

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	1.2174	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

(24. oktobar 2016. – 28. oktobar 2016.)

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

Podgorica, 02. novembar 2016. godine

EUR/USD



Tokom prva dva dana ove izvještajne nedelje kurs EUR/USD nije bilježio veće promjene. Sredinom nedelje dolar je bio slabiji u odnosu na euro i korpu vodećih valuta, uslijed neizvjesnosti u pogledu daljeg vođenja monetarne politike FED-a i izbora u SAD-u. U četvrtak kurs EUR/USD je rastao tokom većeg dijela dana, međutim u poslepodnevnim satima je zabilježio oštar pad zbog sve većih očekivanja da će FED da poveća kamatnu stopu tokom ove godine. Poslednjeg dana ove izvještajne nedelje kurs je ponovo zabilježio rast, kako je dolar oslabio u odnosu na euro, ali i u odnosu na korpu vodećih valuta, iako su u SAD-u objavljeni pozitivni ekonomski podaci. Na slabljenje dolara, uticala je aktuelna politička situacija u SAD-u, kako je svega 11 dana uoči izbora, FBI ponovo otvorio istragu vezanu za izbrisane e-mailove sekretarke SAD-a i demokratske kandidatkinje na predsjedničkim izborima.

EUR/GBP



Kurs EUR/GBP tokom prvog dana ove izvještajne nedelje nije zabilježio značajnije promjene u svom kretanju. U utorak je tokom dana kurs bio

stabilan, da bi u nastavku dana zabilježio oštar rast, kako je sterling oslabio u odnosu na euro, nakon što je guverner Banke Engleske u Domu lordova govorio o ekonomskim posledicama Brexit-a. Sredinom nedelje EUR/GBP kurs je blago slabio, nakon što je ministar koji je zadužen za pitanje Brexit-a, David Jones, izjavio da bi i jedna i druga kuća parlamenta (House of Commons i House of Lords) morale da ispituju novi dogovor u pogledu odnosa između Britanije i EU, koji će proisteci iz ponovnih pregovora. U četvrtak je kurs imao rastući trend kretanja u susret objavi podatka o BDP-u Velike Britanije, međutim, nakon što su objavljeni podaci ovaj kurs je blago oslabio. Poslednjeg dana ove izvještajne nedelje kurs EUR/GBP je ponovo porastao, kako je sterling oslabio u odnosu na euro, nakon što je Viši sud Sjeverne Irske presudio po zakonu te pokrajine, kojim se premijeru Velike Britanije ne ograničava pravo pokretanja procedure izlaska iz EU. Tužba je podnijeta bila od strane brojnih političara i boraca za ljudska prava, kako se strahuje da bi između Sjeverne Irske i Republike Irske posle Brexita, mogla biti uvedena čvrsta granica, za razliku od sadašnje otvorene granice.

EUR/JPY



Kurs EUR/JPY je tokom ove izvještajne nedelje imao ulazni trend kretanja. Nedeljni minimum ostvaren je u ponedjeljak i kretao se oko nivoa od 112.84, dok je nedeljni maksimum ostvaren u petak i kurs se našao na nivou od 115.33.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	24.10.2016. ¹	28.10.2016. ²	% Promjena
EUR/USD	1.0884	1.0985	0.93
EUR/GBP	0.89002	0.90043	1.17
EUR/JPY	112.950	115.06	1.87
EUR/AUD	1.43009	1.44487	1.03
EUR/CHF	1.08164	1.08456	0.27
USD/JPY	103.800	104.74	0.91
GBP/USD	1.22340	1.2185	-0.40

Tabela br. 2 - Pregled referentnih kamatnih stopa vodećih centralnih banaka

Centralna banka	Referentna kamatna stopa	Visina referentne kamatne stope	Naredno zasjedanje
European Central Bank	„ECB main refinancing rate“	0.00%	08.12.2016.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.50%	02.11.2016.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	01.11.2016.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.25%	03.11.2016.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	15.12.2016.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.50%	07.12.2016.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	1.50%	01.11.2016.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	24.10.2016.	28.10.2016.	% Promjena
Eonia	-0.348	-0.351	0.86
Euribor 1W	-0.380	-0.380	0.00
Euribor 1M	-0.372	-0.373	0.27
Euribor 3M	-0.312	-0.313	0.32
Euribor 6M	-0.211	-0.212	0.47
Euribor 12M	-0.074	-0.069	-6.76

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



Tokom prva dva dana ove nedelje prinosi na njemačke državne obveznice nisu ostvarili veću promjenu. Od srijede pa do kraja sedmice prinosi na ove obveznice su gotovo konstantno rasli. U ovom periodu je došlo do rasta prinosa zbog spekulacija da se vodeće centralne banke približavaju trenutku kada će započeti sa smanjenjem monetarnih stimulansa, a da je globalna ekonomija dovoljno jaka da to i podnese. Tako, su krajem sedmice prinosi na njemačke 5-godišnje obveznice po prvi put od juna ove godine porasli iznad depozitne stope ECB-a (-0.40%). Na samom kraju sedmice su prinosi na njemačke 10-godišnje obveznice porasli na najveći nivo u posljednjih šest mjeseci i to kako je objavljeno da su potrošačke cijene u toj zemlji porasle tokom oktobra.

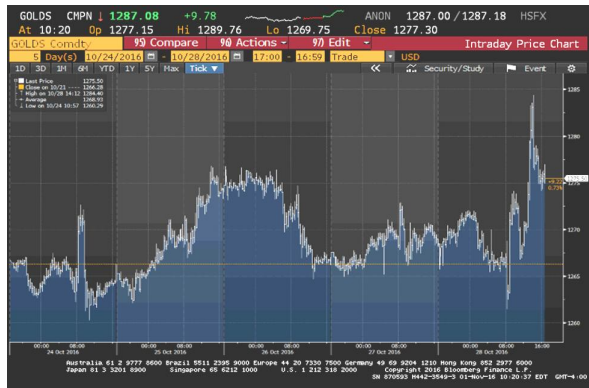
AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Kretanje cijena američkih 10-godišnjih državnih obveznica



Prinosi na američke obveznice su imali gotovo identično kretanje kao i prinosi na njemačke obveznice. Na početku nedelje su prinosi pali kako je objavljeno da je indeks proizvodnje u SAD-u tokom ovog mjeseca dostigao najveći nivo u ovoj godini. Prinosi na američke obveznice su u ostatku sedmice rasli kako je objavljeno da je SAD u III kvartalu ostvario najbrži ekonomski rast u posljednje dvije godine. Takođe, rast očekivanja da će FED da poveća kamatnu stopu je uticao da prinosi na ove obveznice porastu.

ZLATO



Prvog dana ovog izvještajnog perioda cijena zlata nije ostvarila veću promjenu. U utorak je cijena ovog plemenitog metala zabilježila rast zbog rasta tražnje iz Indije uoči religijskog festivala, kada je kupovina zlata popularna. Sredinom sedmice je cijena zlata ostvarila pad zbog rasta spekulacija da će FED da poveća kamatnu stopu do kraja ove godine. Tokom četvrtka i većeg dijela dana u petak, cijena zlata je bila stabilna, da bi u petak u poslepodnevnim satima zabilježila oštar rast kako se FBI-a odlučio da ponovo pokrene istragu vezanu za izbrisane e-maile od strane sekretarke SAD-a.

NAFTA



Tokom prvog dana ovog izvještajnog perioda cijena nafte nije zabilježila veću promjenu. Međutim, u utorak, je došlo do oštrog pada cijene ovog energenta kako je objavljeno da su zalihe nafte porasle tokom prošle sedmice u SAD-u za 4.75 miliona barela. U prilog slabljenja cijene nafte je išla i izjava Rusije da je više zainteresovana za opciju zamrzavanja proizvodnje na trenutni nivo, nego što je za opciju smanjenja obima proizvodnje. Sredinom sedmice cijena nafte nije bilježila veću promjenu. U četvrtak je došlo do blago jačanja cijene nafte, da bi u petak ponovo došlo do pada i to kako se prvi dan neformalnih pregovora između članica OPEC-a i drugih značajnih proizvođača ovog energenta, završio bez postizanja dogovora.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 24.10.2016. - 28.10.2016.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Francuska	Bruto domaći proizvod (GDP) Jedan od temeljnih makroekonomskih indikatora, koji predstavlja obračunatu vrijednost u tržišnim cijenama proizvoda i usluga, proizvedenih unutar zemlje, ali se isključuju prihodi građana i korporacija koji rade u inostranstvu. Za obračunavanje BDP koriste se 4 komponente: potrošnja, investicije, troškovi Vlade, i neto izvoz.	III kvartal QoQ% (YoY%)	0.3% (1.2%)	0.2% (1.1%)	-0.1% (1.3%)
Velika Britanija	Bruto domaći proizvod (GDP) Jedan od temeljnih makroekonomskih indikatora; predstavlja tržišnu vrijednost proizvoda i usluga, proizvedenih unutar zemlje. Za obračunavanje BDP koriste se 4 komponente: potrošnja, investicije, troškovi Vlade, i neto izvoz.	III kvartal QoQ% (YoY%)	0.3% (2.1%)	0.5% (2.3%)	0.7% (2.1%)
Njemačka	Indeks uvoznih cijena (Import Price Index) Indeks pokazuje promjene u cijenama za uvoz za mjesec dana. To je pokazatelj inflacije. Pošto kod obračunavanja indeksa potrošačkih cena (CPI) uzimaju se u obzir cijene uvezenih roba i usluga, to ovo značenje karakteriše ulogu cijena za uvoz u ukupnoj slici promjena maloprodajnih cijena u "korpi" roba i usluga.	Septembar MoM% (YoY%)	0.0% (-1.9%)	0.1% (-1.8%)	-0.2% (-2.6%)
	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno njemačko domaćinstvo.	Oktobar MoM% (YoY%)	0.2% (0.8%)	0.2% (0.8%)	0.1% (0.7%)
SAD	Bruto društveni proizvod (GDP) Mjeri vrijednost proizvoda i usluga proizvedenih unutar zemlje. BDP je najobuhvatnija mjera ekonomskog outputa i obezbjeđuje ključni uvid u glavne pokretače jedne ekonomije.	III kvartal QoQ%	2.6%	2.9%	1.4%
	Broj obraćanja zbog socijalne isplate za nezaposlenost (Initial Jobless Claims) Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene.	Oktobar 22 K= 1.000	256 K	258 K	261 K

Izvori podataka:
Reuters
Bloomberg