

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 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	1.2166	W 2/22	1.1816
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

Nedeljni izvještaj sa međunarodnog finansijskog tržišta

(08. avgust 2016. – 12. avgust 2016.)

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
- Michael's: Japan Rate, Economy
- Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products
- Daniel Broby: chief investment officer at Bankinvest, talks about Bank Corp's Japanese mobile-phone unit and L'Oréal SAS purchase of Body Shop International Plc.
- First 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 Mubaidin: 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 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				
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 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, 17. avgust 2016. godine

EUR/USD



Prvog dana ovog izvještajnog perioda kurs EUR/USD nije ostvario veću promjenu. U utorak je ovaj kurs ostvario rast i to kako je objavljeno da je produktivnost u SAD-u neočekivano pala tokom II kvartala ove godine. Sredinom sedmice je nastavljen rast kursa EUR/USD i to kako su povećale spekulacije da FED neće žuriti sa povećanjem kamatne stope tokom ove godine. U četvrtak je izjava predsjednika FED-a za San Francisko uticala da ovaj kurs blago oslabi. Naime, on je izjavio da bi FED do kraja godine trebao da poveća kamatnu stopu kako se stanje na tržištu rada poboljšalo, kao i zbog mogućnosti da će inflacija rasti. Posljednjeg dana je kurs EUR/USD u prvoj polovini dana skočio kako su iz SAD-a pristigli slabiji od očekivanih ekonomski podaci. Međutim, u poslepodnevnim satima je kurs ostvario pad.

EUR/GBP



Kurs EUR/GBP je tokom ovog izvještajnog perioda konstantno rastao. Do jačanja kursa je došlo kako je Banka Engleske otpočela dodatnu

kupovinu obveznica u okviru proširenog programa monetarnog popuštanja, kojeg je usvojila na zasijedanju održanom 04. avgusta. Jedan od članova Banke Engleske, Ian McCaffery, je svojom izjavom uticao da britanska valuta oslabi. Naime, on je izjavio da će se od BoE zahtjevati dodatni monetarni stimulansi ukoliko se ekonomsko stanje u Velikoj Britaniji nastavi pogoršavati. Pred kraj sedmice su iz Velike Britanije pristigli i negativni ekonomski podaci koji su dodatno uticali da britanska valuta oslabi. Naime, u tom periodu je objavljeno da je izgradnja nekretnina pala za 0.9% tokom juna u odnosu na maj.

EUR/JPY



Kurs EUR/JPY je tokom ove izvještajne sedmice imao volatilno kretanje, a sa grafika se može primjetiti da je na kraju izvještajnog perioda bio na nižem nivou u odnosu na početak sedmice. Treba istaći da je Ministar ekonomije Japana tokom ove sedmice izjavio da se pozitivni efekti negativne kamatne stope osjećaju u oblasti nekretnina, i da se nada da će niske kamatne stope da dovedu do veće potrošnje stanovništva.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	08.08.2016.¹	12.08.2016.²	% Promjena
EUR/USD	1.10860	1.1162	0.69
EUR/GBP	0.84835	0.86400	1.84
EUR/JPY	112.870	113.06	0.17
EUR/AUD	1.45505	1.45825	0.22
EUR/CHF	1.08728	1.08879	0.14
USD/JPY	101.820	101.30	-0.51
GBP/USD	1.3037	1.2920	-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“	0.00%	08.09.2016.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.50%	21.09.2016.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	21.09.2016.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.50%	15.09.2016.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	15.09.2016.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.50%	07.09.2016.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	1.50%	06.09.2016.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	08.08.2016.	12.08.2016.	% Promjena
Eonia	-0.339	-0.347	2.36
Euribor 1W	-0.379	-0.380	0.26
Euribor 1M	-0.370	-0.368	-0.54
Euribor 3M	-0.298	-0.299	0.34
Euribor 6M	-0.185	-0.188	1.62
Euribor 12M	-0.047	-0.049	4.26

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Kretanje prinosa na njemačke 10-godišnje državne obveznice



Prinosi na njemačke državne obveznice su se tokom prva dva dana blago kolebali. Prinosi na španske 10-godišnje obveznice su po put pali ispod 1%, i to na 0.99%, zbog monetarnih olakšica koje sprovode centralne banke najrazvijenih zemalja svijeta. Sredinom nedelje Njemačka je na aukciji prodala 5 mlrd 10-godišnjih obveznica po rekordno niskom prinosu od -0.09%. U četvrtak su cijene njemačkih obveznica pale, kako su investitori bili spremniji da ulažu u rizičnija sredstva, kao što su akcije. Posljednjeg dana ove izvještajne nedelje cijene njemačkih obveznica su se blago oporavile.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Kretanje cijena američkih 10-godišnjih državnih obveznica



Prinosi na američke državne obveznice prvog dana ove izvještajne nedelje nisu zabilježili veću promjenu. U nastavku nedelje cijene 10-godišnjih američkih obveznica su porasle, kako je došlo do pada cijena akcija u SAD-u, kao i zbog slabljenja dolara i cijene nafte. U četvrtak su cijene pomenutih obveznica pale, kako aukcija 30-godišnjih obveznica nije privukla adekvatnu tražnju, uslijed povećanih spekulacija da će Fed ove godine povećati kamatnu stopu. Posljednjeg dana ove izvještajne nedelje cijene američkih obveznica su porasle kako su objavljeni slabiji od očekivanih podaci o maloprodaji u SAD-u.

ZLATO



Tokom ovog perioda izvještavanja cijena zlata je imala volatilan trend kretanja. Na rast cijene zlata uticao je slabiji dolar, što je podstaklo tražnju za ovim plemenitim metalom. Cijena ovog plemenitog metala je padala, uslijed oporavka cijena akcija u SAD-u, kao i zbog spekulacija da će centralne banke nastavljati da primjenjuju mjere s kojima će se podržati ekonomski rast. Prvog dana ove izvještajne nedelje cijena zlata se našla na nedeljnom minimumu od 1329.99, dok je u srijedu zabilježen nedjeljni maksimum cijene zlata od 1357.45.

NAFTA



Prvog dana ove izvještajne nedelje zabilježen je blagi rast cijene nafte zbog optimizma da će mjere vodećih centralnih banka, kao i jačanje ekonomije SAD-a pozitivno uticati na globalni ekonomski rast. U nastavku nedelje cijena ovog energenta je pala kako je izvještaj Vlade SAD-a pokazao da su zalihe nafte porasle za 1.06 miliona barela tokom prethodne sedmice. Zalihe ovog energenta su u SAD-u dostigle najveći nivo u poslednjih 10-godina i u ukupnom nivou iznose 523.6 miliona barela. Već u četvrtak u drugom dijelu dana je došlo do oporavka cijene nafte, uslijed spekulacija da će OPEC preduzeti određene mjere kojima će se stabilizovati ovo tržište. Na samom kraju ove izvještajne nedelje cijena nafte je zabilježila nedjeljni maksimum od 46.21 dolara po barelu.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 08.08.2016.- 12.08.2016.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
SAD	Zahtjevi nezaposlenih za primanje socijalne pomoći (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.	Avg 6 K= 1.000	265 K	266 K	269 K
Velika Britanija	Industrijska proizvodnja (Industrial Production) Mjeri proizvodni output sektora za energetiku, fabrika i rudnika. Rastuća industrijska proizvodnja ukazuje na povećanje proizvodnje i ekonomsku ekspanziju.	Jun MoM%	0.1%	0.1%	-0.5%
Njemačka	Industrijska proizvodnja (Industrial Production) Mjeri proizvodni output sektora za energetiku, fabrika i rudnika. Rastuća industrijska proizvodnja ukazuje na povećanje proizvodnje i ekonomsku ekspanziju.	Jun MoM%	0.7%	0.8%	-1.3%
	Uvoz (Import) Predstavlja njemačku domaću tražnju za stranom robom. Vrijednost uvoza je važan output za kalkulaciju trgovinskog bilansa, tekućeg računa i BDP-a.	Jun MoM%	0.6%	1.0%	0.1%
	Izvoz (Export) Proizvodi i usluge, proizvedeni u Njemačkoj, koji su prodani ili čekaju na prodaju van Njemačke.	Jun MoM%	1.1%	0.3%	-1-8%

Izvori podataka:
Reuters
Bloomberg