%)	0.4% (1.8%)	0.5% (1.9%)	-0.8% (1.8%)
Japan	Izvoz (Export) Proizvodi i usluge, proizvedeni u Japan, koji su prodati ili čekaju na prodaju van Japana. Uvoz (Import) Tražnja Japana za inostranim proizvodima. Vrijednost izvoza i uvoza je važan input u kalkulacijama trgovinskog bilansa, tekućeg računa i BDP-a.	Februar YoY% Februar YoY%	-0.6% -6.4%	-1.2% -6.7%	-8.4% -0.6%
Euro zona	Povjerenje potrošača (Consumer Confidence) Procjena povjerenja potrošača u pogledu poslovnih uslova, zaposlenosti i ličnih primanja. Indeks povjerenja potrošača je vezan za ličnu potrošnju.	Mart		-7.1 -7.2	-7.4
SAD	Fabričke narudžbe (Factory Orders) Fabričke narudžbe obezbjeđuju dosta opsežan pogled na proizvodni sektor. 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.	Januar Mart 9 K=1.000	0.3% 225 K	0.1% 221 K	0.1% 229 K

Izvor podataka: Bloomberg

Nedeljni izvještaj 18.03.2019. – 22.03.2019.