

EURUSD ↓ 1.2179 +.0005 WACH 1.2179/1.2180 TTOL
 At 19:38 Op 1.2174 HI 1.2199 Prev 1.2174 Value 3/21/06
 Market **ABCA** USEU Curncy 1/4
 Range 3/17/05 - 3/17/06 D Daily
 Upper Chart: 3 Market Price Averages 1) News

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



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	1.2167	W 2/22	1.1816
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 (10. oktobar 2016. – 14. oktobar 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, talks about Bank Corp's Japanese mobile-phone unit and L'Oréal SAS purchase of Body Shop International Plc.
 Bloomberg TV Live | Bloomberg Radio Live | All Audio/Video Reports

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 Mubaidin: 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	🔊

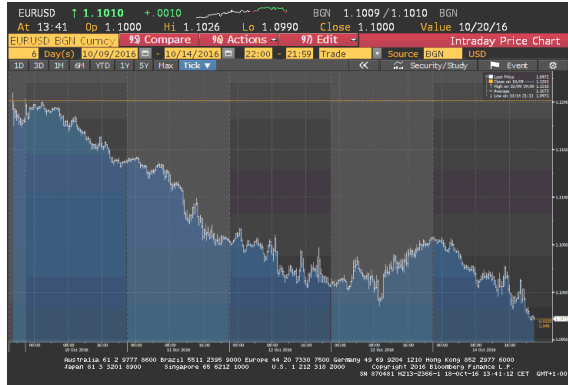
Australia 61 2 9277 8800 Brazil 55 11 3048 4500 Europe 44 20 7330 7800 Germany 49 69 920410
 Hong Kong 852 2977 6000 Japan 81 3 3201 5300 Singapore 65 6212 11000 U.S. 1 212 315 2000 Copyright © 2006 Bloomberg L.P.
 8815-351-3 17-Mar-06 19:27:28

USD INTEREST RATE SWAPS

Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng	Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng
US Semi 30/360					US SPREADS				
2) 2 YR	5.0670	5.0800	5.0755	+0.0305	22) 2 YR	42.88	44.13	43.50	--
3) 3 YR	5.0500	5.0720	5.0610	+0.0330	23) 3 YR	41.50	42.75	42.13	-.17
4) 4 YR	5.0620	5.0740	5.0680	+0.0250	24) 4 YR	44.38	45.63	45.00	-.10
5) 5 YR	5.0860	5.0920	5.0890	+0.0235	25) 5 YR	48.25	49.25	48.75	+.25
6) 6 YR	5.1100	5.1130	5.1105	+0.0170	26) 6 YR	49.50	50.50	50.00	+.30
7) 7 YR	5.1300	5.1350	5.1325	+0.0170	27) 7 YR	50.50	51.50	51.00	+.40
8) 8 YR	5.1470	5.1530	5.1500	+0.0160	28) 8 YR	51.13	52.13	51.63	+.33
9) 9 YR	5.1620	5.1680	5.1640	+0.0135	29) 9 YR	51.75	52.75	52.25	+.45
10) 10 YR	5.1780	5.1830	5.1805	+0.0175	30) 10 YR	52.25	53.25	52.75	+.50
11) 15 YR	5.2370	5.2430	5.2400	+0.0145	31) 15 YR	57.00	58.00	57.50	+.50
12) 20 YR	5.2670	5.2720	5.2690	+0.0130	32) 20 YR	58.63	59.88	59.25	+.15
13) 30 YR	5.2750	5.2840	5.2795	+0.0190	33) 30 YR	57.38	58.63	58.00	+.20

Change on day IYC4 I52<GO>
 Change on Month IYC6 I52<GO>
 Podgorica, 19. oktobar 2016. godine
 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

EUR/USD



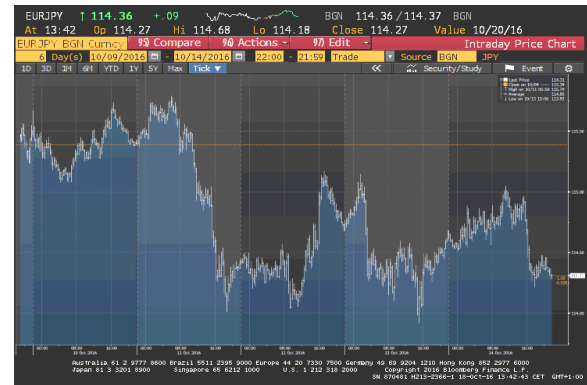
Kurs EUR/USD je tokom većeg dijela ove izvještajne nedelje imao silazni trend. Kurs je slabio zbog rasta očekivanja da će FED do kraja godine da poveća kamatnu stopu kako su u poslednjih par nedelja pristizali pozitivni ekonomski podaci iz SAD-a. Dolar je dodatno ojačao u odnosu na euro, kako su investitori utočište potražili u sigurnim valutama, nakon što je pad izvoza u Kini ugrozio povjerenje u globalni ekonomski rast. Na rast kursa EUR/USD u noći između četvrtka i petka, uticala je nesigurnost investitora da li će ECB, na sastanku koji će se održati 20. oktobra, dati više informacija u pogledu budućih monetarnih stimulansa. Američki dolar je u petak ojačao u odnosu na euro kako su ponovo porasla očekivanja da će FED do kraja godine da poveća kamatnu stopu nakon što su objavljeni pozitivni podaci o maloprodaji u SAD-u.

EUR/GBP



Kurs EUR/GBP na nedeljnom nivou nije ostvario veću promjenu. Tako je na samom početku izvještajnog perioda kurs bio na nivou od 0.90005, a na kraju perioda se našao na 0.90036. Jedina veća promjena u kretanju kursa EUR/GBP se desila u utorak, kada je kurs skočio sa 0.90038 na 0.91418 zbog zabrinutosti kakve će posledice „Brexit“ imati na ekonomiju Velike Britanije. Međutim, već u srijedu u jutarnjim satima se ovaj kurs vratio na nivo od 0.90067 nakon što je premijerka Velike Britanije prihvatila da se parlament izjasni oko njenog plana za izlazak iz EU, što je umirilo tržišta. Do kraja sedmice ovaj kurs nije ostvario veću promjenu.

EUR/JPY



Prvog dana ove izvještajne nedelje kurs EUR/JPY se blago kolebao, kako je obim trgovine u Japanu bio smanjen uslijed praznika (Health-sports Day). Volatilni trend kretanja ovog kursa zadržan je do kraja nedelje. U četvrtak kurs EUR/JPY je oslabio, kako je jen porastao u odnosu na korpu vodećih valuta, nakon objave da je izvoz Kine pao na najniži nivo od februara ove godine, što je podstaklo tražnju investitora za sigurnim sredstvima. Kurs EUR/JPY je zabilježio nedeljni maksimum u utorak i našao se na nivou od 115.79, dok je nedeljni minimum zabilježen u četvrtak kada se kurs našao na nivou 113.92. Na samom kraju izvještajne nedelje kurs se našao na nivou od 114.31.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	10.10.2016. ¹	14.10.2016. ²	% Promjena
EUR/USD	1.12010	1.09720	-2.04
EUR/GBP	0.90005	0.90036	0.03
EUR/JPY	115.390	114.310	-0.94
EUR/AUD	1.47755	1.44060	-2.50
EUR/CHF	1.09423	1.08673	-0.69
USD/JPY	102.980	104.180	1.17
GBP/USD	1.24340	1.21910	-1.95

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“	0.00%	20.10.2016.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.50%	02.11.2016.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	01.11.2016.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.25%	03.11.2016.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	15.12.2016.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.50%	19.10.2016.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	1.50%	01.11.2016.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	03.10.2016.	07.10.2016.	% Promjena
Eonia	-0.329	-0.349	6.08
Euribor 1W	-0.381	-0.380	-0.26
Euribor 1M	-0.371	-0.371	0.00
Euribor 3M	-0.301	-0.304	1.00
Euribor 6M	-0.203	-0.203	0.00
Euribor 12M	-0.064	-0.063	-1.56

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

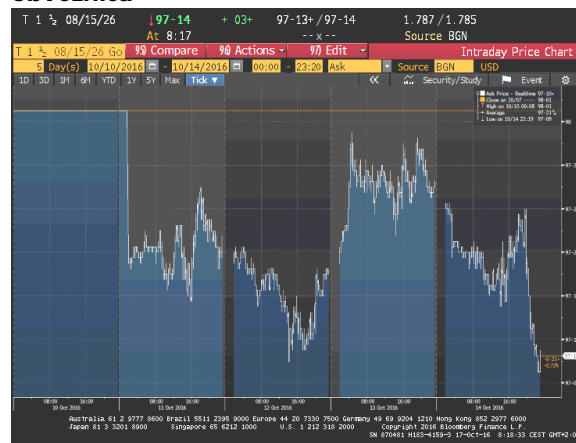
Kretanje prinosa na njemačke 10-godišnje državne obveznice



Cijene 10-godišnjih njemačkih obveznica su se tokom ove nedelje kolebale. Početkom nedelje spekulacije da će ECB ograničiti monetarne stimulanse su smanjile tražnju za sigurnim sredstvima. Nakon toga trend kretanja cijena njemačkih obveznica je bio volatiln, ali većih odstupanja u cijeni nije bilo. U četvrtak su cijene njemačkih obveznica porasle, zbog podataka o izvozu u Kini, koji nisu ispunili očekivanja analitičara, što je neposredno ukazalo na slab ekonomski rast na globalnom nivou. U petak cijene pomenutih obveznica nisu bilježile značajnije promjene, a njihov prinos se na kraju dana našao na nivou od 0.06%.

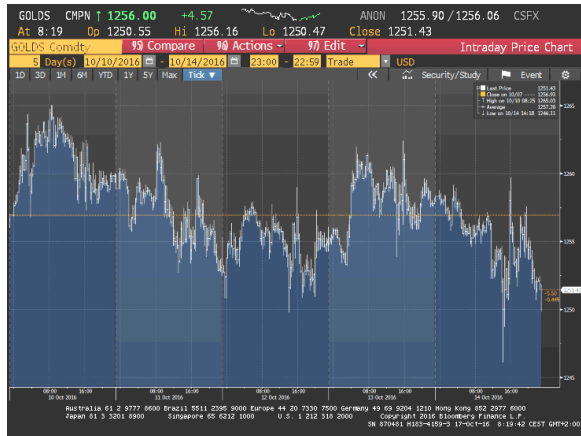
AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

Kretanje cijena američkih 10-godišnjih državnih obveznica



U ponedjeljak je tržište u SAD-u bilo zatvoreno uslijed praznika (Columbus Day). Sledećeg dana su cijene 10-godišnjih američkih obveznica bile u padu, uslijed spekulacija da će inflacija da se ubrza i da će da se približi postavljenom targetu od 2%. Sve veća očekivanja u pogledu pooštavanja politike Fed-a je, takođe, bila razlog slabljenja cijena pomenutih obveznica. U četvrtak, slabi podaci o ekonomiji Kine su uticali da cijene američkih obveznica porastu. Posljednjeg dana su cijene obveznica ponovo oslabile kako je izvještaj pokazao da je maloprodaja porasla u SAD-u, a i trejderi su čekali govor predsjednice Fed-a, koji bi mogao pružiti više detalja u pogledu daljeg vođenja monetarne politike u ovoj zemlji.

ZLATO



Cijena zlata je do sredine ove izvještajne nedelje imala silazni trend kretanja, kako su rasla očekivanja investitora da bi FED do kraja godine mogao podići kamatne stope. U četvrtak cijena ovog plemenitog metala se blago opravila, nakon objave slabijih podataka o izvozu Kine. Posljednjeg dana ove izvještajne nedelje cijena zlata je ponovo oslabila, kako je dolar porastao u odnosu na druge valute.

NAFTA



Prvog dana ove izvještajne nedelje cijena nafte je porasla, kako su se u Istanbulu na 23. svjetskom energetsom kongresu održali neformalni razgovori između članica OPEC-a i drugih zemalja koje nisu dio ove organizacije (a jesu značajni proizvođači ove sirovine). Predsjednik Rusije, Vladimir Putin, je na kongresu u Istanbulu istakao da je Rusija voljna da se priključi dogovoru oko ograničavanja proizvodnje, a i Saudijska Arabija je bila optimističnog stava da će OPEC uspjeti da se dogovori sa ostalim naftnim proizvođačima oko obima proizvodnje na predstojećem sastanku u Beču. U nastavku nedelje cijena nafte je blago oslabila, uslijed objave industrijskih podataka iz SAD-a, koji su pokazali da su zalihe nafte porasle za 2.7 miliona barela prošle nedelje. Na pad cijene nafte dodatno je uticao dogovor OPEC-a o smanjenju obima proizvodnje nafte, pri čemu su se pojavile nesuglasice oko individualnih ograničenja pojedinih zemalja.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 10.10.2016. - 14.10.2016.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Italija	Industrijska Proizvodnja (Industrial production) Mjeri proizvodni output sektora za energetiku, fabrika i rudnika. Rastuća industrijska proizvodnja ukazuje na povećanje proizvodnje i ekonomsku ekspanziju.	Avgust MoM%	-0.1%	1.7%	0.4%
Francuska	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga.	Septembar MoM% (YoY%)	-0.2% (0.4%)	-0.2% (0.4%)	-0.2% (0.4%)
Njemačka	Uvoz (Import) Predstavlja domaću tražnju za stranom robom. Vrijednost uvoza je važan output za kalkulaciju trgovinskog bilansa, tekućeg računa i BDP-a. Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno njemačko domaćinstvo.	Avgust MoM% Septembar MoM% (YoY%)	0.7% 0.1% (0.7%)	3.0% 0.1% (0.7%)	-0.7% 0.1% (0.7%)
SAD	Zahtjevi nezaposlenih za primanje socijalne pomoći (Intial Jobless Claims) Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene.	Oktobar 8 K= 1.000	253K	246K	249K

Izvori podataka:

Reuters

Bloomberg