

**EURUSD** ↓ 1.2179 +.0005  
At 19:38 Op 1.2174 Hi 1.2194 Lo 1.2150

WACH 1.2179/1.2180 TTOL  
Prev 1.2174 Value 3/21/06

Market Price **ABCA** USEU Curncy 1/4  
D Daily Averages

Range 3/17/05 - 3/17/06  
Upper Chart: Market Price

1) News

## Sektor za finansijske i bankarske operacije

### -Odjeljenje za upravljanje međunarodnim rezervama-

High 03/17/05 1.3300  
Low 03/17/05 1.1800

EUR EURD 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	1.2016	T 2/23	1.1878
W 3/15	1.2016	W 2/22	1.1878
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

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

Bankinvest's Broby, Softbank, Visione, L'Oreal, Bodshop

Daniel Broby, chief investment officer at Bankinvest, talks about the bank's purchase of Body Shop International Plc.

ICAP's Smith, U.S. Treasury Bonds, Fed

Comptroller General Walker, Fiscal Policy and Deficit

Japan Rate, Economy

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 Mohamed: Sale of State-Owned Businesses	3/17	21:05 - 21:20	English	🔊
18) Bouders Group Teleconference: 4th-Qtr 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 3777 8600 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 920410  
Hong Kong 852 2977 6000 Japan 81 3 3601 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2006 Bloomberg L.P. 6615-931-3 17-Mar-06 19:27:28

## Nedeljni izvještaj sa međunarodnog finansijskog tržišta

(03. avgust 2015. - 07. avgust 2015.)

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

Change on day IYC4 I52<GO>  
Change on Month IYC6 I52<GO>

USD SPREADS

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 I48<GO>  
Change on Month IYC6 I48<GO>  
For US Govt Yield Curve, type {IYC1 I2  
For US swap Curve, type {IYC1 I52 <G

Podgorica, 12. avgust 2015. godine

Page 1

Page 3

## FX VIJESTI

### EUR/USD



Kurs EUR/USD prvog dana ove izvještajne sedmice nije ostvario veću promjenu. Narednog dana došlo je do jačanja dolara kako je predsjednik Fed-a za Atlantu izjavio da je ekonomija SAD-a spremna za normalizaciju monetarne politike. Sredinom sedmice je objavljeno da je broj zaposlenih lica u SAD-u u junu porastao za 185 hiljada, ali je ova cifra bila ispod očekivanja, što je uticalo da tog dana dolar oslabi u odnosu na euro. U ostatku sedmice kurs EUR/USD je uglavnom rastao. Do jačanja evropske valute je došlo zbog objavljivanja podatka da su fabričke narudžbe u Njemačkoj porasle puno više od očekivanja u junu (rast od 2.0%). Oštar pad kursa EUR/USD se desio u petak sredinom dana kako je objavljeno da je stopa nezaposlenosti u SAD-u ostala na 7-godišnjem minimum. Ipak, ubrzo je kurs nastavio da raste kako je i dalje neizvjesno da li će Fed da poveća kamatnu stopu samo jedan put ili će nakon prvog povećanja kamatne stope da uslijede i druga dodatna povećanja.

### EUR/GBP



Kurs EUR/GBP prvog dana ove izvještajne sedmice nije bilježio veću promjenu. U utorak je kurs zabilježio pad. Od sredine sedmice, pa sve do kraja izvještajne nedelje, euro je jačao u odnosu na britansku valutu. Naime, tokom ove sedmice se održao redovan sastanak Banke Engleske, na kojem je manje članova borda ove banke glasalo da se poveća kamatna stopa nego što je to bio slučaj do sada. Britanska valuta je slabila kako su se javile spekulacije da se zbog takvog glasanja povećanje kamatne stope ne očekuje u skorijoj budućnosti.

### EUR/JPY



Tokom prva dva dana ove izvještajne sedmice kurs EUR/JPY je imao opadajuće kretanje. Međutim, u ostatku sedmice kurs je ostvario rast. Guverner Banke Japana je krajem sedmice saopštio da se inflatorni cilj od 2% možda neće ostvariti ukoliko cijena nafte ne poraste.

**Tabela br. 1 – Ukršteni kursevi najznačajnijih valuta**

	03.08.2015.*	07.08.2015.**	% Promjena
EUR/USD	1.0984	1.0967	-0.15
EUR/GBP	0.70310	0.70763	0.64
EUR/JPY	136.08	136.24	0.12
EUR/AUD	1.50287	1.47832	-1.63
EUR/CHF	1.06193	1.07734	1.45
USD/JPY	123.89	124.24	0.28
GBP/USD	1.5622	1.5491	-0.84

**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“	0.05%	03.09.2015.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.25%	17.09.2015.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	0- 0.1%	20.08.2015.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.5%	10.09.2015.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	17.09.2015.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.50%	09.09.2015.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	2.00%	01.09.2015.

**Tabela br. 3 – Eonia i Euribor**

	03.08.2015.*	07.08.2015.**	% Promjena
Eonia	-0.102	-0.119	16.67
Euribor 1W	-0.132	-0.135	2.27
Euribor 1M	-0.075	-0.081	8.00
Euribor 3M	-0.023	-0.024	4.35
Euribor 6M	0.048	0.046	-4.17
Euribor 12M	0.167	0.163	-2.40

## EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

### Kretanje prinosa na njemačke 10-godišnje državne obveznice



U ponedjeljak su cijene njemačkih 10-godišnjih obveznica bile u padu, kako su podaci pokazali da se obim proizvodnje u Njemačkoj povećao prošlog mjeseca više od prethodno datih procjena. Nakon toga je tražnja za njemačkim obveznicama bila smanjena zbog objave da se aktivnost u uslužnom sektoru SAD-a pojačala, što je podstaklo spekulacije da će Fed narednog mjeseca povećati kamatnu stopu. Poslednja dva dana ovog izvještajnog perioda su cijene 10-godišnjih njemačkih obveznica rastle uslijed objave junskog izveštaja koji je pokazao pad industrijske proizvodnje, koja je bila uzrokovana slabom aktivnošću u građevinskom i mašinskom sektoru u pomenutom periodu. Pad izvoza u Njemačkoj i cijene nafte su podstakli spekulacije da je mala mogućnost da se inflacija u Evropi oporavi značajnije, što se odrazilo na rast cijena obveznica.

## AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

### Kretanje cijena američkih 10-godišnjih državnih obveznica



U ponedjeljak su cijene američkih obveznica porasle, kako su pad cijene nafte i lošiji od očekivanja podaci o proizvodnji u SAD-u, podstakli spekulacije da će Fed odložiti povećanje kamatne stope. Međutim, izjava predsjednika Fed-a u Atlanti, da je centralna banka prilično spremna da poveća kamatnu stopu, je smanjila tražnju za sigurnim američkim sredstvima, pa su i cijene sredstava sa fiksnim prinomom pale. Sredinom nedelje cijene američkih 10-godišnjih obveznica nisu bilježile značajnije promjene. U četvrtak popodne cijene obveznica su ponovo porasle, kako je cijena nafte pala, što je smanjilo i inflatorna očekivanja u pogledu ove zemlje. I narednog dana je nastavljen rast cijena 10-godišnjih obveznica.

## ZLATO



Cijena zlata je na početku nedelje bila u padu uslijed spekulacija da će Fed odložiti povećanje kamatne stope koje je bilo najavljeno za početak septembra. Tražnja za zlatom je bila oslabljena i narednog dana nakon što je objavljen podatak da se aktivnost u uslužnom sektoru SAD-a povećala u julu. Do kraja nedelje je cijena zlata uglavnom rasla uslijed slabljenja dolara. Kratkotrajni pad cijene zlata u petak je bio izazvan ohrabrujućim podacima sa US tržišta rada.

## NAFTA



Početak nedelje cijena sirove nafte je pala uslijed zabrinutosti da je tržište presnadbjevno ovim energentom, kao i zbog spekulacija da ekonomski oporavak u Kini usporava. Slabljenje cijene je bilo izazvano i objavom podatka da se obim proizvodnje u SAD-u smanjio prošlog mjeseca. Ubrzo nakon toga se cijena oporavila u susret izvještaju za koji se očekivalo da će pokazati da su zalihe ovog energenta pale u prethodnoj nedelji. Ponovno slabljenje cijene je bilo uzrokovano spekulacijama da će se globalna prezasićenost tržišta nastaviti što će za posledicu obarati vrijednost nafte. Na samom kraju nedelje cijena nafte je ponovo pala.

*Izveštaj sa međunarodnog finansijskog tržišta od 03.avgust 2015. do 07.avgust 2015.*

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	<b>Indeks proizvodnih cijena (PPI Euro Zone)</b> Ovaj indeks mjeri promjene u prodajnim cijenama dobara i usluga koje koriste proizvođači euro zone. Visok PPI, uz visoke vrijednosti drugih mjerila inflacije, će natjerati ECB da teži povećanju kamatne stope, dok opadajući PPI može ukazivati na ekonomsko usporavanje.	Jun MoM% YoY%	0.0% -2.2%	-0.1% -2.2%	0.0% -2.0%
	<b>Maloprodaja euro zone (Euro-zone Retail sales)</b> Ovaj pokazatelj mjeri aktivnost koja se odnosi na obim maloprodajnu trgovinu (ne odnosi se na motorna vozila i motocikla).	Jun MoM% YoY%	-0.2% 2.0%	-0.6% 1.2%	0.2% 2.4%
Velika Britanija	<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 UK. Rastuća industrijska proizvodnja ukazuje na povećanje proizvodnje i ekonomsku ekspanziju, što je "zdravo" za sterling.	Jun MoM% YoY%	0.1% 2.2%	-0.4% 1.5%	0.4% 2.1%
SAD	<b>Fabričke narudžbe (Factory Orders)</b> Fabričke narudžbe obezbjeđuju dosta opsežan pogled na proizvodni sektor.	Jun MoM%	1.8%	1.8%	-1.0%

Izvori podataka:  
Reuters  
Bloomberg