

EURUSD ↓ 1.2179 +.0005 WACH 1.2179/1.2180 TTOL
 At 19:38 Op 1.2174 Hi 1.2194 Lo 1.2155 Prev 1.2174 Value 3/21/06
 Market **ABCA** USEU Curncy 1/4

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



Sektor za finansijske i bankarske operacije
-Odjeljenje za upravljanje međunarodnim rezervama-

EUR EURO SPOT PRICE 1.2181 Search Audio/Video 3/17/06 19:27:27

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	1.2179	F 2/23	1.1923
W 3/15	1.2174	T 2/22	1.1933
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
(28. novembar 2016. - 02. decembar 2016.)

Bankinvest's Broby: Softbank, Vodafone, L'Oreal, Bodyshop
 Daniel Broby, chief investment officer at Bankinvest, talks about bank cooperation with L'Oreal and Bodyshop's purchase of Body Shop International Plc.
 ICAP's Smith: U.S. Treasury Bonds, Fed Reserve, Japan Rate, economy
 FIM's Bennett: U.S. Dollar, Fed Policy, Euro, Yen
 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	CF
15) UBS Warburg's Hickson: Outlook for Steel Industry	3/17	Now Playing	English	CF
16) European Commission: Daily-News Conference	3/17	20:00 - 20:30	English	CF
17) Egypt's Mohieldin: Sale of State-Owned Businesses	3/17	21:05 - 21:20	English	CF
18) Borders Group Teleconference: 4th-Qtr Results	3/17	22:00 - 23:00	English	CF
19) AIG Teleconference About Fourth-Quarter Results	3/17	22:30 - 23:30	English	CF

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	+0.0305	22) 2 YR	42.88	44.13	43.50	--
3) 3 YR	5.0500	5.0720	5.0610	+0.0330	23) 3 YR	41.50	42.75	42.13	-.17
4) 4 YR	5.0620	5.0740	5.0680	+0.0250	24) 4 YR	44.38	45.63	45.00	-.10
5) 5 YR	5.0860	5.0920	5.0890	+0.0235	25) 5 YR	48.25	49.25	48.75	+0.25
6) 6 YR	5.1100	5.1130	5.1105	+0.0170	26) 6 YR	49.50	50.50	50.00	+0.30
7) 7 YR	5.1300	5.1350	5.1325	+0.0170	27) 7 YR	50.50	51.50	51.00	+0.40
8) 8 YR	5.1470	5.1530	5.1500	+0.0160	28) 8 YR	51.13	52.13	51.63	+0.33
9) 9 YR	5.1620	5.1680	5.1640	+0.0135	29) 9 YR	51.75	52.75	52.25	+0.45
10) 10 YR	5.1780	5.1830	5.1805	+0.0175	30) 10 YR	52.25	53.25	52.75	+0.50
11) 15 YR	5.2370	5.2430	5.2400	+0.0145	31) 15 YR	57.00	58.00	57.50	+0.50
12) 20 YR	5.2670	5.2720	5.2690	+0.0130	32) 20 YR	58.63	59.88	59.25	+0.15
13) 30 YR	5.2750	5.2840	5.2795	+0.0190	33) 30 YR	57.38	58.63	58.00	+0.20

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



Kurs EUR/USD je tokom ove izvještajne nedelje imao volatiln trend kretanja i kretao se između 1.0553 i 1.0690. Na slabljenje kursa uticala je neizvjesna politička situacija u Italiji u susret referendumu i zabrinutosti investitora oko italijanskog bankarskog sistema. Italijani će na referendumu odlučivati o ustavnim reformama, a eventualno njihovo neizglasavanje dovelo bi do nestabilnosti vlade premijera Matea Rencija. Poslednjeg dana ove izvještajne nedelje kurs je nastavio da se koleba, uslijed mješovitih podataka sa tržišta rada u SAD-u, sa jedne strane, i neizvjesnosti u pogledu ishoda referendumu u Italiji, sa druge.

EUR/GBP



U ponedjeljak je kurs EUR/GBP imao blago rastući trend kretanja. U ostatku nedelje kurs EUR/GBP je uglavnom slabio. Sterling je bio podržan podatkom da je Britancima u

oktobru povećano odobravanje hipotekarnih zajmova. U toku nedelje je bila smanjena i zabrinutost oko toga kako će Britanija raskinuti članstvo EU. U srijedu je OPEC potvrdio smanjenje proizvodnje nafte što je oslabilo euro u odnosu na sterling. Kurs EUR/GBP je u četvrtak sredinom dana zabilježio oštar pad, uslijed izjave sekretara Brexit-a, Davida Davis-a, da će Velika Britanija razmotriti davanje doprinosa u EU kako bi se obezbijedio najbolji mogući pristup jedinstvenom tržištu. I poslednjeg dana je kurs bio u padu kako je oko "teškog" Brexit-a bila smanjena zabrinutost.

EUR/JPY



Kurs EUR/JPY se početkom nedelje našao na nedeljnom minimumu od 118.56. U nastavku nedelje kurs je imao uzlazni trend kretanja. Japanska valuta pala je na 9-mjesečni minimum u odnosu na dolar nakon odluke članica OPEC-a da smanje nivo proizvodnje nafte. Jen je oslabio i u odnosu na euro i bio na najmanjem nivou još od „Brexit-a“. Član upravnog odbora Banke Japana, Sakurai, izjavio je da će ova centralna banka nastaviti masovno da kupuje državne obveznice, odbacujući spekulacije da se program otkupa obveznica bliži limitu. Sakurai, takođe poziva Vladu i kompanije u Japanu da pomognu podsticanje inflacije i ekonomski rast povećanjem plata i promovisanjem inovacija.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	28.11.2016. ¹	02.12.2016. ²	% Promjena
EUR/USD	1.0859	1.0664	-1.80
EUR/GBP	0.84966	0.83895	-1.26
EUR/JPY	119.82	121.08	1.05
EUR/AUD	1.42214	1.43032	0.58
EUR/CHF	1.07416	1.07817	0.37
USD/JPY	113.22	113.51	0.26
GBP/USD	1.2477	1.2729	2.02

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

	28.11.2016. ¹	02.12.2016. ²	% Promjena
Eonia	-0.350	-0.347	-0.86
Euribor 1W	-0.379	-0.379	0.00
Euribor 1M	-0.373	-0.371	-0.54
Euribor 3M	-0.314	-0.313	-0.32
Euribor 6M	-0.219	-0.218	-0.46
Euribor 12M	-0.079	-0.076	-3.80

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



Prinos na 10-godišnje njemačke državne obveznice početkom nedelje su bili stabilni i nisu bilježili veće promjene. Od sredine nedelje zabilježen je rast prinosa ovih obveznica, da bi u petak ponovo pali, kako je porasla tražnja za sigurnim njemačkim obveznicama u susret neizvjesnoj političkoj situaciji u Italiji, koja se može negativno odraziti i na bankarski sistem ove zemlje. Na kraju izvještajne nedelje prinos na 10-godišnje njemačke obveznice se našao na nivou od 0.281%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Kretanje cijena američkih 10-godišnjih državnih obveznica



Tokom prvih dva dana ove izvještajne nedelje cijene američkih 10-godišnjih državnih obveznica nisu zabilježile značajnije promjene u svom kretanju. U srijedu, nakon odluke članica OPEC-a da smanje nivo proizvodnje nafte, cijene ovih obveznica su pale. Cijene 10-godišnjih državnih obveznica su i sledećeg dana imale silazni trend kretanja, a prinos na pomenute obveznice se kretao oko 18-mjesečnog maksimuma, uslijed spekulacija da će rast kamatnih stopa u SAD-u biti "agresivniji" od očekivanog. Poslednjeg dana ove izvještajne nedelje cijene američkih 10-godišnjih obveznica su porasle, kako je dolar pao, pošto su izvještaji sa tržišta rada u SAD-u, koji su u poslednje vrijeme bili objavljivani pokazali da je stanje u ovom sektoru i dalje nestabilno. Prinosi na američke 10-godišnje obveznice su se na kraju sedmice nalazili na nivou od oko 2.238%.

ZLATO



Početak ove izvještajne nedjelje cijena zlata je zabilježila rast. Investitori su utočište pronašli u zlatu, kao sigurnoj investiciji, uslijed neizvjesne političke situacije u Italiji, u susret referendumu 4. decembra (na kome glasači mogu odbaciti ustavne reforme premijera Matea Renzi-ja i time ubrzati njegovu ostavku). Sredinom nedjelje cijena zlata je pala na 10-mjesečni minimum, kako jačanje ekonomskog rasta u SAD-u, ulaganje investitora usmjerava ka bolje prinostnijim sredstvima. Na samom kraju nedjelje zabilježen je blagi rast cijene zlata, zbog političke neizvjesnosti oko referenduma koji se održava u Italiji za vikend.

NAFTA



Cijena nafte se početkom nedjelje blago kolebala u susret OPEC-ovom sastanku u Beču 30. novembra. Cijena nafte je u srijedu snažno porasla kako su članice OPEC-a uspjele da postignu dogovor o smanjenju proizvodnje tog energenta za 1.2 miliona barela na dan. Takođe, Saudijska Arabija je pristala da Iran podigne nivo proizvodnje na 3.8 miliona barela dnevno. Do kraja nedjelje cijena ovog energenta je nastavila da raste i kretala se ka prvom nedeljnom maksimumu od februara ove godine, kako je OPEC odobrio smanjenje obima proizvodnje prvi put u poslednjih osam godina. Pažnja investitora se usmjerila i na samu implementaciju sporazuma i reakciju proizvođača koji nisu dio OPEC-a na eventualni rast cijene nafte.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 28.12.2016. - 02.12.2016.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	Stopa nezaposlenosti (Unemployment Rate) Procentualni 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.	Oktoabar	10.0%	9.8%	10.0%
Njemačka	Maloprodaja (Retail Sales) Mjeri promjene u prodaji maloprodajnog sektora u Njemačkoj.	Oktoabar Mom% (YoY%)	1.0% (1.0%)	2.4% (-1.0%)	-1.4% (0.4%)
SAD	Lični dohoci građana (Personal Income) Kombinacija prihoda iz svih izvora, uključujući platu, prihod od stanarine, državne subvencije, prihod od ulaganja itd. Sekundarni su pokazatelj buduće potrošačke potražnje.	Oktoabar	0.4%	0.6%	0.3%
	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.	26. novembar K=1.000	253 K	268 K	251 K
Velika Britanija	Iznos kredita fizičkim licima (Net Consumer Credit) Velika vrijednost pokazatelja može govoriti o "pregrijavanju" ekonomije, kada potrošači uzimaju više kredita nego što je to potrebno za normalan životni standard.	Oktoabar B=mlrd	1.5 B	1.6 B	1.4 B
Japan	Stopa nezaposlenosti (Unemployment rate) Procenat radno sposobnog stanovništva koje je bez posla, ali aktivno traži zaposlenje.	Oktoabar	3.0%	3.0%	3.0%

Izvori podataka:
Reuters

Bloomberg