

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
 Upper Chart: 3 Market Price
 D Daily
 Averages
 1) News



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 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

Izvjestaj sa međunarodnog finansijskog tržišta (29. maj 2017. – 02. jun 2017.)

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
 Commonweath Bank's Thurlfield: Oil Prices, Iraq
 Daniel Broby, chief investment officer at Almond, talks to Jack Co...
 Japanese mobile-phone unit and Lotreal SAS purchase of Body Shop International Plc.
 U.S. Comptroller General Walker: Fiscal Policy and Deficit
 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	🔊
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 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

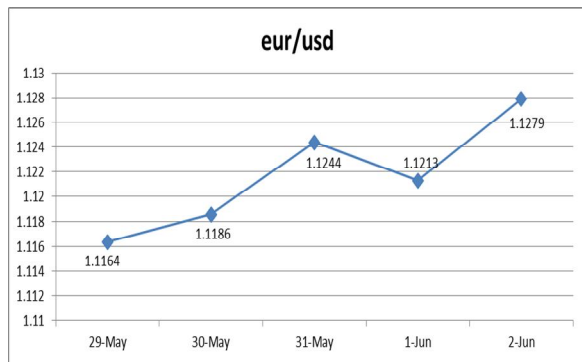
Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng
US SPREADS				
2) 2 YR	42.88	44.13	43.50	--
23) 3 YR	41.50	42.75	42.13	-.17
24) 4 YR	44.38	45.63	45.00	-.10
25) 5 YR	48.25	49.25	48.75	+.25
26) 6 YR	49.50	50.50	50.00	+.30
27) 7 YR	50.50	51.50	51.00	+.40
28) 8 YR	51.13	52.13	51.63	+.33
29) 9 YR	51.75	52.75	52.25	+.45
30) 10 YR	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>
 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

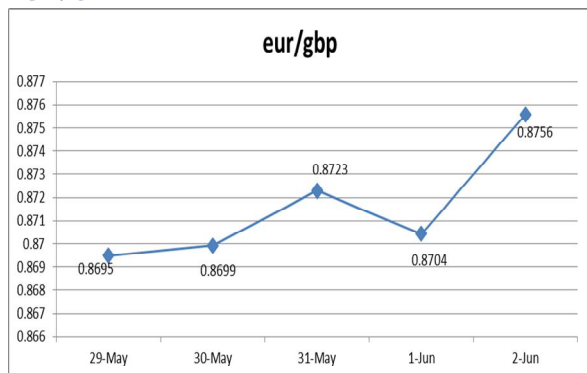
EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Na samom početku nedelje kurs EUR/USD se blago kolebao kako su praznici u SAD-u, Kini i Velikoj Britaniji umirili aktivnosti na tržištu. Sredinom nedelje kurs EUR/USD je rastao kako je Reuters prenio da bi ECB na svom predstojećem sastanku (08. jun) mogla poboljšati ekonomske procjene euro zone. Dolar je u ovom periodu bio slabiji i u odnosu na jen i švajcarski franak, uslijed pada cijena akcija i komoditija nakon produženog vikenda u SAD-u, kao i zabrinutosti investitora oko političkih tenzija u Vašingtonu. U četvrtak, u drugoj polovini dana, dolar je nadoknadio dio prethodno ostvarenih gubitaka, kako su objavljeni bolji od očekivanih podaci sa tržišta rada SAD-a (platni spiskovi privatnih kompanija u SAD-u su nadmašili očekivanja). Sledećeg dana kurs EUR/USD je ponovo zadobio rastući trend pošto je objavljeno da je u maju otvoreno oko 138 hiljada novih radnih mjesta u SAD-u, znatno manje od očekivanog, što je dovelo u pitanje povećanje kamatne stope na sastanku Fed-a, koji će biti održan tokom ovog mjeseca.

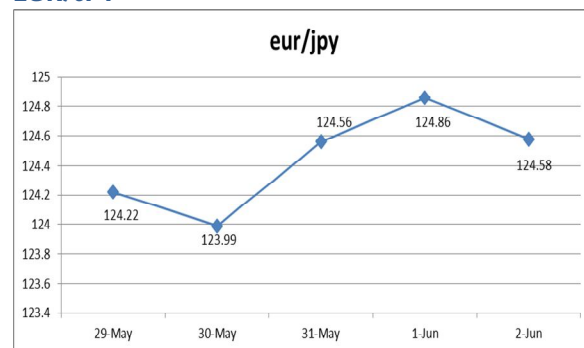
EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Tokom ove izvještajne nedelje na kretanje kursa EUR/GBP uticala su istraživanja javnog mnjenja u vezi sa predstojećim parlamentarnim izborima u Velikoj Britaniji. Naime, nakon što je jedno istraživanje pokazalo da Konzervativna partija Tereze Mej možda neće osvojiti većinu, sterling je oslabio, da bi se kasnije oporavio kako je drugo istraživanje ukazalo na ubjedljivo vođstvo upravo ove partije. Na samom kraju izvještajnog perioda kurs EUR/GBP je porastao i kretao se blizu ovogodišnjeg maksimuma.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY na nedeljnom nivou nije zabilježio značajnije promjene. Praznici u SAD-u, Velikoj Britaniji i Kini, su smanjili obim trgovine na tržištu početkom nedelje. Nakon praznika kurs EUR/JPY je porastao uslijed pada cijena akcija u Japanu, kao i spekulacija da će Fed povećati kamatne stope na junskom zasjedanju. Ipak, na samom kraju nedelje japanska valuta je bila jača u odnosu na euro i dolar, kako su lošiji podaci sa američkog tržišta rada povećali tražnju investitora za sigurnim sredstvima.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	29.05.2017.¹	02.06.2017.²	% Promjena
EUR/USD	1.1183	1.1279	0.86
EUR/GBP	0.87310	0.87558	0.28
EUR/JPY	124.50	124.58	0.06
EUR/AUD	1.50158	1.51529	0.91
EUR/CHF	1.08882	1.08615	-0.25
USD/JPY	111.33	110.40	-0.84
GBP/USD	1.2804	1.2888	0.66

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%	08.06.2017.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	1.00%	14.06.2017.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	16.06.2017.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.25%	15.06.2017.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	15.06.2017.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.50%	12.07.2017.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	1.50%	06.06.2017.

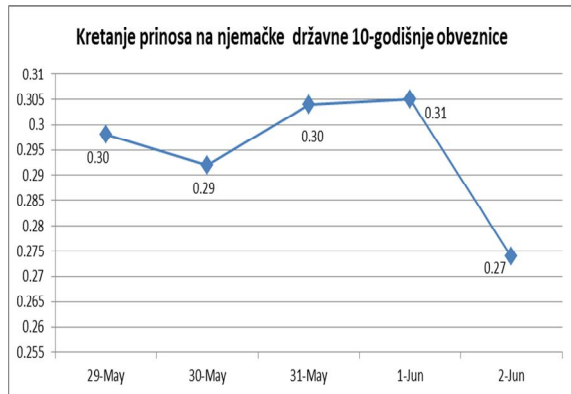
Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	29.05.2017.¹	02.06.2017.²	% Promjena
Eonia	-0.361	-0.331	8.31
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	-0.254	-0.255	-0.39
Euribor 12M	-0.131	-0.131	0.00

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

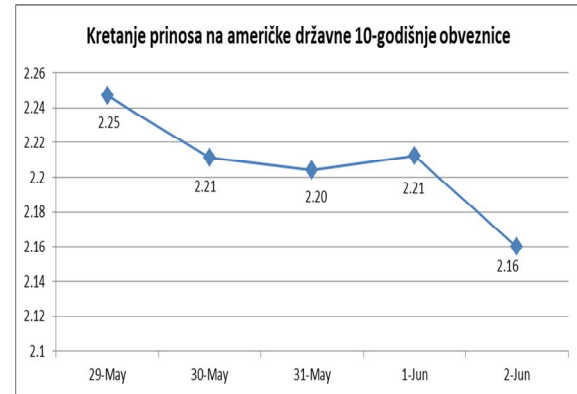
EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Cijene njemačkih državnih obveznica su u ovom izvještajnom periodu porasle. Njihov rast na samom početku nedjelje je uzrokovan slabom likvidnošću koja je bila rezultat redukovane aktivnosti zbog praznika u SAD-u i Velikoj Britaniji. U utorak i srijedu cijene su bile kolebljive, ali se prinos na 10-godišnje njemačke državne obveznice kretao u ograničenom intervalu (od 0.29%, što je njihov najniži nivo u posljednjih mjesec dana, do 0.31%). Iščekivanje podataka o inflaciji u njemačkih pokrajinama i u euro zoni, a kasnije i njihovo objavljivanje, doveli su do ovakvog kretanja. Iako su cijene njemačkih državnih obveznica u četvrtak imale silazni trend, do kraja nedjelje je ipak bio aktuelan njihov rast. U ovoj nedelji su održane aukcije italijanskih, španskih i francuskih državnih obveznica u ukupnom iznosu od skoro 20 mlrd eura. Prinos na 10-godišnje njemačke državne obveznice je u ovoj izvještajnoj nedelji pao sa 0.34% na 0.27%.

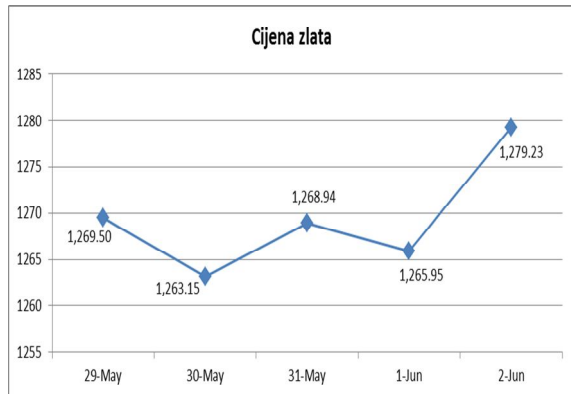
AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prvog dana ove izvještajne nedjelje tržišta u SAD-u su bila zatvorena, uslijed državnog praznika. Cijene 10-godišnjih državnih američkih obveznica su do kraja nedjelje imale uzlazni trend kretanja. Do rasta cijene pomenutih obveznica je došlo zbog pada cijena akcija i slabljenja vrijednosti dolara sredinom nedjelje. Cijene su rasle i zbog povećane tražnje za ovim instrumentima pred kraj mjeseca. Prinosi na 10-godišnje američke državne obveznice u petak su pali na najniži nivo u posljednjih 7 mjeseci kako je objavljeno da je u maju u SAD-u otvoreno manje radnih mjesta nego što je bilo očekivano.

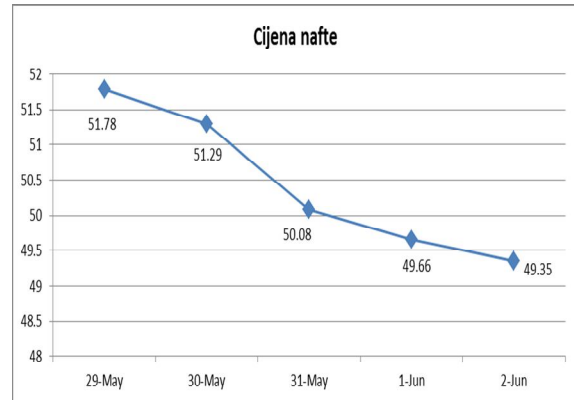
ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Početak nedelje cijena zlata je bila stabilna, i u utorak se našla blizu 1-mjesečnog maksimuma, kako je Predsjednik ECB-e izjavio da je euro zoni i dalje potrebna podrška monetarne politike. Međutim, ubrzo su rast vrijednosti američkog dolara, i ohrabrujući ekonomski podaci iz SAD-a počeli da obaraju cijenu zlata. Sredinom nedelje dolar je slabio pa je cijena počela da raste dostižući najveći nivo od 25. aprila - \$1274.17 za uncu. Optimistični podaci sa tržišta rada SAD-a, objavljeni u nastavku izvještajnog perioda (privatni platni spiskovi kompanija su u maju uvećani za 253 hiljade a očekivano je 181 hiljada), uzrokovali su smanjenje tražnje za plemenitim metalima, pa je cijena imala silazni trend. Cijena je pala i nakon izjave američkog Predsjednika da će se SAD povući iz Pariskog klimatskog sporazuma. Ipak, razočaravajući podaci američke Vlade, objavljeni na samom kraju nedelje, a koji se takođe tiču tržišta rada, bacili su sumnje na tempo povećanja kamatne stope Fed-a u ovoj godini, pa je došlo do skoka cijene na nivo od blizu \$1280 za uncu. Naime, platni spiskovi su povećani za 138 hiljada, a očekivano je uvećanje od 182 hiljade.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Prvog dana ove izvještajne nedelje cijena nafte je bila stabilna, da bi do kraja izvještajne nedelje imala uglavnom silazni trend kretanja. Cijena nafte je pala, kako je u Libiji porastao obim proizvodnje. Na pad cijene nafte takođe je uticala zabrinutost da nastavak OPEC-ovog programa, koji se tiče smanjenja obima proizvodnje vodećih zemalja izvoznica nafte, možda neće biti dovoljan da smanji globalnu prezasićenost ovom sirovinom, koja je uticala na nisku cijenu ovog energenta u posljednje tri godine. Sumnja u uspješnost prolongiranja OPEC-ovog programa će biti prisutna, sve dok je output SAD-a otporan na ove mjere. Cijena nafte je u petak tokom dana naglo pala i našla se na nedeljnom minimumu od 48.41 dolara po barelu, nakon odluke Donalda Trampa da povuče SAD iz Pariskog sporazuma. Međutim, cijena ovog energenta se do kraja dana oporavila kako su podaci američke vlade pokazali da su zalihe nafte pale nedelju ranije dvostruko više nego što je prognozirano.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 29.05.2017- 02.06.2017.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Eurozona	Stopa nezaposlenosti (Unemployment Rate) Procentualni broj osoba koje se nalaze na tržištu rada i koje su bez posla, ali koje aktivno traže posao. Viša stopa nezaposlenosti generalno slabi ekonomiju i rezultira nižoj ličnoj potrošnji.	April	9.4%	9.3%	9.5%
	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 euro zone	Maj YoY%	1.5%	1.4%	1.9%
SAD	Stopa nezaposlenosti (Unemployment Rate) Pokazuje ukupan procenat onih koji se smatraju nezaposlenim u SAD-u. Obzirom da Fed mora držati nezaposlenost pod kontrolom, visoka stopa nezaposlenosti vrši pritisak na kamatne stope (u smislu njihovog smanjenja), jer će Fed u tom slučaju tražiti načina da poboljša situaciju na tržištu rada..	Maj	4.4%	4.3%	4.4%
	Promjene u platnim spiskovima bez farmi (Change in nonfarm payrolls) Ovaj indikator mjeri broj lica koji se nalaze na platnim listama.	Maj K=1000	182k	138k	211k
Italija	Bruto domaći proizvod usklađen za sezonska kolebanja (GDP s.a.) Jedan od temeljnih makroekonomskih indikatora, koji predstavlja obračunatu vrijednost u tržišnim cijenama proizvoda i usluga, proizvedenih unutar zemlje, ali se isključuju prihodi građana i korporacija koji rade u inostranstvu.	I kvartal QoQ% YoY%	0.2% 0.8%	0.4% 1.2%	0.2% 0.8%
Velika Britanija	Zahtjevi za hipoteke (Mortgage Approvals) Ovaj pokazatelj mjeri broj i/ili vrijednost hipotekarnih zajmova odobrenih od strane zajmodavaca.	April K=1000	66.0k	64.6k	66.0k

Izvor podataka:
Bloomberg