



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

(02. novembar 2015. – 06. novembar 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, Italy's Bank Corp's Japanese mobile-phone unit and L'Oréal SAS 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 Mubiedin: 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 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-Nov-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

Podgorica, 11. novembar 2015. godine

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

## EUR/USD



Prvi dan ove izvještajne nedelje obilježen je jačim eurom u odnosu na dolar, nakon što je Mario Draghi ukazao da monetarni stimulansi možda neće biti potrebni (italjanske novine su prenijele izjavu Draghija da je još uvijek "prerano" da se procjeni da li je neophodno dodatno smanjivanje stopa). Euro je porastao i zbog neočekivanog rasta fabričkog outputa u oktobru u euro regionu. Već sledećeg dana kurs EUR/USD je pao, a tim tempom je nastavio da se kreće do kraja nedelje. Na rast dolara u odnosu na euro, uticalo je obraćanje predsjednice Fed-a, Janet Yellen, koja je izjavila da je povećanje kamatne stope moguće u decembru. Na dodatno jačanje dolara u odnosu na euro uticao je podatak Vlade SAD-a o rastu broja radnih mjesta u oktobru, što može pozitivno uticati na Fed pri donošenju odluke o podizanju kamatne stope na sledećem sastanku u decembru.

## EUR/GBP



Tokom prva tri dana ove izvještajne nedelje kurs EUR/GBP je slabio. U prilog jačanja britanske valute išli su neočekivano dobri podaci o proizvodnji u ovoj zemlji. Uslužni sektor Velike

Britanije je porastao tokom prethodnog mjeseca, što povećava spekulacije da će Banka Engleske da poveća kamatnu stopu, a prema analizama Instituta za nacionalnu ekonomiju i društveno istraživanje, Banka Engleske će najvjerovatnije u februaru 2016. godine povećati referentnu kamatnu stopu. Krajem izvještajne nedelje je došlo do rasta kursa EUR/GBP, kako je sterling pao u odnosu na korpu glavnih valuta jer se na sastanku BoE glasalo 8-1 da kamatna stopa ostane na rekordnom minimumu od 0.5%, a smanjena su i očekivanja u pogledu rasta i inflacije za ovu i narednu godinu. Guverner BoE-e je za Bloomberg TV izjavio da je razumno da se o povećanju kamatne stope razmišlja naredne godine.

## EUR/JPY



Kurs EUR/JPY nije bilježio značajnije promjene do sredine izvještajne nedelje, kada je počeo da slabiti. Naime, sredinom nedelje je zabilježeno slabljenje i jena i eura u odnosu na dolar, kako su izgledi da u Japanu i Evropi može doći do daljeg popuštanja monetarnih stimulansa, što je u kontrastu sa spekulacijama da će Fed u decembru povećati kamatne stope. Na dodatno jačanje jena u odnosu na euro, uticala je objava podataka da je japanski uzlužni sektor ostvario rast u oktobru.

**Tabela br. 1 – Ukršteni  
kursevi najznačajnijih  
valuta**

	<b>02.11.2015.</b>	<b>06.11.2015.</b>	<b>% Promjena</b>
EUR/USD	1.1006	1.10734	0.61
EUR/GBP	0.71328	0.71369	0.06
EUR/JPY	132.75	132.25	-0.38
EUR/AUD	1.54198	1.52199	-1.30
EUR/CHF	1.08728	1.08048	-0.63
USD/JPY	120.62	123.13	2.08
GBP/USD	1.5428	1.5053	-2.43

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

<b>Centralna banka</b>	<b>Referentna kamatna stopa</b>	<b>Visina referentne kamatne stope</b>	<b>Naredno zasijedanje</b>
European Central Bank	„ECB main refinancing rate“	0.05%	03.12.2015.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.25%	16.12.2015.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	0- 0.1%	19.11.2015.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.5%	10.12.2015.
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%	01.12.2015.

Tokom ove izvještajne sedmice Banka Engleske, kao i Banka Australije, su održale redovane sastanake, na kojima nije promijenjena kamatna stopa.

**Tabela br. 3 – Eonia i  
Euribor**

	<b>02.11.2015.</b>	<b>06.11.2015.</b>	<b>% Promjena</b>
Eonia	-0.129	-0.138	6.98
Euribor 1W	-0.148	-0.152	2.70
Euribor 1M	-0.119	-0.124	4.20
Euribor 3M	-0.068	-0.073	7.35
Euribor 6M	0.006	-0.002	-133.33
Euribor 12M	0.107	0.096	-10.28

## EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

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



Prinosi na njemačke državne obveznice su tokom ove izvještajne sedmice ostvarili rast i kako se spekuliše da li će ECB u decembru da poveća monetarne stimulanse. S druge strane rast očekivanja da će u SAD-u na decembarskom zasijedanju doći do povećanja kamatne stope je dodatno uticao da prinosi na njemačke obveznice porastu. Tokom posljednjeg dana prinosi na njemačke obveznice su ostvarili oštar rast i to kako je objavljeno da je u SAD-u došlo do rasta platnih spiskova.

## AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

### Kretanje cijena američkih 10-godišnjih državnih obveznica



Prinosi na američke državne obveznice su tokom ove sedmice ostvarili rast. Do rasta je došlo kako su porasla očekivanja da će Fed na decembarskom zasijedanju da poveća kamatnu stopu. Na jačanje očekivanja u pogledu povećanja kamatne stope je uticala i izjava predsjednice Fed-a da je ekonomija SAD-a u dobrom stanju. Tokom posljednjeg dana došlo je do oštrog rasta prinosa na američke obveznice i to kako je objavljeno da je u oktobru došlo do značajnog poboljšanja na tržištu rada. Naime, izvještaj Vlade SAD-a je pokazao da su poslodavci povećali platne spiskove za 271 hiljadu.

## ZLATO



Cijena zlata je tokom ove izvještajne sedmice pala. Do slabljenja cijene ovog plemenitog metala je uglavnom došlo zbog toga što su porasla očekivanja da će Fed tokom ove godine da poveća kamatnu stopu.

## NAFTA



Prvog dana ove izvještajne sedmice cijena nafte je slabila kako su podaci o proizvodnji Kine bili slabi. Tokom utorka je cijena nafte ostvarila rast, da bi u ostatku sedmice imala konstantan pad. Do pada je došlo kako su zalihe ovog energenta porasle u SAD-u tokom prethodne nedelje.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 02.11.2015.-06.11.2015.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Njemačka	<b>Fabričke narudžbe (Factory Orders)</b> Pokazuje promjenu u broju narudžbi kod domaćih proizvođača. Podatak daje sliku o tražnji za njemačkim industrijskim proizvodima. Fabričke narudžbe su rani indikator ukupnog nivoa potrošnje u ekonomiji, koja utiče na ekonomski rast.	Septembar			
		MoM%	1.0%	-1.7%	-1.8%
		YoY%	1.9%	-1.0%	-1.8%
Euro zona	<b>Maloprodaja euro zone (Euro-zone Retail sales)</b> Ovaj pokazatelj mjeri aktivnost koja se odnosi na obim maloprodajnu trgovinu (ne odnosi se na motorna vozila i motocikla).	Septembar			
		MoM%	0.2%	-0.1%	0.0%
		YoY%	3.0%	2.9%	2.3%
Velika Britanija	<b>PMI Proizvodnja (PMI Manufacturing)</b> Ovaj pokazatelj sumira mišljenja izvršnih tijela u proizvodnim kompanijama na osnovu kojih se dobija slika o budućnosti ovog sektora (vrše se istraživanja u pogledu buduće tražnje i shodno tome usklađivanje porudžbi za materijale).	Septembar	0.6%	0.8%	0.5%
SAD	<b>Fabričke narudžbe (Factory Orders)</b> Fabričke narudžbe obezbjeđuju dosta opsežan pogled na proizvodni sektor.	Septembar	-0.9%	-1.0%	-1.7%

Izvori podataka:  
Reuters  
Bloomberg