

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

USEU Curncy 1/4

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

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	1.1914
W 3/15	1.2016	W 2/22	1.1946
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

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

Commonwealth Bank's Thurlell, Oil Prices, Iraq

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	🔊

Nedeljni izvještaj sa međunarodnog finansijskog tržišta

(27. jul 2015. - 31. jul 2015.)

Podgorica, 07. avgust 2015. godine

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

Page 1

Page 2

Page 3

FX VIJESTI

EUR/USD



Prvog dana ove sedmice kurs EUR/USD je porastao kako je pad cijena akcija i sirovina na globalnom nivou izazvao spekulacije da će se globalni ekonomski rast usporiti i to u momentu kada Fed razmatra da poveća kamatne stope. Ovo je uticalo da porastu spekulacije oko toga da li se ekonomija SAD-a suočava sa dovoljnim inflatornim pritiscima kako bi se opravdalo povećanje kamatne stope. Od utorka pa sve do petka kurs EUR/USD je slabio. Do pada kursa je došlo kako je Fed za korak bliži povećanju kamatne stope. Naime, tokom ove izvještajne sedmice Fed je održao redovan sastanak i nakon njega je u saopštenju za javnost objavio da je došlo do rasta zapošljavanja u SAD-u i da će pooštriti monetarnu politiku kada vidi neka dodatna poboljšanja na tržištu rada i kada bude siguran da će se inflacija povećati na 2% tokom srednjeg roka. Tokom petka kurs EUR/USD je imao volatilno kretanje. Prvo je ostvario oštar rast kako je slab rast zarada zaposlenih u SAD-u u II kvartalu izazvao sumnju oko toga da li je opravdano očekivati rast kamatnih stopa u septembru. Ipak, u ostatku dana je kurs ponovo oslabio.

EUR/GBP



Kurs EUR/GBP je prvog dana ove izvještajne sedmice porastao. Do rasta je došlo zbog spekulacija da će se referendum o izlasku Velike Britanije iz EU desiti ranije nego što to investitori očekuju. Naime, neke od dnevnih glasila iz Velike Britanije su objavile da bi se ovaj referendum mogao održati tokom juna naredne godine (predstavnici vlade su ranije pominjali kraj 2017.godine). U ostatku ove sedmice kurs EUR/GBP je bilježio pad. Do pada kursa je došlo kako je objavljeno da se ekonomski rast Velike Britanije ubrzao, što ide u prilog Banci Engleske da poveća kamatnu stopu. Ekonomski rast ove zemlje je u II kvartalu iznosio 0.7%. Britanska valuta je u petak u prvom dijelu dana slabila, da bi u drugom dijelu dana porasla u odnosu na euro.

EUR/JPY



Kurs EUR/JPY prvog dana ove izvještajne sedmice porastao. U ostatku nedelje je uglavnom imao opadajući trend, da bi u petak došlo do oštrog rasta kursa EUR/JPY u popodnevним satima.

Tabela br. 1 – Ukršteni kursevi najznačajnijih valuta

	27.07.2015.*	31.07.2015.**	% Promjena
EUR/USD	1.0984	1.0984	0.00
EUR/GBP	0.70805	0.70310	-0.70
EUR/JPY	135.98	136.08	0.07
EUR/AUD	1.50784	1.50287	-0.33
EUR/CHF	1.05723	1.06193	0.44
USD/JPY	123.81	123.89	0.06
GBP/USD	1.5508	1.5622	0.74

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

Centralna banka	Referentna kamatna stopa	Visina referentne kamatne stope	Naredno zasjedanje
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%	07.08.2015.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.5%	06.08.2015.
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%	04.08.2015.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	27.07.2015.*	31.07.2015.**	% Promjena
Eonia	-0.114	-0.102	-10.53
Euribor 1W	-0.129	-0.132	2.33
Euribor 1M	-0.074	-0.075	1.35
Euribor 3M	-0.019	-0.023	21.05
Euribor 6M	0.048	0.048	0.00
Euribor 12M	0.170	0.167	-1.76

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Kretanje prinosa na njemačke 10-godišnje državne obveznice



Prinosi na njemačke obveznice su u ponedjeljak pali kako je pad cijena akcija u Kini uticao na rast tražnje za sigurnim sredstvima. U ostatku sedmice prinosi na njemačke obveznice su slabili. Do pada prinosa je došlo kako se tražnja za sigurnim sredstvima smanjila nakon što su se berze u Evropi oporavile. Do kratkog rasta prinosa na njemačke obveznice je došlo u petak, kako je objavljeno da je bazna inflacija u euro zoni, koja isključuje volatilne elemente kao što su hrana i energija, neočekivano porasla za 1% u julu (najbrži rast u poslednjih 15-meseci). Međutim, u ostatku dana su prinosi pali.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Kretanje cijena američkih 10-godišnjih državnih obveznica



Tokom prvog dana ove izvještajne sedmice prinosi na američke obveznice su pali, kako je pad na berzama u Kini (najveći pad u poslednjih 8 godina) uticao da poraste tražnja za sigurnim sredstvima. Od utorka do četvrtka prinosi na američke obveznice su rasli. Tokom poslednja dva dana prinosi na američke obveznice su slabili kako su zarade zaposlenih u II kvartalu u SAD-u porasle po najnižoj stopi od kada se ovaj podatak mjeri, što je umanjilo očekivanja da će Fed povećati kamatne stope u septembru.

ZLATO



Tokom većeg dijela ove izvještajne sedmice cijena zlata je bilježila pad. Početkom sedmice je rast na berzama u SAD-u uticao da oslabi cijena ovog plemenitog metala. Cijena zlata je slabila i kako se spekuliše da se Fed približava momentu kada će povećati kamatne stope. Ipak, poslednjeg dana ove sedmice cijena zlata je zabilježila rast, i povratila prethodne gubitke, kako je u SAD-u došlo do slabog rasta zarada zaposlenih tokom drugog kvartala.

NAFTA



Cijena nafte je ove izvještajne sedmice ostvarila pad. Rastući izvoz nafte iz Iraka i povećano bušenje ovog energenta u SAD-u je izazvalo spekulacije da može doći do dodatnog povećanja zaliha na globalnom nivou, što je uticalo da cijena ovog energenta oslabi.

Izvještaj sa međunarodnog finansijskog tržišta od 27. jul 2015. do 31. jul 2015.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Njemačka	Indeks uvoznih cijena (Import Price Index) Indeks pokazuje promjene u cijenama za uvoz za mjesec dana. To je pokazatelj inflacije. Pošto kod obračunavanja indeksa potrošačkih cena (CPI) uzimaju se u obzir cijene uvezenih roba i usluga, to ovo značenje karakteriše ulogu cijena za uvoz u ukupnoj slici promjena maloprodajnih cijena u "korpi" roba i usluga.	Jun MoM% YoY%	-0.3% -1.4%	-0.5% -1.4%	-0.2% -0.8%
Velika Britanija	Bruto društveni proizvod (GDP) Mjeri vrijednost proizvoda i usluga proizvedenih unutar zemlje. BDP je najobuhvatnija mjera ekonomskog outputa i obezbjeđuje ključni uvid u glavne pokretače jedne ekonomije	II kvartal MoM% YoY%	0.7% 2.6%	0.7% 2.6%	0.4% 2.9%
SAD	Zahtjevi nezaposlenih za primanje socijalne pomoći (Initial Jobless Claims) Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene.	Jul 25 K=1.000	270K	267K	255K

Izvori podataka:
Reuters
Bloomberg