

EURUSD ↓ 1.2179 +.0005
At 19:38 Op 1.2174 Hi 1.2194 Lo 1.2159
Range 3/17/05 - 3/17/06
Upper Chart: Market Price

WACH 1.2179/1.2180 TTOL
Prev 1.2174 Value 3/21/06
USEU Curncy 1/4
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	1.2023	T 2/23	1.1878
W 3/15	1.2016	W 2/22	1.1878
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, Vodafone, L'Oreal, Body Shop

Daniel Broby, chief investment officer at Bankinvest, talks about the Japanese mobile-phone unit and L'Oreal SA purchase of Body Shop International Plc.

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

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

Commonwealth Bank's Thurlell: Oil Prices, Iraq

Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products

Event	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 Morsi: Sale of State-Owned Businesses	3/17	21:05 - 21:20	English	🔊
18) Borders 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	🔊

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

USD SPREADS

Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng
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 IY48<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. septembar 2015. godine

Page 1

Page 3

FX VIJESTI

EUR/USD



Kurs EUR/USD je prvog dana izvještajne nedjelje zabilježio rast. Dolar je pao na 7-mjesečni minimum u odnosu na euro, uslijed zabrinutosti da se ekonomski oporavak na globalnom nivou usporava, što je pokrenulo spekulacije da Fed možda i neće povećati kamatnu stopu ove godine. U utorak kurs se kolebao, da bi pred kraj dana odluka Kineske narodne banke da smanji referentnu kamatnu stopu uticala da kurs EUR/USD poraste pred zatvaranje tržišta, a pad akcija na berzama u SAD-u u tom periodu je doprinio da ovaj kurs dodatno poraste. U nastavku nedjelje kurs počinje da slabí, na šta je uticala objava podataka o narudžbama trajnih dobara u SAD-u koji su bili bolji od očekivanih, što je uticalo da poraste optimizam u pogledu ekonomskog rasta. Takođe, na rast dolara u odnosu na euro, uticala je objava da se BDP u SAD-u povećao 3.7% u drugom kvartalu.

EUR/GBP



Prvog dana ove izvještajne sedmice britanska valuta je oslabila u odnosu na euro kako su se smanjila očekivanja u pogledu povećanja kamatne stope od

strane Banke Engleske i to nakon što je došlo do pada akcija na berzama širom svijeta. Narednog dana kurs EUR/GBP je pao. U ostatku sedmice kurs nije ostvario veću promjenu, a tek je u petak britanska valuta nešto više ojačala u odnosu na euro.

EUR/JPY



Prvog dana izvještajne nedjelje japanska valuta je bila jača u odnosu na euro kao i dolar kako je porasla tražnja za sigurnim sredstvima zbog zabrinutosti da se kineska ekonomija usporava i zbog uvjerenja investitora da Fed neće povećati kamatne stope u septembru. Već sledećeg dana jen slabí u odnosu na euro i dolar, kako je Ministar finansija Japana izjavio da je oporavak jena bio "prebrz" (tražnja za jenom, prema Ministru, ukazuje da ova zemlja uživa "status sigurne zemlje"). U nastavku nedjelje jen pada, kako su se akcije na kineskoj berzi volatilno kretale, nakon smanjenja referentne kamatne stope od strane Narodne banke Kine. Do kraja ove nedjelje kurs EUR/JPY bilježi trend pada kako je došlo do rasta cijena akcija na evropskom, azijskom i američkom tržištu, pa je tražnja za sigurnim sredstvima bila smanjena.

Tabela br. 1 – Ukršteni kursevi najznačajnijih valuta

	24.08.2015.	28.08.2015.	% Promjena
EUR/USD	1.1386	1.1185	-1.77
EUR/GBP	0.72545	0.72678	0.18
EUR/JPY	138.93	136.12	-2.02
EUR/AUD	1.55664	1.55940	0.18
EUR/CHF	1.07739	1.07645	-0.09
USD/JPY	122.04	121.71	-0.27
GBP/USD	1.5694	1.5391	-1.93

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%	03.09.2015.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.25%	17.09.2015.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	0- 0.1%	15.09.2015.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.5%	10.09.2015.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	17.09.2015.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.50%	09.09.2015.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	2.00%	01.09.2015.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	24.08.2015.	28.08.2015.	% Promjena
Eonia	-0.119	-0.126	5.88
Euribor 1W	-0.142	-0.139	-2.11
Euribor 1M	-0.092	-0.098	6.52
Euribor 3M	-0.031	-0.033	6.45
Euribor 6M	0.042	0.040	-4.76
Euribor 12M	0.160	0.161	0.63

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Kretanje prinosa na njemačke 10-godišnje državne obveznice



U ponedjeljak je tražnja za sigurnim njemačkim obveznicama bila povećana uslijed pada cijena akcija na azijskom tržištu. Već sledećeg dana je tražnja za sigurnim sredstvima bila oslabljena kako se stabilizovalo stanje na tržištu akcija, a pored toga je bio i objavljen podatak da se poslovno povjerenje u Njemačkoj neočekivano poboljšalo u avgustu. U nastavku nedelje cijene 10-godišnjih njemačkih obveznica su se blago oporavile kako je predsjednik Fed-a u Njujorku, izjavio da je povećanje kamatne stope u SAD-u za sada "malo vjerovatno", zbog trenutno nestabilne situacije na finansijskom tržištu. Na samom kraju nedelje su prinosi na njemačke obveznice pali, nakon što je izvještaj pokazao da su potrošačke cijene u Španiji pale brže nego što se to očekivalo, što je pokrenulo spekulacije da će ECB produžiti program kupovine obveznica kako bi se spriječio rizik od deflacije u euro zoni.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Kretanje cijena američkih 10-godišnjih državnih obveznica



U prvoj polovini nedelje su cijene 10-godišnjih američkih obveznica bile u padu, kako se prethodni pad cijena akcija na globalnom tržištu stabilizovao. Izvještaj koji je pokazao da su narudžbe trajnih dobara porasle u julu u SAD-u, kao i procjena trejdera da je ekonomija dovoljno jaka da Fed poveća kamatnu stopu, su dodatno oslabile cijene obveznica. U ovom periodu je objavljeno i da se BDP povećao više od očekivanja analitičara što je smanjilo tražnju za sigurnim sredstvima. U ostatku nedelje cijene 10-godišnjih obveznica nisu bilježile veće promjene.

ZLATO



Cijena zlata je u prvom dijelu nedelje bila u padu uslijed ojačanog dolara što je smanjilo tražnju za ovim plemenitim metalom. Optimistični podaci o ekonomiji SAD-a su učinili da tražnja za zlatom dodatno oslabi (rast narudžbi trajnih dobara i BDP-a u SAD-u, pad zahtjeva za primanje socijalne pomoći nezaposlenim Amerikancima). Na samom kraju nedelje cijena zlata se oporavila kako je centralna banka Fed-a signalizirala mogućnost uvođenja dodatnih stimulansa u ekonomiju.

NAFTA



Cijena sirove nafte tokom većeg dijela nedelje nije bilježila veće promjene i kretala se oko \$42 po barelu. Poslednja dva dana došlo je do naglog rasta cijene ovog energenta najviše zbog stabilizacije stanja na tržištu akcija i objave izvještaja koji je pokazao da se obim američke ekonomije povećao više od očekivanja u drugom kvartalu ove godine. Na kraju nedelje cijena sirove nafte je iznosila \$48 po barelu.

Izveštaj sa međunarodnog finansijskog tržišta od 24. avgusta 2015. do 28. avgusta 2015.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Njemačka	<p>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.</p>	II kvartal QoQ% YoY%	0.4% 1.6%	0.4% 1.6%	0.4% 1.6%
	<p>Uvoz/Izvoz (Import/Export) Izvoz – proizvodi i usluge, proizvedeni u Njemačkoj, koji su prodani ili čekaju na prodaju van Njemačke. Uvoz – tražnja Njemačke za inostranim proizvodima. Vrijednost izvoza i uvoza je važan input u kalkulacijama trgovinskog bilansa, tekućeg računa i BDP-a.</p>	II kvartal QoQ%	1.8% / 1.7%	2.2% / 0.8%	0.8% / 1.5%
SAD	<p>Zahtjevi nezaposlenih za primanje socijalne pomoći (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.</p>	Jul K=1000	274 K	271 K	277 K

Izvori podataka:
Reuters
Bloomberg