

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	1.2174	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

(22. februar 2016. – 26. februar 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 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 Mohieldin: 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 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, 02. mart 2016. godine

## EUR/USD



Tokom ove izvještajne sedmice kurs EUR/USD je ostvario pad. Do značajnije promjene u kretanju kursa je došlo u dva navrata i to na samom početku i kraju sedmice. Početkom sedmice je kurs EUR/USD pao kako je objavljeno da je poslovna aktivnost privatnih kompanija porasla po najslabijoj stopi u poslednjih godinu dana u euro zoni (kompanije koje se bave kako proizvodnjom tako i uslužnim djelatnostima su imale lošije pokazatelje o poslovnoj aktivnosti za februar nego što je to očekivano). Druga veća promjena se desila u petak, kada je kurs EUR/USD dodatno oslabio. Ovog puta su pozitivni podaci o ekonomiji SAD-a uticali da dolar praste u odnosu na euro (lična potrošnja, kao i dohodak su porasli tokom januara u SAD-u, dok je rast BDP-a u IV kvartalu 2015.godine revidiran na 1.0%, sa 0.7%).

## EUR/GBP



Tokom čitave nedelje je euro bio jači u odnosu na sterling, kako je gradonačelnik Londona, a ujedno i jedan od popularnijih političara u Velikoj Britaniji Boris Johnson, izjavio da će se pridružiti u kampanji

da Britanija, na referendumu koji će se održati 23. juna, izadje iz EU. Funta je tokom čitave nedelje slabila kako su kreatori monetarne politike BoE ukazali da nesigurnost povodom članstva Kraljevstva u EU, negativno utiče na britansku valutu. Analitičari iz HSBC-a su dali procjene da bi u slučaju napuštanja članstva EU sterling oslabio 15%-20%. Kraj izvještajnog perioda završen je rastom kursa EUR/GBP.

## EUR/JPY



Kurs EUR/JPY je tokom prva tri dana ove izvještajne sedmice slabio. Japanska valuta je jačala kako se interesovanje investitora usmjerilo ka sigurnim sredstvima, nakon što je došlo do pada cijene akcija na globalnom nivou, kao i zbog neizvjesne situacije oko članstva Velike Britanije u EU. U ostatku sedmice ovaj kurs se oporavio i to kako je došlo do rasta akcija i cijene nafte, što je uticalo da se smanji tražnja za japanskom valutom.

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

	22.02.2016. <sup>1</sup>	26.02.2016. <sup>2</sup>	% Promjena
EUR/USD	1.1130	1.0934	-1.76
EUR/GBP	0.77286	0.78817	1.98
EUR/JPY	125.31	124.63	-0.54
EUR/AUD	1.55681	1.53376	-1.48
EUR/CHF	1.10188	1.09028	-1.05
USD/JPY	112.63	114.00	1.22
GBP/USD	1.4406	1.3878	-3.67

**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%	10.03.2016.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.50%	16.03.2016.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	15.03.2016.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.50%	17.03.2016.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	17.03.2016.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.50%	09.03.2016.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	2.00%	01.03.2016.

**Tabela br. 3 – Eonia i Euribor**

	22.02.2016.	26.02.2016.	% Promjena
Eonia	-0.243	-0.243	0.00
Euribor 1W	-0.268	-0.267	-0.37
Euribor 1M	-0.255	-0.264	3.53
Euribor 3M	-0.198	-0.202	2.02
Euribor 6M	-0.125	-0.129	3.20
Euribor 12M	-0.017	-0.017	0.00

<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 su prvog dana ove izvještajne nedelje pali, što je bio isti slučaj i sa prinosima na italijanske obveznice, kako je indeks uslužnog i proizvodnog sektora euro zone pao tokom februara na najniži nivo u poslednjih godinu dana. Sledećeg dana zabilježen je kratkotrajni rast prinosa ovih obveznica, nakon čega su prinosi na njemačke obveznice ponovo pali i do kraja nedelje nisu bilježili veće promjene. Pad akcija u Evropi se odrazio na rast tražnje za sigurnim sredstvima, što je uticalo na pad prinosa na njemačke državne obveznice. Prinosi na ove obveznice su pali i uslijed objave da je inflacija u euro zoni porasla manje od očekivanja u januaru, što je pokrenulo spekulacije da će ECB na sledećem sastanku preduzeti dodatne mjere.

## AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA

### Kretanje cijena američkih 10-godišnjih državnih obveznica



Prvog dana ove izvještajne nedelje cijene 10-godišnjih američkih državnih obveznica su pale, kako je kratkotrajni rast cijene nafte i cijena akcija na globalnom nivou smanjio tražnju za sigurnim investicijama. U nastavku nedelje cijene ovih obveznica su se oporavile, uslijed ponovnog pada cijene nafte i akcija. Cijene američkih 10-godišnjih obveznica su rasle, kako je na tržištu i dalje prisutna zabrinutost u pogledu globalnog ekonomskog outlook-a, što je investitore usmjerilo ka sigurnim sredstvima. Posljednjeg dana ove izvještajne nedelje cijene američkih 10-godišnjih obveznica su pale, uslijed objave izvještaja u SAD-u koji je pokazao da je u IV kvartalu 2015. godine ostvaren bolji ekonomski rast, nego što je ranije bilo objavljeno.

## ZLATO



Prvog dana ove izvještajne sedmice cijena zlata je pala kako su cijene akcija na globalnom nivou porasle, što je umanjilo tražnju za zlatom kao sigurnom investicijom. Tokom naredna dva dana cijena ovog plemenitog metala je porasla kako je došlo do rasta tražnje za sigurnim sredstvima, nakon što je cijena nafte, kao i akcija zabilježila pad. Cijena zlata je tokom poslednja dva dana ove sedmice zabilježila pad i to kako je objavljeno da je u SAD-u došlo do rasta narudžbi trajih dobara u januaru.

## NAFTA



Cijena nafte je prvog dana ove sedmice rasla zbog spekulacija da će ograničenje obima proizvodnje od strane Saudijske Arabije i Rusije da utiče na smanjenje zaliha ovog energenta na globalnom nivou. Međutim, narednog dana je došlo do pada cijene nafte kako je Iran saopštio da je preporuka Saudijske Arabije i Rusije da se ograniči proces proizvodnje na januarski nivo neprihvatljiva za ovu naciju, jer želi da nakon dugogodišnjih sankcija poveća izvoz ove sirovine. U ostatku sedmice cijena ovog energenta je rasla. Do rasta cijene nafte je došlo kako je objavljeno da su zalihe ove sirovine pale tokom prethodne nedelje u SAD-u, što je prvi pad u poslednjih 15-nedelja. Takođe, na rast cijene nafte je uticala i objava da je u SAD-u broj naftnih aktivnih naftnih bušotina smanjen za 13 i sada iznosi 400, što je najniži nivo od 2009.godine.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 22.02.2016.-26.02.2016.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
SAD	<b>Narudžbe trajnih dobara (Durable Goods Orders)</b> To je pokazatelj sigurnosti potrošača koji odražava njihova očekivanja i sposobnost da se novac potroši. Njegov pozitivan rast obilježava stanje ekonomije, pomaže jačanju valute. Njegov pad vodi suprotnom rezultatu. Indeks DGO je vrlo dobar indikator za budućnost. Mnogi proizvođači planiraju proizvodnju na temelju raspoloživih narudžbi, pad DGO prethodi padu proizvodnje i obrnuto. <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	2.9%	4.9%	-5.0%
		Feb 20 K=1.000	270 K	272 K	262 K
Euro zona	<b>Indeks potrošačkih cijena (Euro-Zone CPI)</b> Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo, pa je zato ključna mjera inflacije euro zone. <b>Indikator poslovnog povjerenja (Business Confidence Indicator)</b> Ovaj indikator mjeri osjećanje među poslovnim liderima u Francuskoj. Zasnovan je na filtriranim očekivanjima u vezi novih narudžbi i utisaka o generalnoj ekonomskoj situaciji.	Januar MoM%	0.4%	0.3%	0.4%
		Februar	0.27	0.07	0.29
Velika Britanija	<b>Bruto domaći proizvod (GDP)</b> Jedan od temeljnih makroekonomskih indikatora; predstavlja tržišnu vrijednost proizvoda i usluga, proizvedenih unutar zemlje. Za obračunavanje BDP koriste se 4 komponente: potrošnja, investicije, troškovi Vlade, i neto izvoz.	Februar Q4 QoQ% (YoY%)	0.5% (1.9%)	0.5% (1.9%)	0.5% (1.9%)

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