

EURUSD ↓ 1.2179 +.0005 WACH 1.2179/1.2180 TTOL  
 At 19:38 Dp 1.2174 HI 1.2193 Prev 1.2174 Value 3/21/06  
 Market **ABCA** USEU Curncy 1/4  
 Range 3/17/05 - 3/17/06 D Daily  
 Upper Chart: 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 | 1.2174 | 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 |

**Nedeljni izvještaj sa  
 međunarodnog finansijskog tržišta**

**(19. decembar 2016. – 23. decembar 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 Goldman Sachs Bank Corp., says Japanese mobile-phone unit and L'Oréal SAS purchase of Body Shop International Plc.

ICAP's Smith: U.S. European Bonds Fed Res and Bank of England  
 ICAP's Smith: U.S. Dollar, Fed Policy, Euro, Yen  
 Commonwealth Bank's Thurlfield: Oil Prices, Iraq  
 Bear Stearns  
 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 Mubielidin: Sale of State-Owned Businesses | 3/17 | 21:05 - 21:30 | English  | ☑    |
| 18) Builders Group Teleconference: 4th-Qt 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 7500 Germany 49 89 920410  
 Hong Kong 852 2977 6000 Japan 81 3 3201 8300 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright © 2006 Bloomberg L.P.  
 6815-351-3 17-Nov-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 I52<GO>  
 Change on Month IYC6 I48<GO>  
 For US Govt Yield Curve, type {IYC1 I2  
 For US swap Curve, type {IYC1 I52 <G

**Podgorica, 28. decembar 2016. godine**

EUR/USD



Početak ove izvještajne nedelje kurs EUR/USD je imao silazni trend kretanja. Dolar je jačao u odnosu na euro, uslijed očekivanja da će administracija novoizabranog američkog predsjednika Trampa, smanjiti poreske obaveze i regulisati fiskalnu potrošnju, kako bi dovela do ekonomskog rasta i rasta inflacije. U nastavku nedelje kurs se blago oporavio, kako su tržišta pozitivno reagovala na odluku italijanskog parlamenta da odobri paket pomoći najstarijoj banci na svijetu Monte Paschi di Siena. Na kraju sedmice kurs EUR/USD se našao na nivou od 1.0456.

EUR/GBP



Kurs EUR/GBP je tokom ove sedmice porastao sa 0.83738 na 0.85171. Do jačanja kursa je došlo zbog neizvjesnosti u pogledu pregovora o Brexit-u, kao i budućih poteza britanske vlade u procesu razdvajanja od EU. Na pad funte je uticala i izjava Škotske premijerke da je spremna

da se jače zalaže za nezavisnost svoje zemlje kako bi zadržala pristup jedinstvenom tržištu EU.

EUR/JPY



Prvog dana ove izvještajne nedelje kurs EUR/JPY je zabilježio oštar pad. Japanska valuta je porasla u odnosu na euro, kako su investitori utočište potražili u sigurnim investicijama, uslijed terorističkih napada u Turskoj i Njemačkoj. Već sledećeg dana kurs EUR/JPY se oporavio i do kraja ove nedelje nije zabilježio značajnije promjene. Ovaj kurs je na samom početku sedmice iznosio 123.30, da bi na kraju sedmice dostigao nivo od 122.44.

**Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta**

|         | 19.12.2016. <sup>1</sup> | 23.12.2016. <sup>2</sup> | % Promjena |
|---------|--------------------------|--------------------------|------------|
| EUR/USD | 1.0451                   | 1.0456                   | 0.05       |
| EUR/GBP | 0.83738                  | 0.85171                  | 1.71       |
| EUR/JPY | 123.22                   | 122.66                   | -0.45      |
| EUR/AUD | 1.43042                  | 1.435718                 | 0.37       |
| EUR/CHF | 1.07306                  | 1.07342                  | 0.03       |
| USD/JPY | 117.93                   | 117.33                   | -0.51      |
| GBP/USD | 1.2496                   | 1.2282                   | -1.71      |

**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%                           | 19.01.2017.        |
| Federal Reserves          | „Federal Funds Target Rate“ | 0.75%                           | 01.02.2017.        |
| Bank of Japan             | „Overnight Call Rate“       | -0.10%                          | 31.01.2017.        |
| Bank of England           | „Official Bank Rate“        | 0.25%                           | 02.02.2017.        |
| Swiss National Bank       | „Libor Target Rate“         | -0.75%                          | 16.03.2017.        |
| Bank of Canada            | „Target Overnight Rate“     | 0.50%                           | 18.01.2017.        |
| Reserve Bank of Australia | „Cash Rate Target“          | 1.50%                           | 07.02.2017.        |

**Tabela br. 3 – Eonia i Euribor**

|             | 19.12.2016. <sup>1</sup> | 23.12.2016. <sup>3</sup> | % Promjena |
|-------------|--------------------------|--------------------------|------------|
| Eonia       | -0.354                   | -0.356                   | 0.56       |
| Euribor 1W  | -0.381                   | -0.373                   | -2.10      |
| Euribor 1M  | -0.372                   | -0.369                   | -0.81      |
| Euribor 3M  | -0.314                   | -0.317                   | 0.96       |
| Euribor 6M  | -0.216                   | -0.217                   | 0.46       |
| Euribor 12M | -0.081                   | -0.082                   | 1.23       |

<sup>1</sup> Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

<sup>2</sup> Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

## EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

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



Prinosi na 10-godišnje njemačke obveznice u ponedjeljak su zabilježili pad uslijed rasta tenzija u Evropi nakon terorističkih napada u Berlinu i Cirihu kao i ubistva ruskog ambasadora u Ankari. Narednih dana prinosi na ove obveznice nisu bilježili veće promjene i kretali su se u rasponu od 0.26% do 0.28%. Posljednjeg dana ovog izvještajnog perioda prinosi na njemačke obveznice su blago pali i na kraju dana iznosili 0.22%.

## AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

### Kretanje cijena američkih 10-godišnjih državnih obveznica



Tokom ove nedelje cijene američkih obveznica su se blago kolebale (prinosi su se kretali između 2.536% i 2.560%). Na samom početku nedelje tražnja za sigurnim sredstvima je bila povećana uslijed terorističkih napada koji su bili izvedeni u Turskoj, Berlinu i Cirihu. U ostatku nedelje cijene obveznica su reagovale uglavnom na promjene cijene nafte i ekonomske podatke o SAD –u. Na samom kraju nedelje cijene američkih 10-godišnjih obveznica su porasle, nakon predsjedničkih izbora u SAD-u, objave mješovitih izvještaja sa tržišta SAD-a, kao i zbog najave kineskog predsjednika, da je ova zemlja spremna na usporavanje ekonomskog rasta.

## ZLATO



Cijena zlata bilježi silazni trend već sedmu nedelju za redom, uslijed očekivanja investitora da će jači ekonomski rast SAD-a u narednoj godini biti podsticaj za nova povećanja kamatnih stopa u FED-u. Početkom ove izvještajne nedelje cijena zlata je zabilježila blagi rast, dok je u utorak pala uslijed jačanja američkog dolara. Narednih dana cijena ovog plemenitog metala nije bilježila veće promjene. Nešto blaži rast desio se u petak nakon što je objavljeno da su zahtjevi nezaposlenih za primanje socijalne pomoći u SAD-u porasli više nego što je bilo očekivano. Na zatvaranju tržišta u petak cijena zlata je iznosila 1133.95 dolara za uncu.

## NAFTA



U ponedjeljak se cijena nafte kolebala, da bi sledećeg dana porasla kako je industrijski izvještaj pokazao da je u SAD-u došlo do pada zaliha ovog energenta prethodne nedelje. Međutim, u srijedu je cijena ovog energenta naglo pala, nakon što je Vladin izvještaj ipak pokazao da su zalihe sirove nafte neočekivano porasle 2.26 miliona barela. Do kraja nedelje cijena nafte se blago kolebala kako je Irak izjavio da se većina naftnih kompanija u zemlji složila da smanji proizvodni output kako bi se ispunio dogovor sa OPEC-om.

**Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 19.12.2016.- 23.12.2016.**

| Zemlja                  | Indikator                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Period                        | Očekivana vrijednost | Aktuelna vrijednost | Prethodna vrijednost |
|-------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| <b>Euro zona</b>        | <b>Indeks povjerenja potrošača (Consumer Confidence Index)</b><br>Procjena povjerenja potrošača u pogledu poslovnih uslova, zaposlenosti i ličnih primanja. Indeks povjerenja potrošača je vezan za ličnu potrošnju.                                                                                                                                                          | Decembar                      | -6.0                 | -5.1                | -6.2                 |
| <b>Velika Britanija</b> | <b>Bruto domaći proizvod (GDP)</b><br>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. | III kvartal<br>QoQ%<br>(YoY%) | 0.5%<br>(2.3%)       | 0.6%<br>(2.2%)      | 0.5%<br>(2.3%)       |
| <b>SAD</b>              | <b>Zahtjevi nezaposlenih za primanje socijalne pomoći (Initial Jobless Claims)</b><br>Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene.                                                                                                                                                                                                                                   | Decembar 17<br>K=1.000        | 257K                 | 275K                | 254K                 |
| <b>Italija</b>          | <b>Maloprodaja (Retail Sales)</b><br>Mjeri promjene u prodaji maloprodajnog sektora.                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Oktobar<br>Mom%<br>(YoY%)     | 0.3%<br>(-1.0%)      | 1.2%<br>(-0.2%)     | -0.6%<br>(-1.4%)     |

Izvori podataka:  
**Reuters**  
**Bloomberg**