

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	1.2166	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

**Nedjeljni izvještaj sa**  
**međunarodnog finansijskog tržišta**  
**(26. septembar 2016. – 30. septembar 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 Bank Corp's Japanese mobile phone unit and L'Oréal's purchase of Body Shop International Plc.  
 ICAPI's Smith: U.S. Treasury Bonds, Fed Reserve  
 Fintan's Bennett: U.S. Dollar, Fed Policy, Euro, Yen  
 Commonwealth Bank's Thurlfield: Oil Prices, Iraq  
 Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products  
 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 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>  
 Podgorica, 05. oktobar 2016. godine  
 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

## EUR/USD



Početak ovog izvještajnog perioda kurs EUR/USD je porastao uslijed objavljivanja solidnih podataka o povjerenju investitora u Njemačkoj. Već od utorka kurs je počeo da pada kako su ohrabrujući podaci o narudžbi trajnih dobara u SAD-u povećali očekivanja da će FED na nekom od narednih zasijedanja da poveća kamatnu stopu. Tokom srijede i četvrtka kurs je bio u blagom padu zahvaljujući pozitivnim podacima o BDP-u i zahtjevima nezaposlenih za primanje socijalne pomoći u SAD-u. Posljednjeg dana protekle sedmice kurs EUR/USD je u prvj polovini dana imao silazni trend i pao je na nedeljni minimum od 1.1153, uslijed zabrinutosti koja je vladala oko finansijskog stanja Deutsche Bank AG, ali se do kraja dana ipak oporavio dostižući 1.1235.

## EUR/GBP



Prvog dana ove izvještajne sedmice kurs EUR/GBP je porastao zbog zabrinutosti da bi formalni izlazak Britanije iz EU doveo do recesije u ekonomiji te zemlje i rasta deficita tekućeg računa. Narednog dana ovaj kurs je zabilježio

pad, a sredinom sedmice nije zabilježio veću promjenu. Tokom posljednja dva dana britanska valuta je slabila kako je objavljeno da su hipotekarni krediti u Velikoj Britaniji pali u avgustu na najniži nivo u posljednje dvije godine. Do dodatnog slabljenja britanske valute je došlo i kako je jedan od članova borda Banke Engleske izjavio da se očekuje da će ta centralna banka u jednoj tački u budućnosti morati da uvede dodatne stimulanse kako bi podržala ekonomiju zbog Brexit-a.

## EUR/JPY



Kurs EUR/JPY je početkom sedmice bio u padu kako je izjava čelnika Banke Japana da će uraditi sve što je potrebno da se inflacija oporavi ojačala jen. Narednog dana kurs je nastavio da pada nakon što su akcije Deutsche banke pale na najniži nivo ikada. Do kraja nedelje zabilježen je rast kursa uz blaža kolebanja.

**Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta**

	26.09.2016. <sup>1</sup>	30.09.2016. <sup>2</sup>	% Promjena
EUR/USD	1.12260	1.12350	0.08
EUR/GBP	0.86593	0.86608	0.02
EUR/JPY	113.370	113.920	0.49
EUR/AUD	1.47236	1.46598	-0.43
EUR/CHF	1.08906	1.09150	0.22
USD/JPY	101.020	101.350	0.33
GBP/USD	1.29770	1.29720	-0.04

**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%	20.10.2016.
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%	19.10.2016.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	1.50%	04.10.2016.

**Tabela br. 3 – Eonia i Euribor**

	26.09.2016.	30.09.2016.	% Promjena
Eonia	-0.345	-0.329	-4.64
Euribor 1W	-0.378	-0.381	0.79
Euribor 1M	-0.370	-0.371	0.27
Euribor 3M	-0.302	-0.301	-0.33
Euribor 6M	-0.200	-0.203	1.50
Euribor 12M	-0.059	-0.064	8.47

<sup>1</sup> Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

<sup>2</sup> Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

## EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

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



Cijene 10-godišnjih njemačkih obveznica su u ponedjeljak porasle, kako je došlo do pada cijena akcija na globalnom nivou uslijed spekulacija da bi Deutsche Bank AG mogla zahtijevati povećanje kapitala kako ima problema da se izbori sa strožijim kapitalnim standardima, negativnim kamatnim stopama i rastućim pravnim troškovima. U nastavku nedelje tražnja za sigurnim sredstvima je bila smanjena uslijed spekulacija da će Deutsche Bank AG američkim vlastima, umjesto ranije najavljivanih 14 milijardi dolara, platiti značajno niži iznos od 5,4 milijarde dolara (Deutsche Bank AG je zbog navodnih prevara povodom prodaje rizičnih hipotekranih kredita iz 2008. godine dužna da plati kaznu ministarstvu pravde SAD-a). Investitori su do kraja nedelje bili optimistični u vezi situacije sa pomenutom bankom, pa je i njihova sklonost ka rizičnijim sredstvima bila veća. Na kraju nedelje prinos na 10-godišnje obveznice se našao na nivou od -0.104%.

## AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

### Kretanje cijena američkih 10-godišnjih državnih obveznica



Početkom nedelje cijene američkih 10-godišnjih obveznica su rasle uglavnom zbog prošlonedeljne odluke FED-a da kamatne stope zadrži na postojećim nivoima. U srijedu je odluka OPEC-a uticala da tražnja za američkim obveznicama oslabi, kako je došlo do rasta cijene nafte. Presjedavajuća Fed-a je izjavila da je većina članova komiteta stava da će kamatne stope da se povećaju najvjerovatnije do kraja godine, što je dodatno smanjilo tražnju za sigurnim sredstvima sa fiksnim prinosom. U četvrtak su se cijene obveznica oporavile kako su investitori bili zabrinutosti oko sudbine Deutsche Bank AG. Posljednjeg dana cijene američkih obveznica su pale, a njihov prinos se našao na nivou od 1.595%.

## ZLATO



Tokom ove izvještajne nedelje cijena zlata je bila u padu. Na samom početku nedelje cijena zlata se blago kolebala, da bi u nastavku nedelje cijena pala, nakon objave da je u septembru povjerenje potrošača u SAD-u poraslo (indeks je zabilježio 9-godišnji maksimum), uslijed očekivanja da će biti objavljeni ohrabrujući podaci sa tržišta rada. Oporavak dolara je dodatno oslabio cijenu zlata, pošto je OPEC donio odluku da smanji obim proizvodnje, po prvi put u poslednjih osam godina. U četvrtak je tražnja za zlatom bila povećana uslijed zabrinutosti u pogledu finansijskog stanja Deutsche Bank AG. U petak je cijena zlata ponovo pala.

## NAFTA



Cijena nafte je u ponedjeljak porasla, kako je ponuda Saudijske Arabije da smanji proizvodnju, "otvorila vrata" za mogući dogovor sa OPEC-om na sastanku koji je trebao da se održi u srijedu. Sledećeg dana je cijena ovog energenta pala kako je bio smanjen optimizam kod investitora u pogledu postizanja bilo kakvog dogovora sa OPEC-om. Međutim, u ostatku nedelje cijena nafte je imala rastući trend kretanja kako su u Alžiru članice OPEC-a ipak postigle dogovor, tj. ograničen je obim proizvodnje nafte na dnevnom nivou sa 33.24 miliona barela na nivo od 32.5 do 33.0 miliona barela na dan, što predstavlja prvo smanjenje od 2008. godine.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 26.09.2016.- 30.09.2016.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
<b>Njemačka</b>	<b>Indeks uvoznih cijena (Import Price Index)</b> Indeks pokazuje promjene u cijenama za uvoz za mjesec dana. To je pokazatelj inflacije.	Avgust MoM% (YoY%)	-0.1% (-2.5%)	-0.2% (-2.6%)	0.1% (-3.8%)
<b>SAD</b>	<b>Povjerenje potrošača (consumer confidence index)</b> Procjena povjerenja potrošača u pogledu poslovnih uslova, zaposlenosti i ličnih primanja. Indeks povjerenja potrošača je vezan za ličnu potrošnju.	Septembar	99.0	104.1	101.1
	<b>Zahtjevi nezaposlenih za primanje socijalne pomoći (Initial Jobless Claims)</b> Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene.	Septembar 24 K=1.000	260 K	254 K	252 K
<b>Italija</b>	<b>Maloprodaja (Retail Sales)</b> Mjeri promjene u prodaji maloprodajnog sektora u Italiji.	Jul MoM% (YoY%)	0.0% (0.3%)	-0.3% (-0.2%)	0.2% (0.8%)
<b>Francuska</b>	<b>Povjerenje potrošača (Consumer Confidence Index)</b> Procjena povjerenja potrošača u pogledu poslovnih uslova, zaposlenosti i ličnih primanja. Indeks povjerenja potrošača je vezan za ličnu potrošnju.	Septembar	97	97	97

Izvori podataka:  
**Reuters**  
**Bloomberg**