

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
 Marke **ABCA** USEU Curncy 1/4
 Range 3/17/05 - 3/17/06 D Daily
 Upper Chart: 3 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

(19. oktobar 2015. – 23. oktobar 2015.)

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

Bankinvest's Broby: Softbank, Vodafone, L'Oréal, Body Shop
 ICAPI's Smith: U.S. Treasury Bonds, Fed Reserve
 Fintan's Bennett: U.S. Dollar, Fed Policy, Euro, Yen
 Daniel Broby: chief investment officer at Bankinvest, talks about the Japanese mobile-phone unit and L'Oréal SAS purchase of Body Shop International Plc.
 Bloomberg TV Live | Bloomberg Radio Live | 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 5511 3048 4500 Europe 44 20 7330 7800 Germany 49 69 920410
 Hong Kong 852 2977 6000 Japan 81 3 3201 5300 Singapore 65 6212 1000 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, 28. oktobar 2015. godine

EUR/USD



Tokom prva tri dana ove izvještajne sedmice kurs EUR/USD nije bilježio veću promjenu. Tek u četvrtak je došlo do značajnije promjene u kretanju kursa EUR/USD. Naime, tog dana euro je ostvario oštar pad i to nakon što je održan redovan sastanak ECB-a. Do slabljenja eura je došlo kako je predsjednik ove centralne banke signalizirao da bi na decembarskom zasjedanju moglo doći do povećanja monetarnih stimulansa. Mario Draghi, je na konferenciji za medije nakon sastanka, izjavio da se na sastanku raspravljalo o dodatnom smanjenju deponitne kamatne stope, te dodao da se na decembarskom zasjedanju program kupovine obveznica može promjeniti kako u pogledu iznosa, tako i trajanja ukoliko za tim bude potrebe. Posljednjeg dana kurs EUR/USD je nastavio da slabi.

EUR/GBP



Prva tri dana ove izvještajne nedelje kurs EUR/GBP je uglavnom bio stabilan i nije bilježio značajnije promjene. U četvrtak je došlo do pada kursa, kako je britanska valuta porasla u odnosu na euro uslijed objave da je

maloprodaja u Velikoj Britaniji porasla po većoj stopi od očekivane tokom prethodnog mjeseca. Britanska valuta je dodatno porasla nakon sastanka ECB-a. Sterling je u petak porastao u odnosu na euro, kako je ECB izjavila da bi mogla nastaviti sa popuštanjem monetarne politike kako bi podstakla ekonomski rast u euro zoni.

EUR/JPY



Tokom ove izvještajne sedmice kurs EUR/JPY je oslabio. Sa grafika se može primjetiti da je ovaj kurs bio relativno stabilan do četvrtka, a da bi tog dana euro ostvario oštar pad nakon što je ECB signalizirala da bi moglo doći do povećanja monetarnih stimulansa. Posljednjeg dana kurs EUR/JPY nije ostvario veću promjenu.

Tabela br. 1 – Ukršteni kursevi najznačajnijih valuta

	19.10.2015.	23.10.2015.	% Promjena
EUR/USD	1.1348	1.1018	-2.91
EUR/GBP	0.73516	0.71944	-2.14
EUR/JPY	135.58	133.84	-1.28
EUR/AUD	1.56264	1.52676	-2.30
EUR/CHF	1.08290	1.07823	-0.43
USD/JPY	119.44	121.47	1.70
GBP/USD	1.5488	1.5314	-1.12

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%	03.12.2015.
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%	02.12.2015.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	2.00%	03.11.2015.

Tokom ove izvještajne nedelje održani su redovni sastani ECB-a i Banke Kanade, na kojima su kamatne stope zadržane na dosadašnjim nivoima. Na konferenciji nakon sastanka ECB-a, predsjednik ove centralne banke, Mario Draghi, je izjavio da je na sastanku raspravljano i o daljem smanjenju depozitne kamatne stope, te dodao da će se na decembarskom zasijedanju ponovo razmotriti monetarni stimulansi jer će tada biti dostupne nove makroekonomske prognoze. Predsjednik ECB-a je izjavio da se program kupovine obveznica može promjeniti kako u pogledu iznosa, tako i trajanja ukoliko za tim bude potrebe, a sve u cilju podsticanja rasta i dostizanja inflatornog cilja od 2%.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	19.10.2015.	23.10.2015.	% Promjena
Eonia	-0.142	-0.134	-5.63
Euribor 1W	-0.149	-0.147	-1.34
Euribor 1M	-0.116	-0.119	2.59
Euribor 3M	-0.051	-0.061	19.61
Euribor 6M	0.021	0.010	-52.38
Euribor 12M	0.129	0.114	-11.63

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

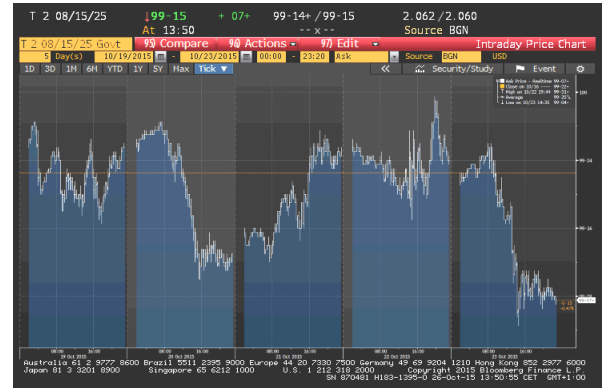
Kretanje prinosa na njemačke 10-godišnje državne obveznice



U ponedjeljak su cijene njemačkih 10-godišnjih obveznica bile stabilne. Nakon toga su cijene pale, kako su podaci o BDP-u Kine prevazišli očekivanja u III kvartalu, a došlo je i do rasta cijena akcija na evropskom tržištu. U ovom periodu je tražnja za evropskim državnim obveznicama bila smanjena zbog izjave ECB-a, da kvantitativni program pomaže bankama u regionu u pogledu uslova pozajmljivanja, pa je atraktivnost sredstava sa fiksnim prinosom bila smanjena. Sredinom nedelje je došlo do oporavka cijena njemačkih 10-godišnjih obveznica uslijed pada cijene nafte, što je pogoršalo outlook u vezi inflacije. Nakon održanog redovnog sastanka ECB-a uslijedile su spekulacije da će centralna banka proširiti program stimulativnih mjera u decembru. Posljednjeg dana cijene 10-godišnjih njemačkih obveznica nisu bilježile veće promjene i njihov prinos se kretao oko 0.49%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Kretanje cijena američkih 10-godišnjih državnih obveznica



U ovom izvještajnom periodu cijene američkih 10-godišnjih obveznica su se kolebale. U utorak su cijene 10-godišnjih obveznica pale, kako je izvještaj pokazao da je došlo do poboljšanja u građevinskom sektoru u SAD-u (izgradnja novih nekretnina je porasla u spetembru), što je bilo iznad očekivanja tržišta. U nastavku nedelje je tražnja za sigurnim sredstvima bila pojačana kako se pojavila bojaznost u pogledu outlook-a inflacije nakon što je došlo do pada cijena commodity-ja (objavljen je izvještaj koji je pokazao da su zalihe sirove nafte porasle prošle nedelje najviše u posljednjih šest mjeseci). I na samom kraju nedelje su cijene američkih obveznica pale, nakon što je centralna banka Kine smanjila referentnu kamatnu stopu, stopu na depozite, kao i nivo obavezne rezerve koji banke moraju da drže, kako bi se podstakao ekonomski rast u ovoj zemlji.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 19.10.2015-23.10.2015.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Francuska	Indikator poslovnog povjerenja (Business Confidence Indicator) Bazira se na istraživanju kretanja novih narudžbi i generalnog ekonomskog stanja u ekonomiji. Rast indikatora poslovnog povjerenja ukazuje na porast investicija.	Oktobar	100	101	100
Euro zona	Povjerenje potrošača (Consumer Confident) Povjerenje potrošača u zemljama euro zone predstavlja rezultat istraživanja potrošača u pogledu njihovih finansija tržišta rada, spremnosti na štednju, kao i očekivanja u pogledu ekonomije.	Oktobar	-7.4	-7.7	-7.1
SAD	Broj obraćanja zbog socijalne isplate za nezaposlenost (Initial Jobless Claims) 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.	Oktobar K=1000	265K	259K	255K
	Prodaja postojećih nekretnina (Existing Home Sales) Indikator pokazuje evidenciju prodaje u sektoru nekretnina u SAD i revidira se od mjeseca do mjeseca. Ovaj izvještaj pruža prilično tačnu procjenu uslova stambenog tržišta i zbog njegove osjetljivosti na poslovni ciklus, može da bude važan pokazatelj ukupnih uslova stanovanja u vrijeme kada je to posebno važno za ekonomiju.	Septembar M=milion	5.39M	5.55M	5.31M

Izvori podataka:
Reuters
Bloomberg