

EURUSD ↓ 1.2179 +.0005 WACH 1.2179/1.2180 TTOL
 At 19:38 Op 1.2174 HI 1.2190 Prev 1.2174 Value 3/21/06
 Marke **ABCA** USEU Curncy 1/4
 Range 3/17/05 - 3/17/06 D Daily
 Upper Chart: 3 Market Price Averages 1) News



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	1.2174	W 2/22	1.1833
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

(05. decembar 2016. – 09. decembar 2016.)

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, Italian bank and bank Corp.
 Japanese mobile-phone unit and L'Oréal SAS purchase of Body Shop International Plc.
 Bear Stearns: First-Quarter Profit
 Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products

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 Mubfield: 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-Mar-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

Change on day 48<GO>
 Change on Month IYC6 I48<GO>
 For US Govt Yield Curve, type fIYC1 I2
 For US swap Curve, type fIYC1 I52 <G

Podgorica, 14. decembar 2016. godine

EUR/USD



U ponedjeljak je kurs EUR/USD porastao, kako je reakcija tržišta na gubitak premijera Matea Renzi na referendumu u Italiji bila kratkoročna, a sa druge strane je došlo i to rasta cijena akcija u Evropi. Sledeća dva dana je kurs bio prilično stabilan kako su investitori bili fokusirani na sastanak ECB-a. U četvrtak je kurs EUR/USD naglo pao nakon što je ECB odlučila da sve kamatne stope zadrži na istom nivou, i da program kupovine obveznica produži do kraja decembra sledeće godine, pri čemu će se obim kupovine smanjiti sa 80 mlrd na 60 mlrd. I sledećeg dana je kurs zadržao opadajući trend.

EUR/GBP



Sterling je tokom većeg dijela ovog izvještajnog perioda slabio u odnosu na euro i dolar kako je britanska Vlada zatražila

od parlamenta da poštuje vremensku odrednicu u pogledu napuštanja Evropske Unije. U četvrtak je kurs EUR/GBP pao kako je ECB odlučila da produži program kupovine obveznica do kraja decembra 2017. godine. U petak je ovaj kurs dodatno pao nakon objave da se trgovinski deficit Velike Britanije u oktobru smanjio više od očekivanja. Na zatvaranju tržišta kurs EUR/GBP je iznosio 0.838.

EUR/JPY



Na samom početku nedelje je kurs EUR/JPY porastao, kako je popustila zabrinutost oko ishoda na referendumu u Italiji, pa je i tražnja za jenom bila smanjena. Do kraja nedelje pomenuti kurs je zabilježio još jednu veću promjenu i to u četvrtak nakon odluke ECB-a. Na kraju nedelje kurs EUR/JPY se našao na nivou od 121.76.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	05.12.2016. ¹	09.12.2016. ²	% Promjena
EUR/USD	1.0664	1.0561	-0.97
EUR/GBP	0.83895	0.83881	-0.02
EUR/JPY	121.08	121.76	0.56
EUR/AUD	1.43032	1.41780	-0.88
EUR/CHF	1.07817	1.07394	-0.39
USD/JPY	113.51	115.32	1.59
GBP/USD	1.2729	1.2572	-1.23

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“	0.00%	19.01.2017.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.50%	14.12.2016.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	20.12.2016.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.25%	15.12.2016.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	15.12.2016.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.50%	18.01.2017.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	1.50%	07.02.2017.

ECB je na svom redovnom zasijedanju zadržala postojeći nivo referentne kamatne stope (0.00%) i odlučila da produži program kupovine obveznica do kraja decembra 2017. godine, kao i da će obim kupovine obveznica na mjesečnom nivou, od aprila sledeće godine, biti smanjen sa 80 mlrd na 60 mlrd.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	05.12.2016. ¹	09.12.2016. ²	% Promjena
Eonia	-0.347	-0.348	0.29
Euribor 1W	-0.380	-0.379	-0.26
Euribor 1M	-0.373	-0.371	-0.54
Euribor 3M	-0.313	-0.316	0.96
Euribor 6M	-0.218	-0.217	-0.46
Euribor 12M	-0.078	-0.081	3.85

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Kretanje prinosa na njemačke 10-godišnje državne obveznice



Prinosi na njemačke državne obveznice su na početku ove izvještajne nedelje ostvarili rast kako je došlo do oporavka akcija na evropskom tržištu. U ostatku sedmice, sve do četvrtka prinosi na njemačke državne obveznice nisu bilježili veću promjenu, međutim, u četvrtak je došlo do skoka prinosa kako je ECB izjavila da će smanjiti mjesečni obim kupovine obveznica sa 80 mlrd na 60 mlrd eura od aprila 2017.godine. Tokom posljednjeg dana prinosi na njemačke obveznice su oslabili, a prinos na 10-godišnje se kretao oko nivoa od 0.365%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Kretanje cijena američkih 10-godišnjih državnih obveznica



Prinosi na američke obveznice su na početku sedmice ostvarili rast kako su objavljeni bolji od očekivanih podaci iz SAD-a. Narednog dana prinosi na ove obveznice nisu bilježili veću promjenu. Sredinom sedmice je došlo do pada prinosa na američke obveznice, da bi tokom posljednja dva dana došlo do oštrijeg rasta prinosa. Do rasta prinosa je došlo kako je ECB izjavila da će usporiti obim kupovine obveznica od aprila naredne godine za 20 mlrd, kao i objave povoljnih podataka o povjerenju potrošača u SAD-u. Prinosi na 10-godišnje obveznice su se na kraju izvještajnog perioda kretali oko nivoa od 2.495%.

ZLATO



Prvog dana ove izvještajne nedelje cijena zlata je pala, kako Italija na referendumu nije glasala za ustavne promjene, a i premijer Italije, Matteo Renzi, je objavio ostavku. U nastavku nedelje cijena ovog plemenitog metala nije bilježila veće promjene u svom kretanju, da bi u petak ponovo pala, nakon što je ECB održao sastanak i donio odluku o produženju programa kvantitativnih olakšica.

NAFTA



Do sredine ove izvještajne nedelje cijena nafte je imala silazni trend kretanja. Na pad cijene nafte uticao je rast broja naftnih bušotina u SAD-u. Cijena nafte je pala i nakon objave da je u novembru zabilježen rekordan nivo u proizvodnji nafte (OPEC je povećao proizvodnju na 34.16 miliona barela). Do kraja nedelje cijena nafte se blago oporavila, uslijed priprema OPEC-a da u subotu održi sastanak sa proizvođačima ovog energenta koji nisu dio OPEC-a, kako bi se utvrdilo da li će i oni uspjati da se obavežu na smanjenje proizvodnje. Na sastanku u Beču će prisustvovati 14 zemalja uključujući Meksiko i Kazahstan.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 05.12.2016. - 09.12.2016.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	Bruto domaći proizvod usklađen za sezonska kolebanja (GDP s.a.) 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.	III kvartal QoQ% (YoY%)	0.3% (1.6%)	0.3% (1.7%)	0.3% (1.6%)
Njemačka	Industrijska proizvodnja (Industrial Production) Industrijska proizvodnja ima značaj kao kratkoročni indikator jačine industrijske aktivnosti u Njemačkoj. Mjeri promjene outputa u oblasti rudarstva, eksploatacije kamena, proizvodnom, građevinskom i energetsom sektoru. Rastuća industrijska proizvodnja ukazuje na povećanje proizvodnje i ekonomsku ekspanziju	Oktobar Mom% (YoY%)	0.8% (1.6%)	0.3% (1.2%)	-1.6% (1.3%)
SAD	Narudžbe trajnih dobara (Durable Goods Orders) To je pokazatelj sigurnosti potrošača koji 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. 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.	Oktobar 3. decembar K=1.000	3.4% 255 K	4.6% 258 K	4.8% 268 K
Francuska	Industrijska Proizvodnja (Industrial production) Mjeri proizvodni output sektora za energetiku, fabrika i rudnika. Na kratak rok ovaj indikator je veoma značajan jer pokazuje jačinu industrijske aktivnosti. Rastuća industrijska proizvodnja ukazuje na povećanje proizvodnje i ekonomsku ekspanziju.	Oktobar Mom% (YoY%)	0.6% (-0.6%)	-0.2% (-1.8%)	-1.4% (-1.1%)

Izvori podataka:
Reuters

Bloomberg

Nedjeljni izvještaj 05.12.2016. – 09.12.2016.