

**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

USEU Curncy 1/4

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

1) News

## Sektor za finansijske i bankarske operacije

### -Odjeljenje za upravljanje međunarodnim rezervama-

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	1.1914
W 3/15	1.2016	W 2/22	1.1914
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

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

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

FM's Bennett, U.S. Dollar, Fed Policy, Euro, Yen

Comptroller General Walker, Fiscal Policy and Deficit

Commonwealth Bank's Thurlell, Oil Prices, Iraq

Microsoft's Ballmer, Stock Performance, Strategy, Products

Japanese mobile-phone unit and L'Oreal SAS purchase of Body Shop International Plc.

Fiscal

Q1 Quarter Profit

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. 8615-931-3 17-Mar-06 19:27:28

## Nedeljni izvještaj sa međunarodnog finansijskog tržišta

(04. maj 2015. - 08. maj 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

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>

For US Govt Yield Curve, type {IYC1 I2}

For US swap Curve, type {IYC1 I52 <G

Podgorica, 13. maj 2015. godine

Page 1

Page 3

## FX VIJESTI

### EUR/USD



Prvog dana ove izvještajne sedmice kurs EUR/USD je oslabio. Euro je slabio zbog zabrinutosti da će MMF da prekine Grčkoj program pomoći. Indeks proizvodnje u euro zoni je u aprilu bio nepromjenjen i iznosio je 52.0, sa druge strane je ovaj pokazatelj ostvario pad u Njemačkoj, kao i Francuskoj, dok je u Italiji porastao po najbržoj stopi u poslednjih godinu dana. Od utorka je dolar počeo da slabu u odnosu na euro i pad je trajao sve do četvrtka. Objavljivanje podatka da je trgovinski deficit SAD-a porastao u martu na najveći nivo u poslednjih šest godina povećao je zabrinutost oko toga da li je ekonomija SAD-a dovoljno jaka da bi se povećala kamatna stopa što se odrazilo na slabljenje dolara u odnosu na euro. Sa druge strane, pozitivne ekonomske vijesti iz euro zone o rastu uslužnih djelatnosti u Italiji i Španiji su podržale jačanje eura. U četvrtak je došlo do rasta dolara u odnosu na zajedničku valutu Evrope kako se tenzija oko Grčke povećala. Potparol Grčke vlade je izjavio da njegova zemlja ostaje i dalje pri čvrstom stavu da neće pregovarati sa međunarodnim kreditorima oko reformi tržišta rada i penzionih reformi. I tokom poslednjeg dana situacija oko grčke je negativno djelovala na euro.

### EUR/GBP



Prva tri dana ove izvještajne sedmice su bila u iščekivanju parlamentarnih izbora u Velikoj Britaniji, tako da ni kurs EUR/GBP u ovom periodu nije bilježio veće promjene. Od četvrtka, kada su se objavili preliminarni podaci, a kasnije i potvrde istih kurs EUR/GBP je zabilježio oštar pad. Naime, Konzervativna partija, koju predvodi dosadašnji premijer David Kamerun, je dobila na izborima i ima većinu da formira stabilnu vladu. Premijer ove zemlje je izjavio da namjerava da održi referendum oko članstva Velike Britanije u EU do kraja 2017.godine.

### EUR/JPY



Prvog dana ove izvještajne sedmice kurs EUR/JPY je oslabio. U utorak su tržišta u Japanu bila zatvorena zbog praznika. U ostatku sedmice euro je porastao u odnosu na jen. Treba istaći da je guverner Banke Japana tokom ove izvještajne sedmice saopštio da neće oklijevati da prilagodi politiku kvantitativnog popuštanja ukoliko se ne postigne ciljana inflacija u predviđenom roku, koji je pomjeren za prvu polovinu fiskalne 2016.godine.

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

	04.05.2015.*	08.05.2015.**	% Promjena
EUR/USD	1.1199	1.1197	-0.02
EUR/GBP	0.73929	0.72512	-1.92
EUR/JPY	134.59	134.18	-0.30
EUR/AUD	1.42629	1.41266	-0.96
EUR/CHF	1.04457	1.04267	-0.18
USD/JPY	120.15	119.76	-0.32
GBP/USD	1.5148	1.5455	2.03

**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%	03.06.2015.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.25%	17.06.2015.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	0- 0.1%	21.05.2015.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.5%	11.05.2015.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	18.06.2015.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.75%	27.05.2015.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	2.00%	07.07.2015.

**Tabela br. 3 – Eonia i Euribor**

	04.05.2015.*	08.05.2015.**	% Promjena
Eonia	-0.27	-0.087	-67.78
Euribor 1W	-0.093	-0.107	15.05
Euribor 1M	-0.04	-0.044	10.00
Euribor 3M	-0.005	-0.009	80.00
Euribor 6M	0.064	0.061	-4.69
Euribor 12M	0.171	0.169	-1.17

\* Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

\*\* Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

## EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

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



Od početka nedelje pa sve do četvrtka, prinosi na njemačke obveznice su rasli. Na rast prinosa njemačkih obveznica uticale su spekulacije da inflacija oživljava u Evropi. Do rasta prinosa je došlo i zbog oporavka cijene nafte, kako su objavljeni podaci ukazali na oporavak u ekonomiji ovog regiona, dok su prinosi na italijanske i španske obveznice ostvarili pad. U četvrtak, sredinom dana je došlo do pada prinosa na njemačke obveznice, a istog dana su Španija i Italija održale aukcije obveznica. Italija je prodala 8.5 mlrd eura 10-godišnjih obveznica po stopi prinosa od 0.98%, dok je Španija prodala 4.5 mlrd eura 10-godišnjih obveznica po stopi od 1.88%. Ova izvještajna nedelja završena je padom prinosa na njemačke obveznice. Zamjenik predsjednika ECB-a, je izjavio da program kupovine obveznica ide po planu, a predsjednik ECB-a je izjavio da zabrinutost da bi ovaj program mogao da dovede do nedostatka obveznica je neopravdan.

## AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

### Kretanje cijena američkih 10-godišnjih državnih obveznica



Tokom većeg dijela ove izvještajne nedelje cijene američkih državnih obveznica su padale, da bi na samom kraju ove nedelje došlo do njihovog rasta. Na početku nedelje cijene 10-godišnjih američkih obveznica su pale, kako je „bijeg“ investitora u evropske obveznice smanjio apetit investitora za relativno visokim prinosisima američkih obveznica, a prinosi na 10-godišnje američke obveznice su porasli na 7-nedjeljni maksimum. U nastavku nedelje prinosi na ove obveznice su nastavili da rastu, kako je objavljeno da su uslužne djelatnosti porasle u SAD-u. Do rasta prinosa je došlo i uslijed rasta cijene nafte, što povećava inflatorna očekivanja, i kako se povećala zabrinutost da Grčka neće uspjeti da riješi svoju dužničku krizu. Prinosi na američke obveznice su u petak pali kako su podaci o tržištu rada ukazali da se ekonomija SAD-a oporavlja, ali ne dovoljno brzo da bi Fed na junskom zasjedanju povećao kamatnu stopu.

## ZLATO



Početak nedelje cijena zlata je porasla kako je rast cijena energenata povećao spekulacije da će inflacija u SAD-u da se poveća, što povećava tražnju za ovim plemenitim metalom kao čuvarom vrijednosti. Već sredinom nedelje cijena zlata je počela da pada kako je predsjednica Fed-a, Janet Yellen, izjavila da prinosi na američke obveznice mogu da zabilježe oštar rast nakon što ova centralna banka poveća kamatnu stopu. Na pad cijene zlata uticala su i očekivanja vezana za Fed-ov izvještaj o kretanju zaposlenosti u SAD-u. Posljednjeg dana ovog izvještajnog perioda cijena zlata je porasla.

## NAFTA



Tokom prva dva dana ove izvještajne nedelje cijena nafte je uglavnom blago rasla. Do rasta cijene je došlo zbog poremećaja izvoza ovog energenta iz Libije. Sredinom nedelje je došlo do rasta cijene nafte kako su zalihe ovog energenta pale u SAD-u za 3.88 miliona barela. Od sredine sedmice cijena nafte je slabila, na šta su uticale spekulacije da tražnja za ovim energentom neće rasti istom brzinom kao i proizvodnja. Naime, očekuje se da će tražnja za naftom da poraste za oko 1.7% tokom ove godine, dok će proizvodnja porasti po stopi od 6.3%. Posljednjeg dana ove izvještajne nedelje cijena nafte nije bilježila veće promjene

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 04.05.2015.-08.05.2015.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Njemačka	<b>Fabričke narudžbe (Factory Orders)</b> Pokazuje promjenu u broju narudžbi kod domaćih proizvođača. Podatak daje sliku o tražnji za njemačkim industrijskim proizvodima. Fabričke narudžbe su rani indikator ukupnog nivoa potrošnje u ekonomiji, koja utiče na ekonomski rast	Mart %YoY	1.9%	1.9%	-1.3% -
SAD	<b>Zahtjevi nezaposlenih za primanje socijalne pomoći (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.	Maj 2 K=1.000	278 K	265 K	262 K
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. Rastuća industrijska proizvodnja ukazuje na povećanje proizvodnje i ekonomsku ekspanziju.	Mart %MoM %YoY	0.1% 1.1%	-0.3% 1.3%	0.0% 0.6%

Izvori podataka:  
Reuters  
Bloomberg