

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

1) News

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	1.1909
W 3/15	1.2016	W 2/22	1.1909
T 3/14	1.2016	T 2/21	1.1914
M 3/13	1.1934	M 2/20	1.1946
W 3/12	1.1934	W 2/19	1.1909
T 3/11	1.1934	T 2/18	1.1909
M 3/10	1.1894	M 2/17	1.1881
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
W 3/5	1.1996	W 2/12	1.1919
T 3/4	1.2025	T 2/11	1.1919
M 3/3	1.2025	M 2/10	1.1919
W 3/2	1.2012	W 2/9	1.1974
T 3/1	1.1913	T 2/8	1.1944
M 2/28	1.1923	M 2/7	1.1974
W 2/27	1.1853	W 2/6	1.1962

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

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

FM's Bennett: U.S. Dollar, Fed Policy, Euro, Yen

Comptel's General Walker: Fiscal Policy and Deficit

Comwealth Bank's Thurlell: Oil Prices, Iraq

Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products

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

Japanese mobile-phone unit and L'Oreal SAs purchase of Body Shop International Plc.

Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products

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. 6015-931-3 17-Mar-06 19:27:28

Nedeljni izvještaj sa međunarodnog finansijskog tržišta
(22. jun 2015. - 26. 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, 01. jul 2015. godine

Page 1

Page 3

FX VIJESTI

EUR/USD



Početak nedelje kurs EUR/USD je bio u padu zbog neusklađenosti monetarnih politika koje vode ECB-a i centralna banka Fed-a (ECB-a je najavila da će nastaviti sa kvantitativnim programom popuštanja koji je započela u martu ove godine, dok Fed s druge strane razmišlja i najavljuje povećanje kamatne stope u bliskoj budućnosti). Pojedini ekonomski podaci o SAD-u koji su bili bolji od očekivanja, su dodatno podstakli tražnju za dolarom. Međutim neizvesna situacija u vezi krize duga u Grčkoj i dogovora koji ona treba da postigne sa predstavnicima trojke (MMF, ECB i EK), su do kraja nedelje najviše uticali na kretanje kursa EUR/USD, koji bez obzira na sve nije zabilježio veće promjene u svom kretanju (što se može i vidjeti na grafiku). Na početku nedelje kurs EUR/USD se nalazio na nivou od 1.139, da bi na kraju perioda isti iznosio 1.116.

EUR/GBP



Na samom početku ove izvještajne nedelje, u ponedjeljak kurs EUR/GBP je zabilježio rast, uslijed objavljenih prognoza BoE-e, da je stopa rasta produktivnosti bila slabija prošlog mjeseca, što predstavlja veliki ekonomski izazov Velike Britanije za

koji se očekuje postepeni oporavak tokom nekoliko narednih godina. Do kraja istog dana ovaj kurs je pao. U nastavku nedelje na jačanje britanske valute u odnosu na euro ukazivali su podaci da ekonomski oporavak Velike Britanije jača, kao i da je došlo do rasta plata, što povećava spekulacije da će Banka Engleske da bude prva vodeća banka koja će posle Fed-a da poveća kamatnu stopu.

EUR/JPY



Kurs EUR/JPY je imao sličan trend kretanja kao i kurs EUR/USD (početkom nedelje je kurs EUR/JPY zabilježio pad da bi u ostatku nedelje njegov trend kretanja bio prilično „miran“). Razlozi slabljenja eura na jen su najvećim dijelom bili uzrokovani zabrinutošću da Grčka neće uspjeti da ispuni svoje obaveze prema internacionalnim kreditorima što bi, ukoliko se to desi, dovelo do izlaska Grčke iz euro zone („Grexit“).

Tabela br. 1 – Ukršteni kursevi najznačajnijih valuta

	22.06.2015.*	26.06.2015.**	% Promjena
EUR/USD	1.1352	1.1168	-1.62
EUR/GBP	0.71483	0.70915	-0.79
EUR/JPY	139.28	138.37	-0.65
EUR/AUD	1.46220	1.45820	-0.27
EUR/CHF	1.04154	1.04371	0.21
USD/JPY	122.71	138.37	12.76
GBP/USD	1.5883	1.5743	-0.88

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

	22.06.2015.*	26.06.2015.**	% Promjena
Eonia	-0.12	-0.123	2.50
Euribor 1W	-0.131	-0.118	-9.92
Euribor 1M	-0.064	-0.066	3.13
Euribor 3M	-0.014	-0.015	7.14
Euribor 6M	0.050	0.050	0.00
Euribor 12M	0.166	0.162	-2.41

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Kretanje prinosa na njemačke 10-godišnje državne obveznice



Tokom ovog izvještajnog perioda prinosi na njemačke obveznice su porasli. Situacija oko Grčke i neizvjenost koja je bila prisutna tokom čitave sedmice je najviše opredeljivala kretanje prinosa na njemačke obveznice. Prinosi na italijanske i španske obveznice su tokom prethodne nedelje porasli.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Kretanje cijena američkih 10-godišnjih državnih obveznica



Prvog dana ove izvještajne sedmice prinosi na američke obveznice su porasli kako su ministri finansija euro zone istakli da postoji optimizam da je Grčka blizu postizanja dogovora sa međunarodnim kreditorima. Na rast prinosa je imala i uticaj izjava ministra finansija Holandije da je Grčka vlada predložila novi set mjera koji može biti dobra solucija za razrješenje problema oko dobijanja pomoći. Narednog dana prinosi na američke obveznice nisu ostvarili veću promjenu, a tog dana je SAD prodao \$26 mlrd 2-godišnjih obveznica po stopi od 0.692%. Kako se neizvjesnost oko Grčke ponovo povećala investitori su potražili utičište u sigurnim sredstvima sredinom sedmice, što je uticalo na pad prinosa na američke obveznice. Tokom poslednja dva dana prinosi na američke obveznice su rasli kako su se povećale spekulacije da će tokom ove godine Fed da poveća kamatnu stopu.

ZLATO



Tokom prva dva dana ove izvještajne sedmice cijena zlata je slabila kako je jedan od članova Fed-a saopštio da bi u septembru moglo doći do porasta kamatne stope. Sredinom sedmice cijena zlata je dodatno pala kako je objavljeno da se rast američke ekonomije smanjio, ali manje nego što su prvobitne procjene ukazivale. Tokom četvrtka cijena zlata nije bilježila veću promjenu. Neizvjesnost oko Grčke je posljednjeg dana uticala na rast tražnje za zlatom.

NAFTA



Tokom prva tri dana ove izvještajne sedmice cijena nafte je rasla, prvo zbog spekulacija da su se zalihe ovog energenta smanjile u SAD-u, a kasnije su se ove spekulacije potvrdile kao tačne što je dodatno uticalo na rast cijene nafte. Sredinom dana u srijedu cijena nafte je oslabila kako je saopšteno da se obim proizvodnje ovog energenta povećao u SAD-u na 9.6 miliona barela na dnevnom nivou. Pad cijene nafte je nastavljen sve do kraja izvještajnog perioda.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 22.06.2015.-26.06.2015.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
SAD	Prodaja postojećih nekretnina (Existing Home Sales) Indikator pokazuje evidenciju prodaje u sektoru nekretnina u SAD i revidira se od mjeseca do mjeseca. Ovaj izvještaj pruža prilično tačnu procjenu uslova stambenog tržišta i zbog njegove osjetljivosti na poslovni ciklus, može da bude važan pokazatelj ukupnih uslova stanovanja u vrijeme kada je to posebno važno za ekonomiju. Narudžbe trajnih dobara (Durable Goods Orders) To je pokazatelj sigurnosti potrošačakoji odražava njihova očekivanja i sposobnost da se novac potroši. Njegov pozitivan rast obilježava stanje ekonomije, pomaže jačanju valuta. Njegov pad vodi suprotnom rezultatu. Indeks DGO je vrlo dobar indikator za budućnost.	Maj M=1.000.000	5.26M	5.35M	5.04M
		Maj	-1.0%	-1.8%	-0.5%
Njemačka	IFO indeks poslovne klime (IFO Business climate) Mjesečno istraživanje firmi u Njemačkoj (u oblasti proizvodnje, građevine, veleprodaje i maloprodaje), u pogledu trenutne poslovne klime i očekivanja za narednih 6 mjeseci. Obzirom da je Njemačka „odgovorna“ za ¼ ukupnog BDP-a euro zone, ovaj pokazatelj je značajan indikator ekonomskog zdravlja euro zone kao cjeline.	Jun	108.1	107.4	108.5
Euro zona	Povjerenje potrošača (Consumer Confidence) Mjerenje povjerenja potrošača u zemljama euro zone. Ova cifra predstavlja rezultat istraživanja potrošača euro zone u pogledu njihovih finansija tržišta rada, spremnosti na štednju, kao i očekivanja u pogledu ekonomije.	Jun	-5.8	-5.6	-5.5

Izvori podataka:
Reuters
Bloomberg