

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
 Range 3/17/05 - 3/17/06
 Upper Chart: Market Price
 Averages 1) News



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 Daily

| 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 | 1.2166 | 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 |

Nedjeljni izvještaj sa međunarodnog finansijskog tržišta

(07. novembar 2016. – 11. novembar 2016.)

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

- Bankinvest's Broby: Softbank, Vodafone, L'Oréal, Body Shop
- ICAP's Smith: U.S. Treasury Bonds, Fed Reserve
- Finland's Bennett: U.S. Dollar, Fed Policy, Euro, Yen
- Commonwealth Bank's Thurlfield: Oil Prices, Iraq
- ICAP's Smith: Japan Rate, economy
- Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products
- Real Stearns: First Quarter Profit
- Daniel Broby: chief investment officer at Bankinvest, talks about Bank Corp's Japanese mobile-phone unit and L'Oréal SAS purchase of Body Shop International Plc.

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 Moshieldin: 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 7800 Germany 49 69 920410
 Hong Kong 852 2977 6000 Japan 81 3 3201 5300 Singapore 65 6212 11000 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 I52<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



Prva dva dana ovog izvještajnog perioda kurs EUR/USD nije bilježio značajnije promjene kako su tržišta bila u iščekivanju rezultata američkih izbora. Kada je u srijedu objavljeno da je republikanski kandidat Donald Tramp neočekivano osvojio većinu, američki dolar je oštrije pao u odnosu na korpu vodećih valuta, ali se posle nekoliko sati oporavio nakon pobjedničkog govora novoizbranog predsjednika koji je izjavio da će svoju ekonomsku politiku usmjeriti na povećanje inflacije. Do kraja nedelje ovaj valutni par je imao silazan trend uslijed spekulacija da će veća potrošnja u Trampovoj administraciji podstaći ekonomski rast, što bi bilo ohrabrujuće za Federalne rezerve kada je u pitanju odluka o podizanju kamatnih stopa.

EUR/GBP



Tokom prva dva dana ove izvještajne nedelje kurs EUR/GBP je bio stabilan. U srijedu u jutarnjim časovima kurs je zabilježio skok, uslijed neizvjesne situacije u susret rezultatima predsjedničkih izbora u SAD-u. Nakon objave pobjede republikanskog kandidata, Donalda Trampa, kurs je pao. U nastavku nedelje kurs EUR/GBP je bio u padu i dostigao 1-mjesečni minimum. Glavni razlog za to je što je evropska valuta od sredine nedelje bila pod konstantnim pritiskom zbog njenog statusa najtrgovanije valute u odnosu na dolar, a investitori su skrenuli pažnju sa Brexit-a i usmjerili je na aktuelnu političku situaciju u SAD-u.

EUR/JPY



Kurs EUR/JPY je početkom nedelje imao blagi trend rasta. Japanska valuta, koju investitori tradicionalno smatraju za sigurno utočište u vrijeme nesigurnosti na tržištima, je u srijedu u jutarnjim časovima naglo ojačala u odnosu na euro i dolar, da bi nakon proglašenja pobjednika na američkim izborima opet pala na prethodni nivo. Japanska valuta je i u nastavku nedelje gubila na vrijednosti u odnosu na korpu vodećih valuta uslijed pozitivnih reakcija tržišta na Trampovu pobjedu, što je svakako dobra vijest za Banku Japana koja želi da slabijim jenom utiče na povećanje izvoza.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

| | 07.11.2016. ¹ | 11.11.2016. ² | % Promjena |
|---------|--------------------------|--------------------------|------------|
| EUR/USD | 1.1141 | 1.0855 | -2.57 |
| EUR/GBP | 0.89001 | 0.86246 | -3.10 |
| EUR/JPY | 114.87 | 115.76 | 0.77 |
| EUR/AUD | 1.45139 | 1.43862 | -0.88 |
| EUR/CHF | 1.07869 | 1.07225 | -0.60 |
| USD/JPY | 103.12 | 106.65 | 3.42 |
| GBP/USD | 1.2517 | 1.25296 | 0.10 |

Tabela br. 2 - Pregled referentnih kamatnih stopa vodećih centralnih banaka

| Centralna banka | Referentna kamatna stopa | Visina referentne kamatne stope | Naredno zasjedanje |
|---------------------------|-----------------------------|---------------------------------|--------------------|
| European Central Bank | „ECB main refinancing rate“ | 0.00% | 08.12.2016. |
| Federal Reserves | „Federal Funds Target Rate“ | 0.50% | 14.12.2016. |
| Bank of Japan | „Overnight Call Rate“ | -0.10% | 20.12.2016. |
| Bank of England | „Official Bank Rate“ | 0.25% | 15.12.2016. |
| Swiss National Bank | „Libor Target Rate“ | -0.75% | 15.12.2016. |
| Bank of Canada | „Target Overnight Rate“ | 0.50% | 07.12.2016. |
| Reserve Bank of Australia | „Cash Rate Target“ | 1.50% | 06.12.2016. |

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

| | 07.11.2016. | 11.11.2016. | % Promjena |
|-------------|-------------|-------------|------------|
| Eonia | -0.343 | -0.350 | 2.04 |
| Euribor 1W | -0.379 | -0.379 | 0.00 |
| Euribor 1M | -0.373 | -0.374 | 0.27 |
| Euribor 3M | -0.312 | -0.312 | 0.00 |
| Euribor 6M | -0.213 | -0.210 | -1.41 |
| Euribor 12M | -0.071 | -0.069 | -2.82 |

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Kretanje prinosa na njemačke 10-godišnje državne obveznice



Tokom prva dva dana ovog izvještajnog perioda prinosi na njemačke državne obveznice su bili stabilni. Od sredine sedmice, pa sve do kraja prinosi na ove obveznice su gotovo konstantno rasli prateći kretanje prinosa na američke obveznice, a koji su počeli da rastu nakon pobjede Trampa na predsjedničkim izborima. Prinos na 10-godišnje njemačke obveznice je na kraju ovog perioda iznosio 0.308%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Kretanje cijena američkih 10-godišnjih državnih obveznica



Prinosi na američke obveznice tokom prva dva dana ovog perioda nisu bilježile veću promjenu. Međutim od srijede, nakon što je Tramp pobjedio na izborima za predsjednika SAD-a, prinosi su ostvarili oštar rast, koji je bio prisutan do kraja sedmice. Naime, Trampova pobjeda je pokrenula spekulacije da će nova administracija izvršiti veći pritisak na povećanje inflacije što se odrazilo na rast inflatornih očekivanja i pad tražnje za obveznicama.

ZLATO



Početak protekle sedmice cijena zlata je uglavnom imala stabilno kretanje bez većih promjena, da bi u jutarnjim časovima u srijedu naglo skočila kad je postalo izvjesno da će Donald Trump postati novi predsjednik SAD-a, dostižući najviši nivo od izglasavanja izlaska Velike Britanije iz EU, ali je do kraja dana cijena ipak oslabila. Do kraja nedelje cijena ovog plemenitog metala je bila u konstantnom padu kako se fokus investitora prebacio na to da li će FED podići kamatne stope u decembru. Na zatvaranju tržišta u petak cijena zlata je iznosila \$1227.85 za uncu.

NAFTA



Cijena nafte je početkom prošle nedelje uz blaža kolebanja uglavnom imala stabilan trend. U trenutku proglašenja Trampove pobjede cijena nafte je izraženije pala kako je zavladao neizvjesnost na tržištima ali se do kraja dana cijena ovog energenta ipak oporavila. Posljednja dva dana ovog izvještajnog perioda cijena nafte je imala silazan trend i dostigla 7-nedeljni minimum uslijed povećanja proizvodnje ovog energenta u Iranu kao i povećanja broja bušotina u SAD-u što bi moglo da dovede do prezasićenosti na globalnom nivou. Cijena nafte na zatvaranju tržišta u petak iznosila je \$43.77 za barel.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 07.11.2016.- 11.11.2016.

| Zemlja | Indikator | Period | Očekivana vrijednost | Aktuelna vrijednost | Prethodna vrijednost |
|-------------------------|--|-----------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| Euro zona | Maloprodaja (Retail Sales) Ovaj pokazatelj mjeri aktivnost koja se odnosi na obim maloprodajne trgovine. | Septembar MoM% (YoY%) | -0.3% (1.2%) | -0.2% (1.1%) | -0.2% (1.2%) |
| Njemačka | Fabričke narudžbe (Factory orders) Pokazuje promjenu u broju narudžbi kod domaćih proizvođača. Podatak daje sliku o tražnji za njemačkim industrijskim proizvodima. Fabričke narudžbe su rani indikator ukupnog nivoa potrošnje u ekonomiji, koja utiče na ekonomski rast. | Septembar MoM% (YoY%) | 0.2% (3.5%) | -0.6% (2.6%) | 0.9% (2.0%) |
| | Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno njemačko domaćinstvo. | Oktobar MoM% (YoY%) | 0.2% (0.8%) | 0.2% (0.8%) | 0.2% (0.8%) |
| Francuska | Industrijska proizvodnja (Industrial production) Mjeri nivo proizvodnje francuske industrije. Prati relativne promjene proizvodnje roba, izuzimajući energiju i hranu, bez obzira da li je proizvodnja izvršena u zemlji ili inostranstvu. | Septembar MoM% (YoY%) | -0.3% (0.4%) | -1.1% (-1.1%) | 2.3% (0.4%) |
| Velika Britanija | PMI Prizvodnja (PMI Manufacturing) Mjesečno istraživanje o proizvodnoj aktivnosti i njenom budućem outlook-u. Veći indeks koji mjeri ovu aktivnost ukazuje na optimističniji ekonomski outlook. | Septembar MoM% (YoY%) | 0.4% (-0.1%) | 0.6% (0.2%) | 0.2% (0.5%) |
| SAD | Broj obraćanja zbog socijalne isplate za nezaposlenost (Initial Jobless Claims) Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene. | 5.novembar K=1000 | 260k | 254k | 265k |

Izvori podataka:
Reuters

Bloomberg