

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



**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	1.2166	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**

**(11. januar 2016. – 15. januar 2016.)**

Search Audio/Video 3/17/06 19:27:27

Bankinvest's Broby: Softbank, Vodafone, L'Oréal, Body Shop  
 Daniel Broby, chief investment officer at Bankinvest, talks about the bank's purchase of Body Shop International Plc.  
 ICAPI's Smith: U.S. Treasury Bonds, Fed Reserve  
 ICAPI's Smith: U.S. Treasury Bonds, Fed Reserve  
 Fintan's Bennett: U.S. Dollar, Fed Policy, Euro, Yen  
 Commonwealth Bank's Thurlfield: Oil Prices, Iraq  
 Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products  
 Bloomberg TV Live | Bloomberg Radio Live | All Audio/Video Reports

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) Bidders Group Teleconference: 4Q-Q3 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 7800 Germany 49 69 920410  
 Hong Kong 852 2977 6000 Japan 81 3 3201 5300 Singapore 65 6212 1000 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 IYC4 I52<GO>  
 Change on Month IYC6 I52<GO>

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, 20. januar 2016. godine**

EUR/USD



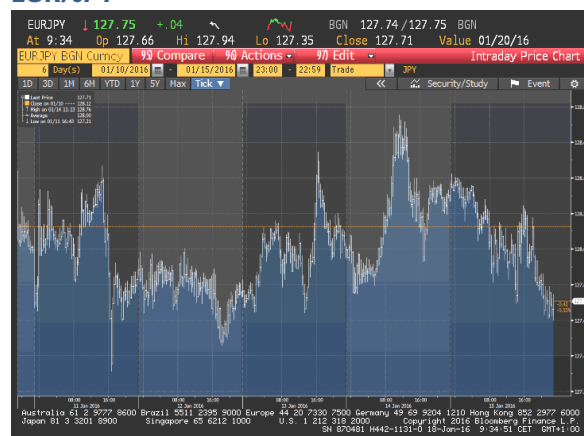
Kurs EUR/USD je rastao do sredine ove izvještajne sedmice. Do jačanja dolara je došlo kako su investitori povećali tražnju za valutama koje obezbijavaju bolje prinose. Predsjednica MMF-a, Christine Lagarde, je izjavila da je povećanje kamatne stope od strane Fed-a, prošlo bez problema i da naredno povećanje treba da bude zasnovano na „čvrstim dokazima“ da je došlo do povećanja plata i cijena. Pad cijena akcija na američkom tržištu i nafte su sredinom sedmice doveli do jačanja kursa EUR/USD. U ostatku izvještane sedmice dolar je slabio u odnosu na euro kako su objavljeni slabi ekonomski podaci o ekonomiji SAD-a. Naime, indeksi proizvodnih i maloprodajnih cijena su tokom decembra u SAD-u ostvarili pad. Treba istaći, da je u ovom periodu predsjednik Fed-a za Njujork izrazio zabrinutost da je rizik da se inflatorni cilj od 2% neće postići porastao kako je došlo do pada cijene nafte.

EUR/GBP



Početak nedelje kurs EUR/GBP je bio u padu kako se stanje na tržištu akcija u Kini stabilizovalo. Nakon toga se kurs oporavio pošto je izvještaj pokazao da se obim industrijske proizvodnje smanjio u novembru u Velikoj Britaniji (industrijski output je u novembru pao 0.7% u odnosu na prethodni mjesec). Do kraja nedelje je kurs EUR/GBP nastavio da raste kako je na redovnom zasjedanju BoE odlučeno da se kamatna stopa ne mijenja. Posljednjeg dana euro je zabilježio rast u odnosu na sterling, uslijed zabrinutosti da će se ekonomija Velike Britanije oporavljati sporijim tempom, što može odložiti povećanje kamatne stope BoE za kraj 2016. ili početak 2017. godine.

EUR/JPY



Tokom ove izvještajne sedmice kurs EUR/JPY nije ostvario veću promjenu. Guverner Banke Japana je tokom ove izvještajne sedmice izjavio da se trend u pogledu inflacije u Japanu popravljaju, kako je došlo do oporavka tržišta rada u ovoj zemlji.

**Tabela br. 1 – Ukršteni  
kursevi najznačajnijih  
valuta**

	<b>11.01.2016.</b>	<b>15.01.2016.</b>	<b>% Promjena</b>
EUR/USD	1.0932	1.0916	-0.15
EUR/GBP	0.7330	0.76561	4.45
EUR/JPY	131.96	127.71	-3.22
EUR/AUD	1.51183	1.59116	5.25
EUR/CHF	1.08274	1.09248	0.90
USD/JPY	120.33	116.98	-2.78
GBP/USD	1.4913	1.4258	-4.39

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

<b>Centralna banka</b>	<b>Referentna kamatna stopa</b>	<b>Visina referentne kamatne stope</b>	<b>Naredno zasijedanje</b>
European Central Bank	„ECB main refinancing rate“	0.05%	21.01.2016.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.50%	27.01.2016.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	0- 0.1%	29.01.2016.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.5%	04.02.2016.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	17.03.2016.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.50%	20.01.2016.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	2.00%	02.02.2016.

Centralna banka Engleske je ove nedelje održala redovan sastanak na kome je odlučeno da se kamatna stopa zadrži na istom nivou. Način vođenja monetarne politike nije mijenjan.

**Tabela br. 3 – Eonia i  
Euribor**

	<b>11.01.2016.</b>	<b>15.01.2016.</b>	<b>% Promjena</b>
Eonia	-0.244	-0.239	-2.05
Euribor 1W	-0.228	-0.262	14.91
Euribor 1M	-0.199	-0.221	11.06
Euribor 3M	-0.131	-0.142	8.40
Euribor 6M	-0.040	-0.054	35.00
Euribor 12M	0.060	0.049	-18.33

## EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

### Kretanje prinosa na njemačke 10-godišnje državne obveznice



Cijene 10-godišnjih njemačkih državnih obveznica su se tokom ove izvještajne nedelje kolebale, ali na nedeljnom nivou nisu ostvarile veću promjenu. Na oscilovanje cijene ovih obveznica uticali su različiti faktori, kao što je konstantni pad cijene nafte i promjenljivo kretanje cijene akcija na evropskom, američkom i kineskom tržištu.

## AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

### Kretanje cijena američkih 10-godišnjih državnih obveznica



Cijene američkih 10-godišnjih državnih obveznica su tokom ove izvještajne nedelje imale volatilan trend kretanja. Na samom početku nedelje cijene američkih obveznica su slabile, kako je pad cijena akcija u Kini bio stabilizovan. U utorak cijene američkih 10-godišnjih obveznica su porasle, pri čemu su njihovi prinosi pali na najniži nivo od oktobra predhodne godine, kako je pad cijene nafte smanjio izgleda za oporavak inflacije u SAD-u i podstakao zabrinutost da će globalni ekonomski rast posustati. Sledećeg dana cijene ovih obveznica su pale, kako je rast cijene akcija u SAD-u i Evropi smanjio tražnju za sigurnim investicijama. Do kraja istog dana SAD je održao aukciju \$21 mlrd 10-godišnjih obveznica, a prinosi na ove obveznice su pali. Poslednjeg dana ove izvještajne nedelje cijene američkih 10-godišnjih državnih obveznica su zabilježile rast, uslijed pada cijene nafte ispod \$30 po barelu, kao i zbog pada cijene akcija u SAD-u i pada maloprodaje SAD-a za decembar.

## ZLATO



Prvog dana ove izvještajne sedmice cijena zlata je slabila kako su objavljeni pozitivni podaci sa američkog tržišta rada. Narednog dana cijena ovog plemenitog metala je nastavila da slabi kako je objavljeno da je trgovinski suficit Kine porastao. Sredinom sedmice cijena zlata je rasla kako je došlo do pada cijene akcija na berzama u SAD-u. U četvrtak je zlato ponovo ostvarilo pad. Slabljenje na berzama u Kini, je uticalo da cijena zlata tokom posljednjeg dana zabilježi rast.

## NAFTA



Tokom ove izvještajne sedmice cijena nafte je ostvarila pad. Na samom početku nedelje cijena nafte je slabila kako je tržište prezasićeno ovim energentom. Sredinom sedmice su se javile spekulacije da će Iranu da se ukinu sankcije na izvoz nafte, što će dodatno dovesti do povećanja ponude ovog energenta na globalnom nivou, tako da je cijena ovog energenta slabila do kraja ove sedmice. Na samom kraju nedelje cijena nafte se našla na 12-godišnjem minimumu.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 11.01.2016.-15.01.2016.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
SAD	<b>Broj obraćanja zbog socijalne isplate za nezaposlenost (Initial Jobless Claims)</b> 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.	Januar 9 K=1.000	275K	284K	277K
	<b>Indeks uvoznih cijena (Import Price Index)</b> 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.	Decembar MoM% (YoY%)	-1.32% (-8.4%)	-1.2% (-8.2%)	-0.4% (-9.4%)
Velika Britanija	<b>Industrijska proizvodnja (Industrial production)</b> Mjeri proizvodni output sektora za energetiku, fabrika i rudnika. Na kratak rok ovaj indikator je veoma značajan jer pokazuje jačinu industrijske aktivnosti UK. Rastuća industrijska proizvodnja ukazuje na povećanje proizvodnje i ekonomsku ekspanziju, što je "zdravo" za sterling.	Novembar MoM% (QoQ%)	0.0% (1.7%)	-0.7% (0.9%)	0.1% (1.7%)
Japan	<b>Indeks potrošačkih cijena (PPI)</b> Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo u Japanu.	Decembar MoM% (QoQ%)	-0.4% (-3.5%)	-0.3% (-3.4%)	-0.1% (-3.6%)

Izvori podataka:  
Reuters  
Bloomberg

Nedjeljni izvještaj 11.01.2016. – 15.01.2016.