



EUR EURO SPOT PRICE 1.2181

Range 9/19/05 to 3/17/06 Period D Daily
 Market M Market Price

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	1.2174	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

Izvještaj sa međunarodnog finansijskog tržišta

(07. avgust 2017. – 11. avgust 2017.)

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

- Bankinvest's Broby: Softbank Video: U/Presl, Body
- ICAP's Smith: U.S. European Bonds, Fed Rates and Strategy
- Finland's Bennett: U.S. Dollar, Fed Policy, Euro, Yen
- U.S. Comptroller General Walker: Fiscal Policy and Deficit
- Commonwealth Bank's Thurlfield: Oil Prices, Iraq
- Japan's Mori: Japan Rate, economy
- Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products
- U.S. Comptroller General Walker: Fiscal Policy and Deficit
- Japan's Mori: Japan Rate, economy
- Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products

10 Bloomberg TV Live 11 Bloomberg Radio Live 12 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 Mohieldin: Sale of State-Owned Businesses	3/17	21:05 - 21:30	English	🔊
18) Bidders 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 7300 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

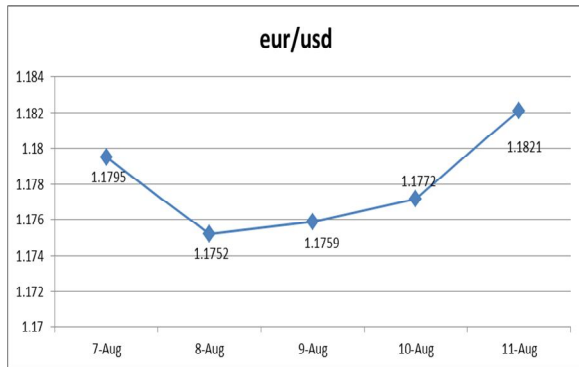
Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng
US SPREADS				
22) 2 YR	42.88	44.13	43.50	--
23) 3 YR	41.50	42.75	42.13	-.17
24) 4 YR	44.38	45.63	45.00	-.10
25) 5 YR	48.25	49.25	48.75	+.25
26) 6 YR	49.50	50.50	50.00	+.30
27) 7 YR	50.50	51.50	51.00	+.40
28) 8 YR	51.13	52.13	51.63	+.33
29) 9 YR	51.75	52.75	52.25	+.45
30) 10 YR	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 I48<GO>
 Change on Month IYC6 I48<GO>
 For US Govt Yield Curve, type {IYC1 I2
 For US swap Curve, type {IYC1 I52 <G

FX VIJESTI

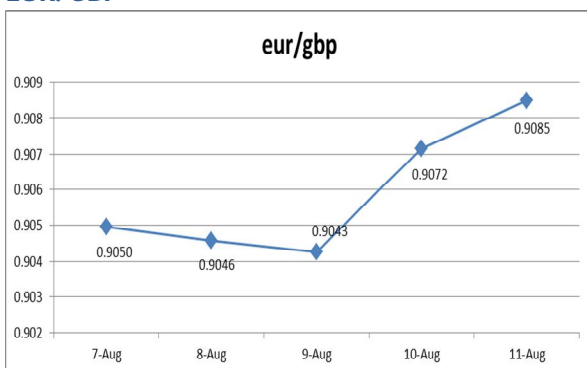
EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Prvog dana izvještajnog perioda kurs EUR/USD je imao blago rastući trend, nakon objave da je povjerenje investitora u eurozoni poraslo. Već sledećeg dana ovaj kurs je oslabio nakon što su iz SAD-a pristigli pozitivni podaci s tržišta rada. Naime, broj novootvorenih, a upražnjenih radnih mjesta je porastao tokom juna za 461 hiljadu. U srijedu je nakratko kurs pao na 2-nedeljni minimum ispod 1.17 uslijed jačanja dolara zbog tenzija između SAD-a i Sjeverne Koreje. Ipak, do kraja dana kurs se oporavio nakon izjava zvaničnika FED-a koje nisu previše optimistične u pogledu rasta inflacije u ovoj godini. Poslednjeg dana izvještajnog perioda objavljeno je da je inflacija u SAD-u za jul mjesec bila slabija od očekivanja što je dovelo do rasta kursa EUR/USD.

EUR/GBP

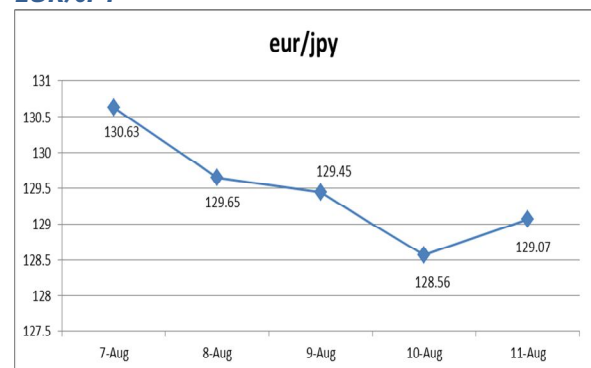


Izvor: Bloomberg LP

Prvog dana ove izvještajne nedelje britanska valuta je oslabila u odnosu na evropsku i našla se na 10-mjesečnom minimumu, kako investitori smatraju da će Banka Engleske u predstojećim mjesecima kamatnu stopu zadržati na rekordno niskom nivou, dok će se ECB kretati

ka zatezanju monetarne politike. Sterling je i sledećeg dana nastavio da slabi u odnosu na euro, kako su investitori postali oprezniji u pogledu ekonomskog outlook-a Velike Britanije, na koji će značajan uticaj ostaviti ishod Brexit-a. Sredinom nedelje kurs EUR/GBP je blago oslabio, da bi u četvrtak porastao, nakon objave da su cijene nekretnina stagnirale u julu u Velikoj Britaniji. Poslednjeg dana ove izvještajne nedelje nastavljen je uzlazni trend kretanja kursa EUR/GBP, kako pad proizvodnje automobila i lošiji podaci iz građevinskog sektora, samo dodatno doprinose usporavanju britanske ekonomije.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Početkom izvještajne sedmice kurs EUR/JPY nije bilježio veće promjene. Ministar ekonomije Japana je izjavio da vlada te zemlje i Banka Japana treba zajedničkim mjerama da otklone rizik od deflacije. Od utorka jen počinje da jača reagujući na rast geopolitičkih tenzija između Sjeverne Koreje i SAD-a, što je investitore okrenulo ulaganju u sigurnija sredstva. Japanska valuta je zabilježila rast u odnosu na većinu valuta, da bi u odnosu na euro blago oslabila tek na samom kraju izvještajne nedelje.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	07.08.2017.¹	11.07.2017.²	% Promjena
EUR/USD	1.1773	1.1821	0.41
EUR/GBP	0.90270	0.90849	0.64
EUR/JPY	130.31	129.07	-0.95
EUR/AUD	1.48727	1.49785	0.71
EUR/CHF	1.14533	1.13689	-0.74
USD/JPY	110.69	109.19	-1.36
GBP/USD	1.3040	1.3014	-0.20

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%	07.09.2017.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	1.25%	20.09.2017.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	21.09.2017.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.25%	14.09.2017.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	14.09.2017.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.50%	06.09.2017.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	1.50%	05.09.2017.

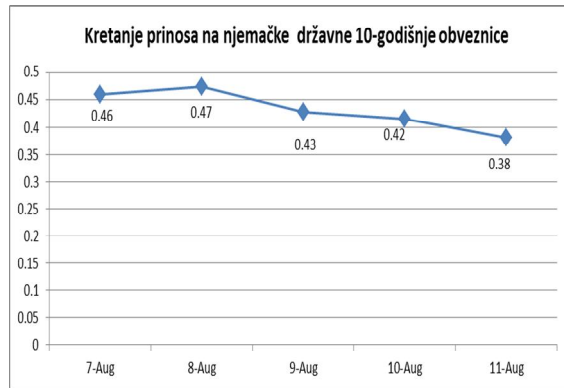
Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	07.08.2017.¹	11.08.2017.	% Promjena
Eonia	-0.356	-0.356	0.00
Euribor 1W	-0.379	-0.379	0.00
Euribor 1M	-0.372	-0.372	0.00
Euribor 3M	-0.329	-0.329	0.00
Euribor 6M	-0.271	-0.271	0.00
Euribor 12M	-0.151	-0.156	-3.31

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

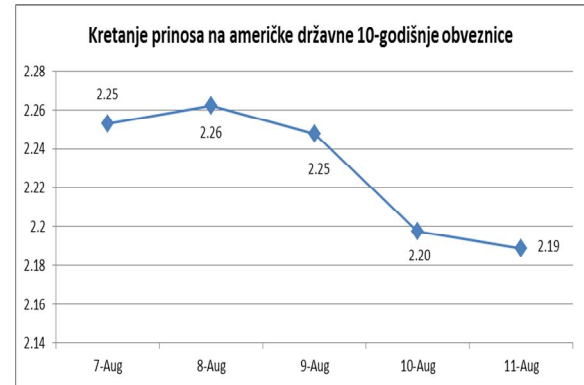
EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinosi na njemačke državne obveznice su prvog dana ove izvještajne sedmice ostvarili pad kako je neočekivano slabljenje industrijske proizvodnje u Njemačkoj povećalo očekivanja da će povlačenje stimulaturnih mjera u euro zoni biti postepeno. Narednog dana je došlo do blagog oporavka prinosa na njemačke državne obveznice, međutim, nakon toga je do kraja izvještajnog perioda bilježen pad prinosa na obveznice ove zemlje. Pad prinosa se desio nakon što je došlo do zaoštavanja geopolitičkih odnosa između SAD-a i Sjeverne Koreje i rasta tražnje za sigurnim sredstvima.

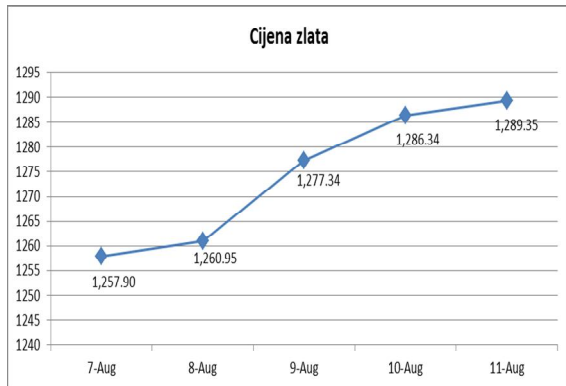
AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinosi na američke 10-godišnje obveznice su samo tokom utorka bilježili rast i to kako su objavljeni pozitivni podaci o velikom rastu broja novootvorenih, a upražnjenih radnih mjesta u SAD-u. Međutim, u ostalom dijelu sedmice prinosi na ove obveznice su bilježili pad. Do pada prinosa je došlo kako se situacija između Sjeverne Koreje i SAD-a zaoštrila. Naime, obje ove zemlje su upućivale prijeteće poruke jedna drugoj, što se odrazilo na rast tražnje za sigurnim sredstvima.

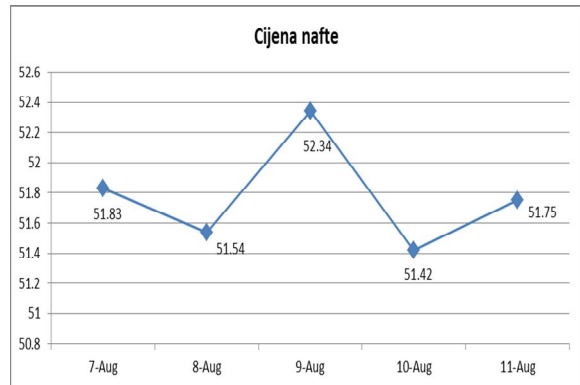
ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata nije bilježila veće promjene na samom početku prethodne nedelje da bi od utorka imala konstantan rast tokom cijelog izvještajnog perioda uslijed rasta tenzija između SAD-a i Sjeverne Koreje koje su podstakle tražnju za plemenitim metalima kao sigurnom investicijom. Cijena zlata našla se najvećem nivou od sredine juna zahvaljujući i objavi da je uvoz zlata od strane Indije dvostruko uvećan.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je početkom protekle sedmice bila u padu zbog zabrinutosti oko prezasićenosti tržišta ovim energentom, ali se do kraja dana oporavila. Novi rast cijene nafte desio u srijedu kako su, prema podacima američke Vlade, zalihe nafte u SAD-u pale, ali je iznenađujuće da je došlo do rasta zaliha goriva, koje su obično tokom ljetnje sezone u padu. U četvrtak je cijena ovog energenta slabila uslijed zabrinutosti da i dalje postoje viškovi na globalnom nivou, a objavljeno je i da je proizvodnja nafte u Libiji tokom jula porasla na najveći nivo u posljednjih godinu dana. Pad dolara je u petak uticao da cijena nafte blago poraste

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 07.08.2017 – 11.08.2017.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Njemačka	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo.	Jul MoM% YoY%	0.4% (1.7%)	0.4% (1.7%)	0.4% (1.7%)
	Harmonizovani indeks potrošačkih cijena (CPI – EU Harmonised) Harmonizovani indeks potrošačkih cijena je indikator inflacije i cjenovne stabilnosti, koji koristi metodološki koncept koji se primjenjuje od strane svih članica EU.	Jul MoM% YoY%	0.4% (1.5%)	0.4% (1.5%)	0.4% (1.5%)
SAD	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo.	Jul MoM% YoY%	0.2% (1.8%)	0.1% (1.7%)	0.0% (1.6%)
	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.	5. Avgust K=1000	240K	244K	241K
Velika Britanija	Industrijska Proizvodnja (Industrial production) Mjeri proizvodni output sektora za energetiku, fabrika i rudnika. Na kratak rok ovaj indikator je veoma značajan jer pokazuje jačinu industrijske aktivnosti UK. Rastuća industrijska proizvodnja ukazuje na povećanje proizvodnje i ekonomsku ekspanziju, što je "zdravo" za sterling.	Jun MoM% (YoY%)	0.1% (-0.1%)	0.5% (0.3%)	0.0% (-0.2%)
		Jun MoM%	0.5%	1.0%	1.0%
Francuska	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo.	Jul MoM% (YoY%)	-0.3% (0.7%)	-0.3% (0.7%)	-0.3% (0.7%)

Izvor podataka:
Bloomberg

Nedjeljni izvještaj 07.08.2017. – 11.08.2017.