



EUR EURO SPOT PRICE 1.2181

Range 9/19/05 to 3/17/06 Period D Daily Market Y m

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

Izvjestaj sa međunarodnog finansijskog tržišta

(02. oktobar 2017. – 06. oktobar 2017.)

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

Bankinvest's Broby: Softbank Video: U/Presl, Body
 ICAP's Smith: U.S. European Bonds, Fed Rates and Strategy
 Fintan's Bennett: U.S. Dollar, Fed Policy, Euro, Yen
 U.S. Comptroller General Walker: Fiscal Policy and Deficit
 Commonwealth Bank's Thurlfield: Oil Prices, Iraq
 Daniel Broby: chief investment officer at Bankinvest, talks about Bank Credit
 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

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 Mohieldin: Sale of State-Owned Businesses	3/17	21:05 - 21:30	English	🔊
18) Bonders 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

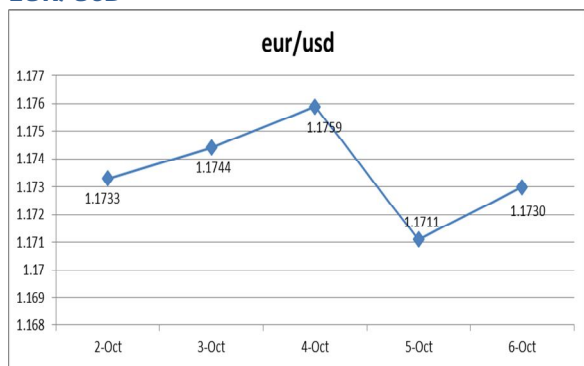
USD INTEREST RATE SWAPS

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, 11. oktobar 2017. godine
 Change on day I48<GO>
 Change on Month IYC6 I48<GO>
 For US Govt Yield Curve, type {IYC1 I2
 For US swap Curve, type {IYC1 I52 <G

FX VIJESTI

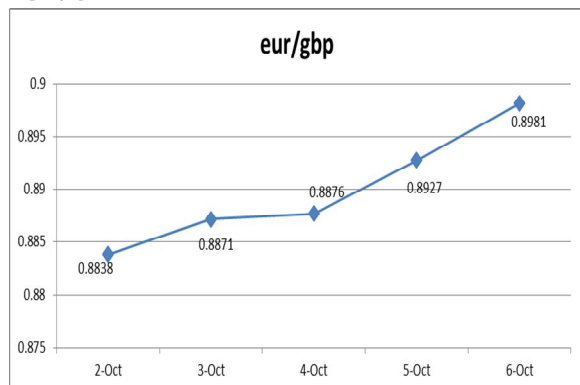
EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Početak nedelje **kurs EUR/USD** je bio u padu kako su objavljeni bolji od očekivanja podaci o proizvodnji u SAD-u (indeks je u septembru porastao sa 58.8 na 60.8). Euro je, s druge strane, oslabio nakon što su održani izbori u Kataloniji doveli do rasta prinosa perifernih obveznica. U utorak, u drugom dijelu dana, se kurs EUR/USD oporavio, kako su trejderi iščekivali set podataka o zaposlenosti. Sredinom nedelje kurs je bio relativno stabilan, da bi četvrtak naglo pao, zbog objave da je indeks koji mjeri aktivnost u uslužnom sektoru US značajno porastao u septembru, kao i zbog podatka da je u privatnom sektoru, također u prošlom mjesecu, otvoreno više radnih mjesta nego što je to bilo očekivano, uprkos uraganima Harvi i Irma. Kurs EUR/USD se u petak na kratko našao na 1.1669 što je najniži nivo od sredine avgusta. Američka valuta je jačala u odnosu na evropsku, zahvaljujući nadi ulagača u poresku reformu i povećanje kamata u SAD-u.

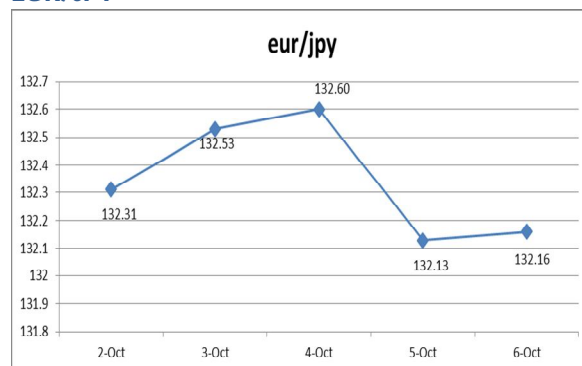
EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je tokom ove izvještajne nedelje imao uzlazni trend kretanja. Do slabljenja britanske valute je došlo kako je indeks proizvodnje u Velikoj Britaniji zabilježio pad na 55.9 u septembru, sa avgustovskih 56.7. Sterling je takođe oslabio nakon objave slabijih od predviđanja podataka o građevinskom sektoru UK-a i naznaka zastoja u pregovorima oko Brexit-a. Britanska valuta je oslabila u odnosu na euro i korpu vodećih valuta, kako se u novinskim člancima spekulisalo da bi se premijerka Velike Britanije, Tereza Mej, mogla suočiti sa "pobunom" unutar njene partije, kako su nakon njenog govora u srijedu porasle spekulacije da nema podršku unutar svoje partije da ostane na premijerskom mjestu.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY se tokom ove nedelje kolebao. Na samom početku nedelje jen je bio jači u odnosu na euro kako je objavljeno da je indeks koji mjeri aktivnost u proizvodnom sektoru Japana porastao u trećem kvartalu na 22 (predviđalo se da će njegova vrijednost dostići 18). Tokom nedelje kurs nije bilježio veće promjene u svom kretanju. Posljednjeg dana jen je ojačao u odnosu na euro nakon vijesti da bi Sjeverna Koreja mogla da testira još jednu raketu, što bi ponovo moglo da ojača geopolitičke napetosti između te zemlje i SAD-a.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	02.10.2017. ¹	06.10.2017. ²	% Promjena
EUR/USD	1.18140	1.1730	-0.71
EUR/GBP	0.88200	0.89814	1.83
EUR/JPY	132.920	132.160	-0.57
EUR/AUD	1.50823	1.51051	0.15
EUR/CHF	1.14399	1.14855	0.40
USD/JPY	112.510	112.650	0.12
GBP/USD	1.33980	1.3066	-2.48

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%	26.10.2017.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	1.25%	01.11.2017.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	31.10.2017.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.25%	02.11.2017.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	14.12.2017.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	1.00%	25.10.2017.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	1.50%	07.11.2017.

Tokom ove izvještajne nedelje održano je redovno zasijedanje Banke Australije, koja je prema očekivanjima zadržala kamatne stope na postojećim nivoima.

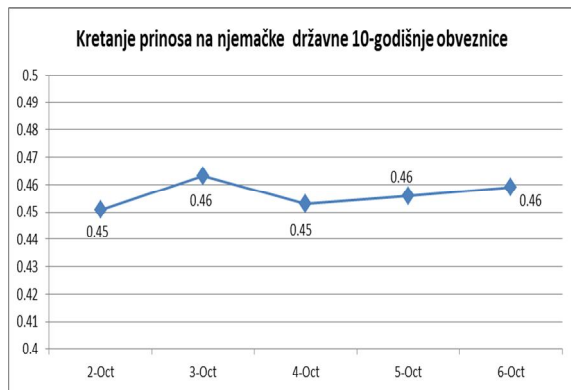
Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	02.10.2017. ¹	06.10.2017. ³	% Promjena
Eonia	-0.349	-0.359	-2.87
Euribor 1W	-0.381	-0.379	0.52
Euribor 1M	-0.372	-0.373	-0.27
Euribor 3M	-0.329	-0.329	0.00
Euribor 6M	-0.273	-0.273	0.00
Euribor 12M	-0.172	-0.173	-0.58

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

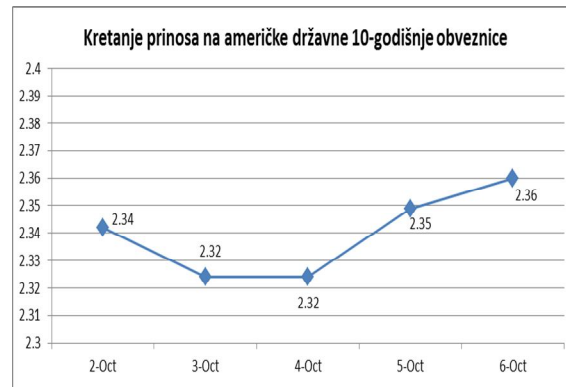
EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinosi na njemačke 10-godišnje državne obveznice su u ovoj izvještajnoj nedelji bili kolebljivi. Na početku nedelje su iznosili 0.48%, a na kraju 0.46%. Najniži nivo prinosa su zabilježili sredinom nedelje 0.415%, a najveći na kraju nedelje 0.503%. Glavni razlog ovakvog kretanja tokom posmatranog perioda bila su dešavanja u Kataloniji nakon referendumu održanog u nedelju, i podijeljenost katalonskih lidera u pogledu sledećih koraka koje trebaju preduzeti, što je kod investitora izazvalo oprez. Što se tiče cijena španskih državnih obveznica, obzirom da je ključni pokretač tržišta u ovoj nedelji zapravo Španija, njihove cijene su padale u većem dijelu nedelje, da bi se nakon toga oporavile, a 10-godišnji prinos je na nedeljnom nivou ostvario rast od 4bp, iznoseći 1.71% na samom kraju nedelje.

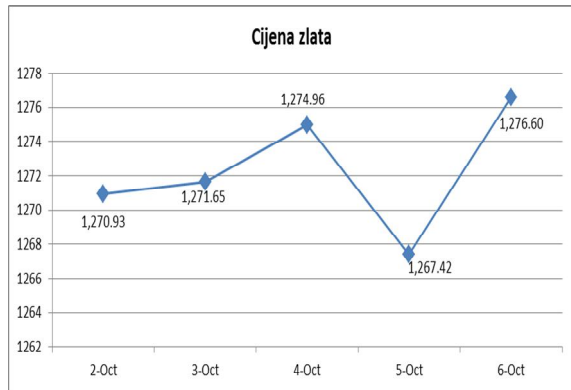
AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Na samom početku ove izvještajne sedmice prinosi na američke obveznice su blago pali prateći dešavanja u pogledu održavanja referendumu o nezavisnosti u Kataloniji, kao i toga kako će se dalje odvijati odnosi Španije i Katalonije. Takođe, neizvjesnost u pogledu toga ko će biti naredni predsjednik FED-a je uticala da prinosi na obveznice ove zemlje dodatno oslabe. Prinosi na američke obveznice su tokom poslednja tri dana izvještajnog perioda uglavnom imali trend rasta. Do ovog rasta prinosa je došlo kako su objavljeni bolji od očekivanja podaci sa tržišta rada SAD-a, kao i o uslužnim djelatnostima. Ovi podaci su doprinijeli tome da porastu očekivanja da će FED do kraja godine da poveća kamatnu stopu još jednom, što je dodatno uticalo da porastu prinosi na američke obveznice.

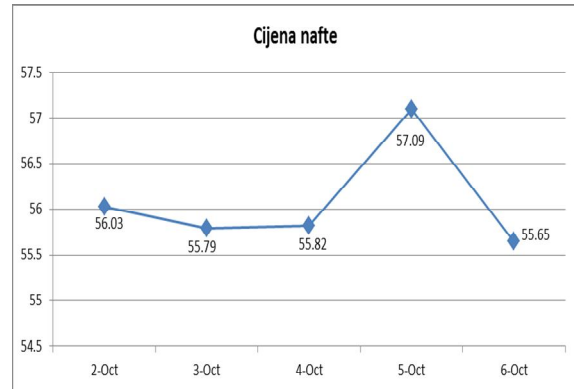
ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Rast vrijednosti dolara i akcija na američkim berzama početkom nedelje su uzrokovali slabljenje cijene zlata, pa se u utorak kretala blizu 7-nedeljnog minimuma (oko \$1270 za uncu). Međutim, ovaj nivo je privukao kupce, i cijena je ubrzo počela da raste. Dobri podaci o ekonomiji SAD-a (ISM proizvodni indeks), sredinom nedelje počeli su cijenu ovog plemenitog metala da vuku naniže, koja je, uz najavu podizanja kamatnih stopa u SAD-u, jači dolar i bolje od očekivanih porudžbine u američkom industrijskom sektoru, a uprkos povremenim odstupanjima od trenda, nastavila da pada gotovo do kraja izvještajne nedelje, kada se našla na najnižem nivou od 09. avgusta (\$1260.64). Ipak, u petak krajem dana je bojazan od izbijanja potencijalnog sukoba između SAD i Sjeverne Koreje blago povećala tražnju za zlatom, pa je došlo do njenog oporavka.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena sirove nafte je u prvom dijelu izvještajnog perioda slabila kako je izvještaj OPEC-a pokazao blagi porast proizvodnje u septembru, zahvaljujući Saudijskoj Arabiji i Kuvajtu. Takođe, padu cijene ovog energenta doprinio je rast zaliha nafte i goriva u SAD-u. U četvrtak je cijena nafte porasla kako su Saudijska Arabija i Rusija, dva najveća svjetska izvoznika nafte, na sastanku OPEC-a u Moskvi, naglasili da će nastaviti sa saradnjom koja će uticati na smanjenje globalne prezasićenosti ovom sirovinom. Međutim, u petak je cijena opet slabila kako su naftne kompanije nastavile sa proizvodnjom u Meksičkom zalivu nakon serije uragana koji su pogodili tu oblast.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 02.10.2017 – 06.10.2017.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	Stopa nezaposlenosti (Unemployment Rate) Procentualni broj individua koji se nalaze na tržištu rada i koje su bez posla, ali koje aktivno traže posao. Viša stope nezaposlenosti generalno slabi ekonomiju i rezultira nižoj ličnoj potrošnji.	Avgust	9.0%	9.1%	9.1%
	Indeks proizvodnih cijena euro zone (PPI) Mjeri promjene u prodajnim cijenama dobara i usluga koje koriste proizvođači euro zone. Proizvođači veće troškove prenose na potrošače kroz maloprodajne cijene, pa je PPI značajan kao rani indikator inflacije. Visok PPI, uz visoke vrijednosti drugih mjerila inflacije, će natjerati ECB da teži povećanju kamatne stope, dok opadajući PPI može ukazivati na ekonomsko usporavanje.	Avgust MoM% (YoY%)	0.1% (2.3%)	0.3% (2.5%)	0.0% (2.0%)
	Maloprodaja (Retail sales) Ovaj pokazatelj mjeri aktivnost koja se odnosi na obim maloprodajnu trgovinu (ne odnosi se na motorna vozila i motocikla).	Avgust MoM% (YoY%)	0.3% (2.6%)	-0.5% (1.2%)	-0.3% (2.3%)
Njemačka	Fabričke narudžbe (Factory Orders) Pokazuje promjenu u broju narudžbi kod domaćih proizvođača. Podatak daje sliku o tražnji za njemačkim industrijskim proizvodima. Fabričke narudžbe su rani indikator ukupnog nivoa potrošnje u ekonomiji, koja utiče na ekonomski rast.	Avgust MoM% (YoY%)	0.7% (4.7%)	3.6% (7.8%)	-0.4% (5.4%)
SAD	Fabričke narudžbe (Factory Orders) Fabričke narudžbe obezbjeđuju dosta opsežan pogled na proizvodni sektor.	Avgust	1.0%	1.2%	-3.3%
	Promjene u platnim spiskovima bez farmi (Change in nonfarm payrolls) Ovaj indikator mjeri broj lica koji se nalaze na platnim listama.	Septembar K=1.000	80 K	-33 K	169 K

Izvor podataka:
Bloomberg