



EUR EURO SPOT PRICE 1.2181

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

DATE	PRICE	DATE	PRICE
F 3/17	1.2181	F 2/24	1.1978
T 3/16	1.2174	T 2/23	1.1978
W 3/15	1.2050	W 2/22	1.1911
T 3/14	1.2050	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	1.1891
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

(15. januar 2024 – 19. januar 2024.)

BLOOMBERG NEWS AUDIO/VIDEO

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

- Bankinvest's Broby, Softbank, Vodafone, L'Oréal Body Shop
- 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
- Commonwealth Bank's Thurlbell: Oil Prices, Iraq
- Japan's Kuroki: Japan's Economy Outlook
- Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products

LIVE <GO> Events

ID	Event	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	🔊

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 I52<GO>

USD INTEREST RATE SWAPS

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 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 u ovoj izvještajnoj nedelji pao. U ponedjeljak su tržišta u SAD-u bila zatvorena, i iz tog razloga obim trgovine smanjen, pa se kurs nije značajnije mijenjao. Međutim, narednog dana je došlo do njegovog oštrog pada. Tog dana je dolar jačao, uslijed komentara člana borda guvernera Fed-a, Kristofer Volera, koji su povećali zabrinutost da Fed neće stope smanjivati agresivno kako tržišta očekuju. Sa druge strane, i pored komentara zvaničnika ECB-a koji upućuju na to da ova centralna banka neće prije ljeta razmatrati smanjenje kamatne stope, euro je slabio, kako je istraživanje ECB-a pokazalo da su inflatorna očekivanja potrošača euro zone u novembru pala na najniži nivo u poslednjih više od 18 mjeseci, dok je ZEW indeks očekivanja investitora u pogledu ekonomskog rasta u euro zoni zabilježio pad. U nastavku nedelje kurs se kretao u ograničenom intervalu i blago oporavio. Povremeno slabljenje kursa je uzrokovano jačanjem dolara uslijed solidnih američkih ekonomskih podataka (maloprodaja, industrijska proizvodnja), i izjave predsjednika Fed-a u Atlanti, Rafael Bostika, da ne očekuje da će kamatna stopa biti smanjena prije III kvartala. Rastući trend kursa u ovom periodu je uzrokovan jačanjem eura uslijed izjava zvaničnika ECB-a o tome da je ECB-a posvećena dostizanju inflatornog cilja od 2%, da se odluke donose i da će se donositi u zavisnosti od podataka, da je ECB-a postigla mnogo, ali da bi trebalo sačekati više podataka prije donošenja odluke o smanjenju kamatnih stopa, što je oslabilo očekivanja tržišta u vezi smanjenja u ovoj godini. U ovoj nedelji objavljeni finalni podaci su potvrdili da je stopa inflacije euro zone u decembru iznosila 2.9%.

EUR/GBP



Kurs EUR/GBP je u ponedjeljak imao trend rasta kako su se iščekivali podaci o zaradama u Velikoj Britaniji. U utorak je kurs početkom dana rastao kako je sterling slabio zbog objave da su prosječne zarade u Velikoj Britaniji za period septembar-novembar porasle manje od očekivanja, a u drugom dijelu dana se kolebao. Narednog dana je kurs oštro pao, jer je sterling bio podržan podacima o decembarskoj stopi inflacije u ovoj zemlji koji su bili bolji od očekivanja, što je umanjilo očekivanja u pogledu obima smanjenja kamatnih stopa koje se predviđa ove godine od strane Banke Engleske. Indeks potrošačkih cijena je u decembru porastao na mjesečnom nivou 0.4%, na godišnjem 4.0%, više u odnosu na očekivanja tržišta, 0.2% i 3.8%, respektivno, a rast je bio vođen višim cijenama cigareta i alkohola. Na samom kraju nedelje kurs EUR/GBP je porastao, kako je sterling oslabio uslijed objave da je maloprodaja u decembru pala više od očekivanja u Britaniji.

EUR/JPY



Kurs EUR/JPY je u ovoj nedelji porastao. Glavni razlog ovakvog kretanja bila su očekivanja da će Banka Japana na narednom sastanku zadržati dosadašnji način vođenja monetarne politike. Ova očekivanja su podstaknuta podacima o indeksu proizvodnih cijena u Japanu u decembru, koje su nepromijenjene u odnosu na isti period prošle godine (prvi put od februara 2021. godine da PPI nije zabilježio rast), što je u skladu sa očekivanjima BoJ-a da će inflatorni pritisci da popuste određeni vremenski period, nakon kog će ponovo da rastu. Na kraju nedelje je objavljeno da je stopa inflacije Japana u decembru pala sa 2.8% na 2.6%, što bi mogao biti još jedan razlog da BoJ sačeka da prođe još jedan sastanak prije napuštanja politike negativnih kamatnih stopa.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	15.01.2024. ¹	19.01.2024. ²	% Promjena
EUR/USD	1.0951	1.0898	-0.48
EUR/GBP	0.85886	0.85784	-0.12
EUR/JPY	158.66	161.47	1.77
EUR/AUD	1.63798	1.65184	0.85
EUR/CHF	0.93359	0.94611	1.34
USD/JPY	144.88	148.12	2.24
GBP/USD	1.2753	1.2703	-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)	„ECB main refinancing rate“	4.50%	25.01.2024.
Federal Reserves (Fed)	„Federal Funds Target Rate“	5.50%	31.01.2024.
Bank of Japan (BoJ)	„Overnight Call Rate“	-0.10%	23.01.2024.
Bank of England (BoE)	„Official Bank Rate“	5.25%	01.02.2024.
Swiss National Bank (SNB)	„Libor Target Rate“	1.75%	21.03.2024.
Bank of Canada (BoC)	„Target Overnight Rate“	5.00%	24.01.2024.
Reserve Bank of Australia (RBA)	„Cash Rate Target“	4.35%	06.02.2024.

Tabela br. 3 – ESTR i Euribor

	15.01.2024. ¹	19.01.2024. ²	Promjena u baznim poenima
ESTR	3.904	3.904	0.00
Euribor 1W	3.884	3.858	-2.60
Euribor 1M	3.893	3.854	-3.90
Euribor 3M	3.932	3.958	2.60
Euribor 6M	3.896	3.908	1.20
Euribor 12M	3.636	3.655	1.90

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Prinos na 10-godišnje njemačke državne obveznice je tokom ovog izvještajnog perioda ostvario rast. Tokom prvog dana prinos na ove obveznice je bio stabilan, da bi u utorak, na samom kraju dana, ostvario skok kako je guverner Centralne banke Litvanije izjavio da investitori imaju prevelika očekivanja da će doći do smanjenja kamatne stope u kratkom roku od strane ECB-a. Sličnim komentarima se pridružila i predsjednica ECB-a, koja je potvrdila da ta centralna banka neće žuriti sa smanjenjem kamatnih stopa. U ostatku sedmice prinos na njemačke obveznice je rastao kako su investitori umanjili očekivanja da će u skorom roku doći do smanjenja kamatne stope, kao i u pogledu iznosa za koji će ECB da smanji stopu u ovoj godini. Prinos na 10-godišnje obveznice se na kraju nedjelje našao na nivou od 2.34%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Prvog dana ove sedmice tržište obveznica je bilo zatvoreno u SAD-u zbog praznika. Nakon što su tržišta otvorena u utorak, prinos na 10-godišnje američke obveznice je bilježio gotovo konstantan rast. Na rast prinosa u ovoj nedjelji najviše je uticala izjava člana borda guvernera Fed-a, Kristofera Volera, da ta monetarna institucija neće smanjivati kamatne stope agresivno kako to sada tržište očekuje. Dodatno je na rast prinosa uticala i vijest da su zahtjevi nezaposlenih za primanje socijalne pomoći u SAD-u porasli na nedeljnom nivou za 187 hiljada, a očekivan je bio rast od 205 hiljada. Jedino je tokom poslednjeg dana došlo do blagog pada u kretanju prinosa na 10-godišnje obveznice, a koji su se na kraju nedjelje našli na nivou od 4.12% (na samom početku sedmice su bili na nivou od oko 3.98%).

ZLATO



Cijena zlata je na samom početku nedelje bila stabilna, da bi tokom naredna dva dana bilježila konstantan pad. Do pada cijene zlata je došlo kako je dolar porastao u odnosu na korpu valuta, što se odrazilo na pad tražnje za zlatom, kao i zbog smanjenja očekivanja u pogledu agresivnog smanjenja kamatne stope od strane Fed-a. Tokom poslednja dva dana cijena zlata je rasla kako je porasla tražnja za sigurnim sredstvima nakon rasta tenzija na Bliskom istoku.

NAFTA



Cijena nafte je na samom početku nedelje imala oštar pad, međutim veoma brzo je cijena nafte povratila gubitke kako je ratna mornarica SAD-a upozorila trgovačke brodove da izbjegavaju rutu preko Crvenog mora. Rast cijene nafte se nastavio do sredine narednog dana, kada je objavljeno da se očekuje toplije vrijeme u SAD-u za drugu polovinu ovog mjeseca, a što se odrazilo na pad tražnje za ovim energentom i na pad cijene koji je trajao do polovine srijede. Od druge polovine dana u srijedu počinje nešto oštrij rast cijene nafte i to kako je došlo do povećanja tenzija na Bliskom istoku, a nakon što je SAD izveo vazdušne napade na Hute u Jemenu i kako je Pakistan, takođe, izvršio vazdušne napade na Iran. Poslednjeg dana cijena nafte je prekinula trend rasta kako je objavljeno da će Libija uskoro ponovo otpočeti proizvodnju nafte na najvećem naftnom polju u toj zemlji nakon 3-nedeljnog prekida.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 15.01.2024. – 19.01.2024.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	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.	Decembar Finalni podaci MoM% YoY%	0.2% 2.9%	0.2% 2.9%	0.2% 2.9%
	Industrijska Proizvodnja (Industrial production) Mjeri promjene u obimu outputa proizvedenih u proizvodnom, uslužnom i rudarskom sektoru.	Novembar	-0.3%	-0.3%	-0.7%
Njemačka	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.	Decembar Finalni podaci MoM% YoY%	0.1% 3.7%	0.1% 3.7%	0.1% 3.7%
	Indeks proizvodnih cijena (PPI) Ovaj indeks mjeri promjene u prodajnim cijenama dobara i usluga koje koriste proizvođači.	Decembar MoM% YoY%	-0.4% -8.0%	-1.2% -8.6%	-0.5% -7.9%
Velika Britanija	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.	Decembar MoM% YoY%	0.2% 3.8%	0.4% 4.0%	-0.2% 3.9%
	Maloprodaja koja uključuje gorivo (Retail Sales Inc Auto Fuel) Indikator prati prodaju nove i korištene robe široj javnosti. Ovaj koncept se zanisa na volumenu prodate robe.	Decembar MoM% YoY%	-0.5% 1.1%	-3.2% -2.4%	1.3% 0.1%
	Prosječne nedeljne zarade (Average Weekly Earnings 3M/YoY) Ovaj koncept prati ukupnu sedmičnu naknadu plaćenu zaposlenima u zamjenu za obavljene posao (ili plaćeno odsustvo).	Novembar 3M/YoY%	6.8%	6.5%	7.2%
SAD	Industrijska Proizvodnja (Industrial production) Mjeri promjene u obimu outputa proizvedenih u proizvodnom, uslužnom i rudarskom sektoru.	Decembar MoM%	-0.1%	0.1%	0.22%
	Novi zahtjevi nezaposlenih (Initial Jobless Claims) Mjeri broj ljudi koji su predali zahtjeve za naknadu zbog nezaposlenosti.	Januar 13 k= 1,000	205 k	187 k	202 k
	Prodaja postojećih nekretnina (Existing Home Sales) Indikator pokazuje evidenciju prodaje u sektoru nekretnina u SAD i revidira se od mjeseca do mjeseca. Ovaj izvještaj pruža prilično tačnu procjenu uslova stambenog tržišta i zbog njegove osjetljivosti na poslovni ciklus, može da bude važan pokazatelj ukupnih uslova stanovanja u vrijeme kada je to posebno važno za ekonomiju.	Decembar MoM%	0.3%	-1.0%	0.8%
Japan	Indeks proizvodnih cijena (PPI) Ovaj indeks mjeri promjene u prodajnim cijenama dobara i usluga koje koriste proizvođači.	Decembar MoM% YoY%	0.0% -0.3%	0.3% 0.0%	0.2% 0.3%