

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
 Range 3/17/05 - 3/17/06
 Upper Chart: Market Price
 Averages 1) News



Sektor za finansijske i bankarske operacije -Odjeljenje za upravljanje međunarodnim rezervama-



EUR EURO 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	1.2174	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

Nedjeljni izvještaj sa međunarodnog finansijskog tržišta

(05. oktobar 2015. – 09. oktobar 2015.)

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

- Bankinvest's Broby: Softbank, Vodafone, L'Oréal, Body Shop
- ICAP's Smith: U.S. Treasury Bonds, Fed Reserve
- Finland's Bennett: U.S. Dollar, Fed Policy, Euro, Yen
- Commonwealth Bank's Thurlfield: Oil Prices, Iraq
- Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products
- Beige Book: Fed's First Quarter Report
- Daniel Broby: chief investment officer at Bankinvest, talks about bank's purchase of Body Shop International Plc.
- Japan's Rhee: economy
- Japan's Rhee: economy

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 Moshieldin: 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 7800 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 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, 14. oktobar 2015. godine

EUR/USD



Kurs EUR/USD je ove nedelje uglavnom imao rastući trend kretanja. Na samom početku dolar je bio slabiji u odnosu na euro, jer su trejderi samjnili očekivanja da će Fed povećati kamatnu stopu ove godine, uslijed znakova da ekonomski rast na globalnom nivou usporava. U srijedu je evropska valuta slabila u odnosu na dolar, kako su podaci pokazali da se obim industrijske proizvodnje neočekivano smanjio u avgustu u Njemačkoj (1.2%), a bila su povećana i očekivanja da će ECB proširiti program kupovine obveznica. Narednog dana je Zapisnik sa posljednjeg sastanka Fed-a pokazao da su zvaničnici ove centralne banke diskutovali o tome kako jačanje dolara utiče negativno na inflaciju i izvoz SAD-a, što je ponovo oslabilo dolar. Na samom kraju nedelje kurs EUR/USD je porastao, kako su bile obnovljene spekulacije da će povećanje kamatnih stopa od strane Fed-a biti odloženo, a i rast cijena energenata je podstakao tražnju investitora za rizičnijim sredstvima.

EUR/GBP



Tokom prva dva dana ove izvještajne sedmice kurs EUR/GBP nije bilježio veću promjenu. Sredinom

sedmice je došlo do pada ovog kursa kako je objavljeno da je industrijska proizvodnja u Velikoj Britaniji porasla u avgustu na mjesečnom nivou za 1.0%. U preostalom dijelu ove sedmice kurs je rastao i to kako je Banka Engleske signalizirala da će se kamatna stopa i dalje držati na rekordnom minimumu kako je inflacija i dalje niska (većina članova borda Banke Engleske je glasala na posljednjem zasjedanju da se kamatna stopa zadrži na postojećem nivou). Do dodatnog rasta kursa je došlo kako je objavljeno da je građevinski sektor u avgustu ostvario pad u Velikoj Britaniji.

EUR/JPY



Tokom većeg dijela nedelje kurs EUR/JPY nije bilježio veće oscilacije. Sredinom nedelje je održan redovni sastanak BoJ-a na kome je odlučeno da se za sada vodi isti način vođenja monetarne politike i da se visina kamatne stope ne mijenja, što je učinilo da jen bude jači u odnosu na euro u ovom periodu. Na samom kraju nedelje kurs EUR/JPY se oporavio.

Tabela br. 1 – Ukršteni kursevi najznačajnijih valuta

	05.10.2015.	09.10.2015.	% Promjena
EUR/USD	1.1216	1.1358	1.27
EUR/GBP	0.73821	0.74159	0.46
EUR/JPY	134.46	136.61	1.60
EUR/AUD	1.59557	1.54795	-2.98
EUR/CHF	1.09005	1.09216	0.19
USD/JPY	119.91	120.27	0.30
GBP/USD	1.5185	1.5322	0.90

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%	22.10.2015.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.25%	28.10.2015.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	0- 0.1%	30.10.2015.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.5%	05.11.2015.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	10.12.2015.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.50%	21.10.2015.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	2.00%	06.10.2015.

Ove nedelje su održani redovni sastanci BoE i BoJ na kojima nije mijenjan način vođenja monetarne politike, niti visina kamatne stope.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	05.10.2015.	09.10.2015.	% Promjena
Eonia	-0.139	-0.142	2.16
Euribor 1W	-0.147	-0.149	1.36
Euribor 1M	-0.113	-0.113	0.00
Euribor 3M	-0.044	-0.049	11.36
Euribor 6M	0.026	0.027	3.85
Euribor 12M	0.139	0.137	-1.44

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

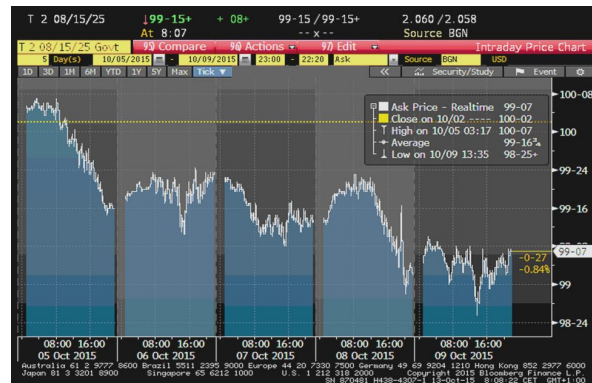
Kretanje prinosa na njemačke 10-godišnje državne obveznice



Do sredine ove izvještajne nedelje zabilježen je rast prinosa na njemačke državne obveznice. Do rasta prinosa njemačkih obveznica, kao i prinosa obveznica drugih zemalja euro zone je došlo uslijed oporavaka akcija na Evropskom tržištu, što je uticalo na pad tražnje za sredstvima sa fiksnim prinosom. Objava izvještaja o neočekivanom padu industrijske proizvodnje Njemačke u avgustu je dodatno podstakla rast prinosa ovih obveznica. U četvrtak je došlo do pada prinosa na njemačke obveznice nakon što je objavljeno da je izvoz Njemačke u avgustu ostvario najveći pad od 2009.godine. Posljednjeg dana prinosi su ponovo porasli, a prinosi na 10-godišnje njemačke obveznice su se našli na nivou od 0.615%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Kretanje cijena američkih 10-godišnjih državnih obveznica



Prinosi na američke obveznice su tokom ove sedmice porasli. Do rasta prinosa početkom nedelje je došlo uslijed rasta akcija u SAD-u koji je podstaknut spekulacijama da Fed neće žuriti sa povećanjem kamatne stope. U nastavku nedelje prinosi na američke obveznice su nastavili da rastu kako se smanjila tražnja za sigurnim sredstvima nakon što je zapisnik sa posljednjeg sastanka Fed-a ukazao da su zvaničnici ove centralne banke iskazali povjerenje u pogledu ekonomskog rasta. Posljednjeg dana prinosi ovih obveznica su se kolebali.

ZLATO



Tokom prvog dana ovog izvještajnog perioda cijena zlata nije bilježila veću promjenu. U ostatku izvještajne sedmice cijena zlata je uglavnom rasla. U utorak je cijena zlata porasla kako su se javile spekulacije da će Fed da odloži povećanje kamatne stope za narednu godinu, zbog signala da se ekonomski oporavak usporava na globalnom nivou. Tokom srijede cijena ovog plemenitog metala nije ostvarila veću promjenu, dok je u četvrtak blago oslabila. Oštar rast cijene zlata se desio u petak kada je zapisnik sa posljednjeg zasijedanja Fed-a povećao spekulacije da ova centralna banka neće žuriti sa povećanjem kamatne stope.

NAFTA



Cijena nafte je prvog dana ove sedmice porasla kako je objavljeno da je broj naftnih bušotina u SAD-u pao na najniži nivo u posljednjih pet godina. U ostatku sedmice cijena ovog energenta je rasla zbog signala da tražnja za ovim energentom raste, što može uticati da se prezasićenost nafte na globalnom nivou smanji.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 05.10.2015.-09.10.2015.

Nedjeljni izvještaj 05.10.2015. – 09.10.2015.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	Maloprodaja (Retail Sales)	Avgust			
	Mjeri promjene u prodaji maloprodajnog sektora u euro zoni.	MoM% YoY%	0.0% 1.7%	0.0% 2.3%	0.4% 2.7%
Japan	Narudžbe za proizvodnju (Machinery orders)	Avgust			
	Pokazatelj odražava nivo ulaganja firmi i poslovne aktivnosti. Sastavlja se na osnovu 300 industrijskih proizvođača.	MoM% YoY%	2.3% 3.5%	-5.7% -3.5%	-3.6% 2.8%
Velika Britanija	PMI Prizvodnja (PMI Manufacturing)	Avgust			
	Mjesečno istraživanje o proizvodnoj aktivnosti i njenom budućem outlook-u. Veći indeks koji mjeri ovu aktivnost ukazuje na optimističniji ekonomski outlook.	MoM% YoY%	0.3% -0.2%	0.5% -0.8%	-0.8% -0.5%
Velika Britanija	Industrijska Proizvodnja (Industrial production)	Avgust			
	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.	MoM% YoY%	0.3% 1.2%	1.0% 1.9%	-0.8% -0.5%
SAD	Broj obraćanja zbog socijalne isplate za nezaposlenost (Initial Jobless Claims)	Oktobar 3			
	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.	K= 1.000	274 K	263 K	277 K

Izvori podataka:
Reuters
Bloomberg