

EURUSD ↓ 1.2179 +.0005
At 19:38 Op 1.2174 Hi 1.2194 Lo 1.2150

WACH 1.2179/1.2180 TTOL
Prev 1.2174 Value 3/21/06

Range 3/17/05 - 3/17/06
Upper Chart: Market Price

USEU Curncy 1/4
D Daily
Averages

Sektor za finansijske i bankarske operacije
-Odjeljenje za upravljanje međunarodnim rezervama-

EUR EURD 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	1.2016	T 2/23	1.1914
W 3/15	1.2016	W 2/22	1.1914
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

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

Bankinvest's Broby, Softbank, Vision, L'Oreal, Bodyshop

Daniel Broby, chief investment officer at Bankinvest, talks about the bank's investment in L'Oreal and the purchase of Body Shop International Plc.

ICAP's Smith, U.S. Treasury Bonds, Fed

Comptroller General Walker, Fiscal Policy and Deficit

Japan's Kuroki, Japan Rate, Economy

Microsoft's Ballmer, Stock Performance, Strategy, Products

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 Mohamed: Sale of State-Owned Businesses	3/17	21:05 - 21:20	English	🗑
18) Bouders Group Teleconference: 4th-Qtr 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 3777 8600 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 920410
Hong Kong 852 2977 6000 Japan 81 3 3601 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2006 Bloomberg L.P. 6615-931-3 17-Mar-06 19:27:28

Nedeljni izvještaj sa međunarodnog finansijskog tržišta
(15. jun 2015. - 19. jun 2015.)

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

Change on day IYC4 I52<GO>
Change on Month IYC6 I52<GO>

USD SPREADS

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 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, 24. jun 2015. godine

Page 1

Page 3

FX VIJESTI

EUR/USD



Na početku ove izvještajne nedelje kurs EUR/USD je blago porasto, kako su slabiji od očekivanih podaci o SAD-u smanjili spekulacije da će Fed u septembru da započne sa povećanjem kamatne stope. Narednog dana neizvjesnost oko Grčke je uticala da euro oslabi. Sredinom sedmice je završen sastanak Fed-a. Na pomenutom sastanku ova centralna banka je smanjila očekivanja u pogledu rasta kamatnih stopa što se odrazilo na jačanje kursa EUR/USD. U četvrtak je objavljeno da je inflacija u SAD-u u maju bila ispod očekivanja tržišnih učesnika i ovaj podatak je dodatno ojačao kurs EUR/USD. Prema objavljenim podacima inflacija je u tom periodu porasla 0.4%. Tokom poslednjeg dana euro je oslabio u odnosu na dolar kako do tog momenta nije bilo napretka u pregovorima oko osiguranja dodatne pomoći za Grčku.

EUR/GBP



Stagnacija u pregovorima između Grčke i međunarodnih kreditora, kao i sve češće prognoze da se ova zemlja bliži default-u, su početkom nedelje uticali da sterling bude jači u odnosu na euro. Nakon toga je euro uspio da se oporavi na kratko u susret

objavi Zapisnika Banke Engleske, gdje su članovi Komiteta glasali da se kamatna stopa zadrži na rekordnom minimumu. Međutim, objava da su plate u Velikoj Britaniji porasle više od očekivanja i da je stopa nezaposlenosti ostala na najnižem nivou od 2008. godine, su ponovo podstakli tražnju za sterlingom. Krajem nedelje investitori su bili okrenuti britanskoj valuti pošto razgovori između zvaničnika EU i Grčke (sastanak je održan u Luksemburgu) nisu "urodili plodom". Novi hitni sastanak na istu temu je zakazan za narednu nedelju.

EUR/JPY



Prvog dana ove izvještajne sedmice kurs EUR/JPY je porastao. Vlada Japana je u tom periodu saopštila da je ekonomski rast te zemlje umjeren. Kurs EUR/JPY je narednog dana oslabio. Tokom naredna dva dana japanska valuta je slabila u odnosu na euro, najviše zbog odluke Fed-a o kamatnim stopama. Poslednjeg dana euro je slabio u odnosu na japansku valutu zbog neuspjeha u postizanju dogovora između Grčke i EU zvaničnika.

Tabela br. 1 – Ukršteni kursevi najznačajnijih valuta

	15.06.2015.*	19.06.2015.**	% Promjena
EUR/USD	1.1266	1.1352	0.76
EUR/GBP	0.72405	0.71483	-1.27
EUR/JPY	139.02	139.28	0.19
EUR/AUD	1.45729	1.46220	0.34
EUR/CHF	1.04569	1.04154	-0.40
USD/JPY	123.39	122.71	-0.55
GBP/USD	1.5561	1.5883	2.07

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%	16.07.2015.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.25%	29.07.2015.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	0- 0.1%	15.07.2015.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.5%	09.07.2015.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	17.09.2015.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.75%	15.07.2015.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	2.00%	07.07.2015.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	15.06.2015.*	19.06.2015.**	% Promjena
Eonia	-0.115	-0.12	4.35
Euribor 1W	-0.129	-0.131	1.55
Euribor 1M	-0.064	-0.064	0.00
Euribor 3M	-0.014	-0.014	0.00
Euribor 6M	0.050	0.050	0.00
Euribor 12M	0.163	0.166	1.84

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Kretanje prinosa na njemačke 10-godišnje državne obveznice



Volatilni trend kretanja prinosa na njemačke državne obveznice obilježio je ovu izvještajnu nedelju, jer se neizvjesnost oko Grčke i dalje nastavlja. Početkom nedelje cijene njemačkih državnih obveznica su porasle, kako grčki premijer Tsipras u pregovorima sa kreditorima u pogledu dobijanja pomoći nije davao znakove odustajanja. Na rast cijena njemačkih obveznica uticala je i odluka zvaničnika Fed-a, koji su smanjili svoje dugoročne prognoze za kretanje nivoa kamatnih stopa. U četvrtak su prinosi na njemačke obveznice porasli kako su pregovori oko Grčke propali, što je uticalo na rast tražnje za sigurnim sredstvima. Ova izvještajna nedelja završena je rastom cijena njemačkih 10-godišnjih obveznica uslijed zabrinutosti investitora će se kriza iz Grčke "preliti" i na ostatak euro zone, a novi pregovori između Grčke i međunarodnih kreditora zakazani su za sledeću nedelju.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Kretanje cijena američkih 10-godišnjih državnih obveznica



Prva dva dana ove izvještajne nedelje cijene 10-godišnjih američkih obveznica su imale blago rastući trend kretanja kako je strah da će Grčka da bankrotira uticao na rast tražnje za relativno sigurnim obveznicama SAD-a. Do dodatnog rasta cijene ovih obveznica došlo je uslijed spekulacija da centralna banka SAD-a neće žuriti sa povećanjem kamatne stope. U srijedu cijene američkih državnih obveznica su padale u susret Fed-ovom sastanku i iščekivanju da li će doći do povećanja kamatnih stopa. Nakon što je održan sastanak Fed-a, na kome nije promijenjena visina kamatne stope, došlo je do rasta cijene ovih obveznica. Fed nije signalizirao da bi prvi rast kamatnih stopa mogao biti u septembru kao što je ranije očekivano, ali da postoji mogućnost da može biti do samog kraja 2015. godine. Prinosi ovih obveznica su u petak pali kako su investitori utočište pronašli u sigurnim sredstvima sa fiskalnim prinosom, zbog i dalje neizvjesne situacije sa Grčkom.

ZLATO



Prvog dana ove izvještajne nedelje cijena zlata je bila volatilna zbog iščekivanja kada će Fed da poveća kamatnu stopu i problema sa kojima se suočava Grčka. Na pad cijene zlata uticalo je i jačanje dolara u odnosu na euro. Od sredine nedelje cijena zlata je počela da raste, nakon što je završen sastanak Fed-a, čiji su zvaničnici ukazali na mogućnost da će najvjerovatnije ove godine doći do povećanja kamatnih stopa i kako je objavljeno da je inflacija u SAD-u bila slabija od očekivanja. Cijena zlata je u petak porasla, kako je odlaganje sastanka između zvaničnika euro zone i grčkih predstavnika je dodatno povećalo tražnju za zlatom.

NAFTA



U prvom dijelu nedelje cijena sirove nafte je uglavnom slabila zbog spekulacija da SAD i neke od najvećih članica OPEC-a ostvaruju najveći obim proizvodnje ovog energenta u poslednjih nekoliko decenija. Proizvodnja nafte u SAD-u je porasla na najveći nivo u poslednje tri decenije i iznosi 9.61 miliona barela na dan. Sredinom nedelje cijena nafte je zabilježila veći pad, kako su naftne rafinerije smanjile obim proizvodnje, ali je ipak došlo do rasta zalih goriva, koje su prevazišle sezonski maksimum, što ukazuje da će prezasićenost tržišta ovim energentom biti nastavljeno. Međutim, u četvrtak je došlo do kratkotrajnog rasta cijene nafte kako je mogućnost da će Fed sporijim tempom da povećava kamatnu stopu oslabila dolar, što je učinilo naftu atraktivnijom za investitore. Posljednjeg dana ove izvještajne nedelje cijena nafte je pala, kako su Grčka i njeni kreditori odložili pregovore za sledeću nedelju.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 15.06.2015.-19.06.2015.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
SAD	Izgradnja nekretnina (Housing Starts) Pokazuje promjenu u broju novih nekretnina koje su izgrađene u SAD-u (povećanje ovog indikatora ukazuje na rast investicija i poslovnog optimizma).	Maj K= 1.000	1090 K	1036 K	1135 K
Velika Britanija	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.	Maj K= 1.000	-13.8 K	-6.5 K	-6.5 K
Euro zona	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo, pa je zato ključna mjera inflacije euro zone.	Maj %MoM (%YoY)	0.2% (0.3%)	0.2% (0.3%)	0.2% (0.3%)
Njemačka	Indeks proizvodnih cijena (PPI) Ocjenuje prosjek promjene cijena određenih proizvođača u svim fazama proizvodnje, ne uključuje uvezenu robu, usluge i porez. Indeks se smatra pokazateljem buduće inflacije.	Maj %MoM (%YoY)	0.2% (0.9%)	0.0% (-1.3%)	0.1% (-1.5%)
Japan	Uvoz (Imports) Predstavlja domaću tražnju za stranom robom. Vrijednost uvoza je važan output za kalkulaciju trgovinskog bilansa, tekućeg računa i BDP-a. Veoma često se analizira komparacijom sa izvozom.	Maj %YoY	-7.5	-8.7	-4.2

Izvori podataka:
Reuters
Bloomberg