

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  
 Market **ABCA** USEU Curncy 1/4  
 Range 3/17/05 - 3/17/06 D Daily  
 Upper Chart: 3 Market Price Averages 1) News



EUR EURO SPOT PRICE 1.2181

Range 9/19/05 to 3/17/06 Period D Daily  
 Market Y m

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

(11. septembar 2017. – 15. septembar 2017.)

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

Bankwest's Broby: Softbank Video: U/Presl, Body  
 ICAP's Smith: U.S. European Bonds, Fed Rates and Strategy  
 Fintan'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  
 Daniel Broby, chief investment officer at Bankwest, talks to U.S. Bank Corp's  
 Japanese mobile-phone unit and L'Oréal's purchase of Body Shop International Plc.  
 U.S. Skanska  
 Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products  
 Bloomberg TV Live 11 Bloomberg Radio Live 12 All Audio/Video Reports

13	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	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 55 11 3048 4500 Europe 44 20 7330 7300 Germany 49 69 920410  
 Hong Kong 852 2977 6000 Japan 81 3 3201 5300 Singapore 65 6212 1100 U.S. 1 212 315 2000 Copyright © 2006 Bloomberg L.P.  
 8815-351-3 17-Mar-06 19:27:28

## USD INTEREST RATE SWAPS

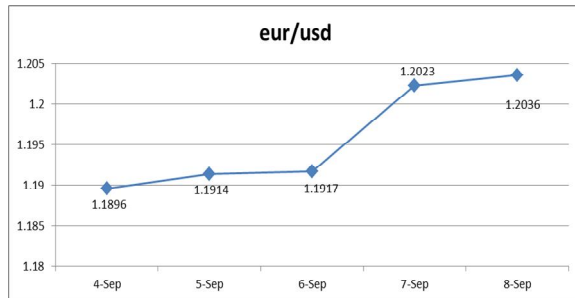
Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng
US Semi 30/360				
2) 2 YR	5.0670	5.0800	5.0755	+0.0305
3) 3 YR	5.0500	5.0720	5.0610	+0.0330
4) 4 YR	5.0620	5.0740	5.0680	+0.0250
5) 5 YR	5.0860	5.0920	5.0890	+0.0235
6) 6 YR	5.1100	5.1130	5.1105	+0.0170
7) 7 YR	5.1300	5.1350	5.1325	+0.0170
8) 8 YR	5.1470	5.1530	5.1500	+0.0160
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				
2) 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> 48<GO>  
 Change on Month IYC6 I52<GO>  
 For US Govt Yield Curve, type fIYC1 I2  
 For US swap Curve, type fIYC1 I52 <G

## FX VIJESTI

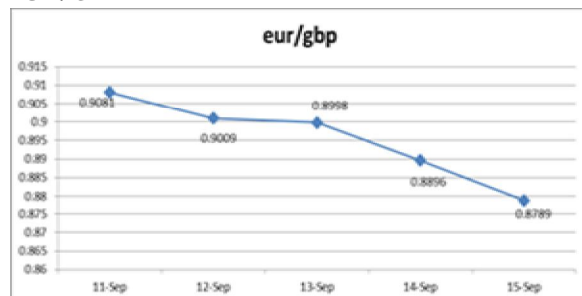
### EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

**Kurs EUR/USD** je ovaj izvještajni period započeo povlačenjem sa prethodno zabilježenog 33-mjesečnog maksimuma (skoro 1.2050), kako je smanjenje zabrinutosti zbog uragana Irma i tenzija oko Sjeverne Koreje poboljšalo apetit za rizikom kod investitora i oporavak vrijednosti dolara. Uprkos tome, rast prinosa njemačkih državnih obveznica je zaustavio dalji oporavak dolara, pa je u utorak krajem dana ovaj kurs zabilježio rast. Ipak, u srijedu je kurs nastavio da slabi i pao je ispod nivoa od 1.9000, kako je američka valuta ojačala uslijed povećanih očekivanja vezanih za reformu poreskog sistema u SAD-u (republikanci su izjavili da će uskoro biti predstavljen plan u vezi sa porezima). Još jedan preokret, značajan za ovu izvještajnu nedelju, desio se narednog dana, kada je kurs EUR/USD počeo da raste, kako je novo ispaljivanje balističke rakete S. Koreje iznad Japana obnovilo geopolitičke tenzije i oslabilo vrijednost dolara. Uprkos podacima koji su ukazali na jačanje inflacije u SAD-u tokom prošlog mjeseca, dolar je dodatno oslabljen lošim avgustovskim podacima o maloprodaji. Neznatni oporavak ove valute, u petak krajem dana, nastupio je kako je fokus investitora pomjeren na predstojeći sastanak Fed-a. Na nedeljnom nivou ovaj kurs je izgubio na vrijednosti.

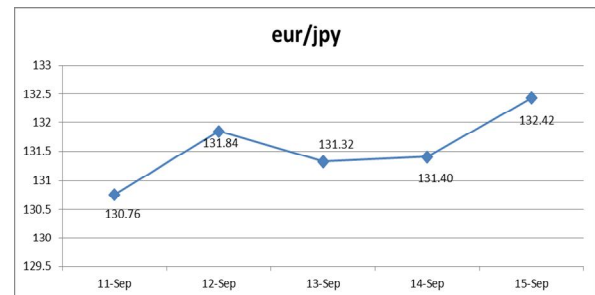
### EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Tokom cijele izvještajne nedelje **kurs EUR/GBP** je imao silazan trend kretanja. U ponedjeljak je sterling jačao nakon što su objavljeni podaci o inflaciji u Velikoj Britaniji za avgust koji su pokazali rast više od očekivanja. Nakon redovnog zasjedanja BoE gdje je kamatna stopa ostala nepromijenjena na 0.25%, kurs EUR/GBP je pao, kako zvaničnici ove institucije očekuju da će se kamatna stopa povećati do kraja godine, kako bi se stabilizovao rast inflacije. Ove izjave ohrabrile su investitore, pa je kurs EUR/GBP poslednjeg dana ove izvještajne sedmice dodatno oslabio.

### EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

**Kurs EUR/JPY** je u ovom izvještajnom periodu zabilježio rast. Smanjenje rizika od ispaljivanja novog projektila od strane Sjeverne Koreje je podstaklo sklonost investitora prema riziku, pa je vrijednost jena oslabila. Ovome je doprinijelo i smanjenje zabrinutosti oko uragana Irma. Iako se u srijedu i u četvrtak ovaj kurs kolebao, do kraja nedelje je nastavljen njegov rast. Glavni uzrok kolebanja u četvrtak bile su geopolitičke tenzije, koje su ponovo izbile u prvi plan nakon što je S. Koreja ispalila novu balističku raketu koja je preletjela iznad Japana i pala u Pacifik. Kod investitora je ipak prevagnuo optimizam oko toga da SAD favorizuje mirovnu rezoluciju u vezi sa S. Korejom, pa je vrijednost kursa EUR/JPY u petak zabilježila rast sa 131.00 na 133.00.

**Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta**

	11.09.2017. <sup>1</sup>	15.09.2017. <sup>2</sup>	% Promjena
EUR/USD	1.2036	1.1945	-0.76
EUR/GBP	0.91189	0.87889	-3.62
EUR/JPY	129.79	132.42	2.03
EUR/AUD	1.49320	1.49263	-0.04
EUR/CHF	1.13659	1.14649	0.87
USD/JPY	107.84	110.83	2.77
GBP/USD	1.3200	1.3594	2.98

**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%	26.10.2017.
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“	1.00%	25.10.2017.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	1.50%	03.10.2017.

Tokom ove izvještajne nedelje održana su redovna zasijedanja Švajcarske centralne banke i Banke Engleske koje su prema očekivanjima zadržale kamatne stope na postojećim nivoima.

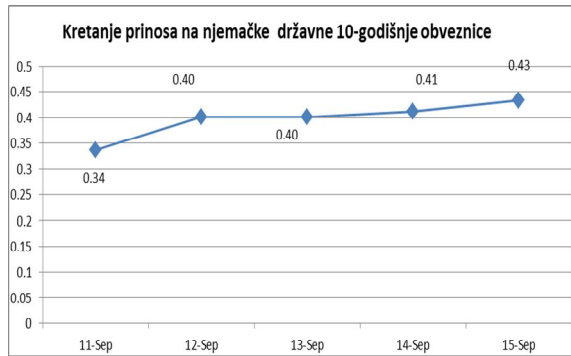
**Tabela br. 3 – Eonia i Euribor**

	11.09.2017. <sup>1</sup>	15.09.2017. <sup>3</sup>	% Promjena
Eonia	-0.348	-0.360	-3.45
Euribor 1W	-0.379	-0.380	-0.26
Euribor 1M	-0.372	-0.372	0.00
Euribor 3M	-0.331	-0.329	0.60
Euribor 6M	-0.275	-0.271	1.45
Euribor 12M	-0.166	-0.171	-3.01

<sup>1</sup> Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

<sup>2</sup> Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

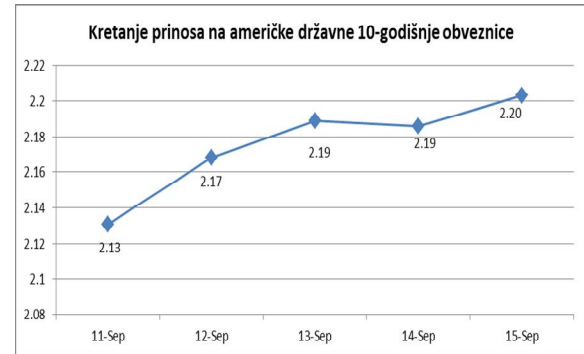
## EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Na samom početku izvještajne sedmice prinosi na njemačke 10-godišnje državne obveznice su zabilježili rast kako za vikend nisu bile ispaljene nuklearne rakete od strane Sjeverne Koreje, a koje su bile očekivane iako je bio praznik Foundation Day. Vremenski uslovi su, takođe, bili poboljšani u SAD-u (uragan Irma je oslabio). U nastavku nedelje cijene pomenutih obveznica su nastavile blago da slabe, a prinosi su se kretali u rang od 0.40%-0.43%. Predah od geopolitičkih tenzija su na evropskim berzama dovele do oporavka cijena akcija, tj. sklonost ka riziku kod investitora se povećala. Posljednjeg dana cijene njemačkih dugoročnih obveznica su bile u padu zbog očekivanja da će u Velikoj Britaniji uskoro biti povećana kamatna stopa, a i jedan od predstavnika ECB-a, Sabine Lautenschlager, je pozvala na smanjenje kupovine obveznica.

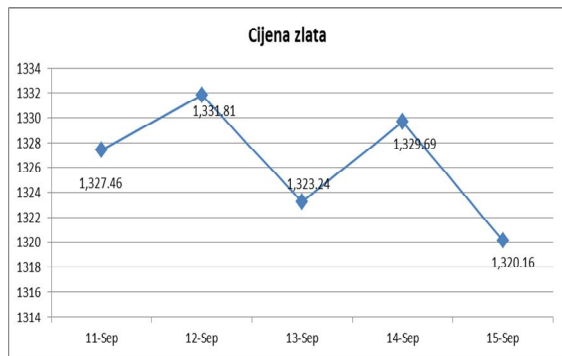
## AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Cijene američkih 10-godišnjih državnih obveznica su tokom ove izvještajne nedelje imale silazni trend kretanja. U ponedjeljak je došlo do pada cijene pomenutih obveznica, kako se Sjeverna Koreja tokom vikenda uzdržala od ispaljivanja novih balističkih raketa, a uragan Irma oslabio na oluju kategorije 2. Silazni trend kretanja cijene američkih obveznica nastavljen je do kraja nedelje, kako se kod investitora povratio apetit za rizikom. Posljednjeg dana ove izvještajne nedelje prinos na 10-godišnje obveznice se kretao oko nivoa od 2.227%.

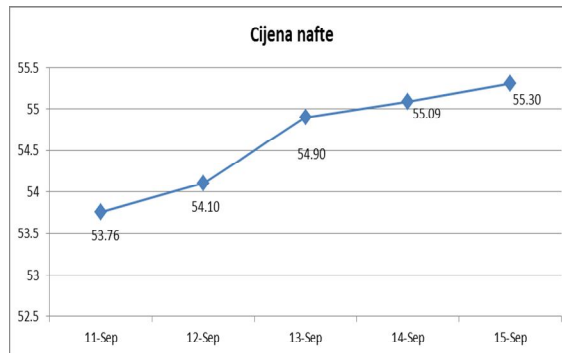
## ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Na nedeljnom nivou cijena zlata je zabilježila pad. Smanjeni strah u pogledu nuklearnih testova, koje sprovodi Sjeverna Koreja i dejstva od uragana Irma, su početkom nedelje smanjili tražnju za sigurnim sredstvima. Rast cijena akcija na US berzi, podaci o inflaciji za avgust, kao i jačanje kursa američkog dolara su dodatno tokom nedelje bili ti koji su oborili cijenu ovog plemenitog metala.

## NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je tokom ove izvještajne nedelje imala uzlazni trend kretanja. Do oporavka cijene nafte je došlo odmah nakon slabljenja uragana Irma, a i dio rafinerija koji su u SAD-u bili zatvoreni, pokrenuli su proizvodnju. Do rasta cijene nafte je došlo nakon objave podataka, da je proizvodnja ovog energenta u članicama OPEC-a opala u avgustu. Proizvodnja u 14 zemalja članica dostigla je 32.75 miliona barela dnevno u avgustu nakon 32.83 miliona barela u julu. Međunarodna agencija za energente (IEA) očekuje da će globalna tražnja za naftom u ovoj godini zabilježiti najveći rast od 2015. godine. Cijena nafte je i u petak porasla, kako su rafinerije povratile proizvodnju, a i prognoze u pogledu tražnje na globalnom nivou postale su bolje.

**Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 11.09.2017 – 15.09.2017.**

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
<b>Euro zona</b>	<b>Industrijska proizvodnja (Industrial Production)</b> Mjeri promjenu obima proizvodnje u sektorima proizvodnje i energije. Industrijska proizvodnja predstavlja oko ¼ BDP euro zone.	Jul MoM% YoY%	0.1% 3.3%	0.1% 3.2%	-0.6% 2.8%
<b>Njemačka</b>	<b>Indeks potrošačkih cijena (CPI)</b> Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno njemačko domaćinstvo.	Avgust MoM% YoY%	0.1% 1.8%	0.1% 1.8%	0.1% 1.8%
<b>SAD</b>	<b>Indeks proizvodnih cijena (PPI)</b> Ovaj indeks mjeri promjene u prodajnim cijenama dobara i usluga koje koriste proizvođači.  <b>Broj obraćanja zbog socijalne isplate za nezaposlenost (Initial Jobless Claims)</b> 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.  <b>Indeks potrošačkih cijena (CPI)</b> Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena određenih artikala za koje potrošač izdvaja svoja novčana sredstva.	Avgust MoM% YoY%  9. septembar K=1.000  Avgust MoM% YoY%	0.3% 2.5%  300 K  0.3% 1.8%	0.2% 2.4%  284 k  0.4% 1.9%	-0.1% 1.9%  298 K  0.1% 1.7%
<b>Italija</b>	<b>Industrijska Proizvodnja (Industrial production)</b> Mjeri proizvodni output sektora za energetiku, fabrika i rudnika. Na kratak rok ovaj indikator je veoma značajan jer pokazuje jačinu industrijske aktivnosti.  <b>Stopa nezaposlenosti (Unemployment Rate)</b> Procentualni broj individua koji se nalaze na tržištu rada i koje su bez posla, ali koje aktivno traže posao.	Jul MoM% YoY%  2Q	-0.4% 3.7%  11.3%	0.1% 4.4%  11.2%	1.1% 5.2%  11.6%

Izvor podataka:  
Bloomberg