

EURUSD ↓ 1.2179
At 19:38 Op 1.2174 HI 1.2174 Value 3/21/06
Market Currency 1/4
Range 3/17/05 - 3/17/06
Upper Chart: Market Price
1) News



CENTRALNA BANKA
CRNE GORE

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 Market mid/trd

DATE	PRICE	DATE	PRICE
F 3/17	1.2181	F 2/24	1.1871
T 3/16	1.2174	T 2/23	1.1921
W 3/15	1.2050	W 2/22	1.1911
T 3/14	1.2050	T 2/21	1.1914
M 3/13	1.1996	M 2/20	1.1909
F 3/10	1.1894	F 2/17	1.1909
T 3/ 9	1.1909	T 2/16	1.1871
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

Izveštaj sa
međunarodnog finansijskog tržišta

(03. septembar 2018. - 07. septembar 2018.)

BLOOMBERG NEWS AUDIO/VIDEO

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

Bankinvest's Broby, Softbank, Vod... U.Preal, Body Shop
ICAP's Smith, U.S. European Bonds, Fed Rates and Strategy
F.Marks Bennett, U.S. Dollar, Fed Policy, Euro, Yen
U.S. Comptroller General Walker: Fiscal Policy and Deficit
Commonwealth Bank's Thurlbell: Oil Prices, Iraq
Daniel Broby, chief investment officer at Bankinvest, talks about Bankinvest's purchase of Body Shop International Plc.
Jean Shams, 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 - 21:20	English	🔊
18) Bonders Group Teleconference: 4th-Qtr Results	3/17	22:00 - 23:00	English	🔊
19) AIG Teleconference About Fourth-Quarter Results	3/17	22:30 - 23:30	English	🔊

USD INTEREST RATE SWAPS					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 I58<GO> For US Govt Yield Curve, type fIYC1 I2 For US swap Curve, type fIYC1 I52 <G

Podgorica, 12. septembar 2018. godine

FX VIJESTI

EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Prvog dana ove izvještajne nedelje kurs **EUR/USD** je imao blago rastući trend (zabilježio je rast od oko 0.10%), a tržišta u SAD-u su bila zatvorena zbog praznika Labor Day. Već sledećeg dana kurs je bio u padu, zbog jačanja dolara, slabljenja cijena akcija na tržištu SAD-a, kao i eskalacije tenzija između Kine i SAD-a. Sredinom nedelje euro je porastao u odnosu na američki dolar, kako je došlo do jačanja eura i sterlinga, nakon objave vijesti da su se Velika Britanija i Njemačka dogovorile da odustanu od ključnih zahtjeva koji se tiču Brexita i time olakšali sebi put do sporazuma. U četvrtak je kurs bio stabilan, da bi na samom kraju izvještajne nedelje zabilježio pad, nakon što je predsjednik SAD-a, Donald Trump, izjavio da je spreman da nametne tarife na dodatnih \$267 mlrd kineske robe. Dobri podaci sa tržišta rada SAD-a su bili dodatni razlozi zbog čega je dolar bio jači u odnosu na euro u petak.

EUR/GBP

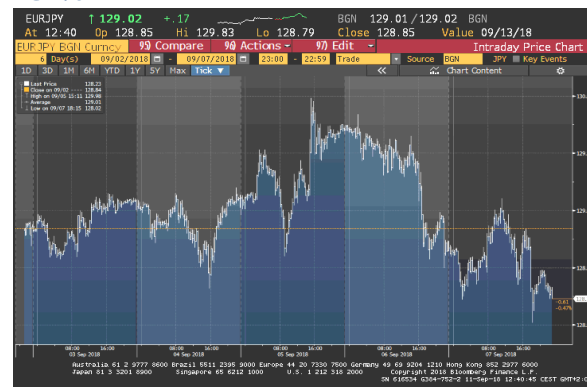


Izvor: Bloomberg LP

Kurs **EUR/GBP** ove nedelje nije zabilježio velike promjene u svom kretanju. Na samom početku

nedelje kurs je porastao kako su EU i vodeći zagovarači Brexita iskazali protivljenje planu premijerke May za Brexit, ali i uslijed pada proizvodnje u UK-u na najniži nivo od referendumu. U nastavku nedelje kurs EUR/GBP je bio prilično stabilan. Na samom kraju nedelje sterling je bio jači u odnosu na euro kako je pregovarač EU, Michel Barnier, izjavio da je EU otvorena za raspravu o preprekama koje se tiču Brexit-a. Na početku nedelje kurs EUR/GBP se nalazio na nivou od 0.89981, a na kraju nedelje na nivou od 0.89453.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs **EUR/JPY** je do sredine ove izvještajne nedelje bilježio blagi rast. U četvrtak je kurs EUR/JPY oslabio, kako je zbog najave novih trgovinskih tarifa SAD-a prema Kini rasla tražnja za sigurnim valutama. Jen je jačao i zbog spekulacija da bi Japan mogao biti sledeća meta predsjednika Trampa. Poslednjeg dana ove izvještajne nedelje kurs se blago kolebao.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	03.09.2018.¹	07.09.2018.²	% Promjena
EUR/USD	1.1602	1.1553	-0.42
EUR/GBP	0.89554	0.89418	-0.15
EUR/JPY	128.84	128.230	-0.47
EUR/AUD	1.61367	1.62568	0.74
EUR/CHF	1.12424	1.11995	-0.38
USD/JPY	111.03	110.990	-0.04
GBP/USD	1.2960	1.29200	-0.31

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%	13.09.2018.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	2.00%	26.09.2018.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	19.09.2018.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.75%	13.09.2018.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	20.09.2018.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	1.50%	24.10.2018.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	1.50%	02.10.2018.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	03.09.2018.¹	07.09.2018.²	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.342	-0.361	-1.90
Euribor 1W	-0.377	-0.377	0.00
Euribor 1M	-0.369	-0.371	-0.20
Euribor 3M	-0.319	-0.319	0.00
Euribor 6M	-0.268	-0.269	-0.10
Euribor 12M	-0.166	-0.167	-0.10

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 porasli za oko 5bp i na kraju nedelje su iznosili 0.387%. Ovi prinosi su do srijede poslijepodne uglavnom imali rastući trend, dostižući 0.398%, što je najveći nivo u ovoj nedelji, a glavni razlog bile su emisije državnih i korporativnih obveznica, ali i znakovi progresa u pregovorima oko Brexit-a. U četvrtak su ovi prinosi pali za oko 5bp, da bi u petak nadoknadili veći dio ovog pada, uslijed objave jačih od očekivanja podataka sa američkog tržišta rada, ali i oporavka cijena akcija. Što se tiče italijanskih državnih obveznica u ovoj izvještajnoj nedelji su njihovi prinosi konstantno bili u padu, a glavni razlog silaznog trenda bio je optimizam koji se tiče planova za budžet ove zemlje (italijanski lideri su se složili da će se poštovati pravila EU, po kojima budžetski deficit ne smije preći nivo od 3% BDP-a). Naime, 10-godišnji prinosi su pali za oko 30bp, na 3.03%, dok su 5-godišnji i 2-godišnji pali za oko 50bp na 2.06%, odnosno, 0.90%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

U ovoj izvještajnoj nedelji prinosi na 10-godišnje američke državne obveznice su porasli za oko 8bp, iznoseći na kraju nedelje 2.94%. U ponedjeljak su tržišta u SAD-u bila zatvorena zbog državnog praznika Labor Day, da bi već u utorak ovi prinosi porasli za oko 4bp, uslijed objave dobrih podataka o proizvodnji u SAD-u (ISM proizvodni indeks je dostigao najveći nivo od maja 2004. godine). Narednog dana prinosi su bili stabilni, da bi u četvrtak uslijedio pad od oko 3bp, zbog zabrinutosti oko pregovora između SAD-a i Kanade, kao i objave razočaravajućih podataka o zaposlenosti (prema podacima ADP-a zaposlenost je tokom avgusta porasla za 163 hiljade, a očekivano je da će porasti za 200 hiljada). Ipak, posljednjeg dana ovog izvještajnog perioda, ovi prinosi su porasli za skoro 7bp, kako su objavljeni jaki podaci o platnim spiskovima u SAD-u (u avgustu je otvoreno 201 hiljada novih radnih mjesta; prosječne zarade po satu su porasle po godišnjoj stopi od 2.9%; stopa nezaposlenosti je iznosila 3.9%).

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Prvog dana ove izvještajne nedelje cijena zlata je bila stabilna, da bi već narednog dana zabilježila pad, uslijed jačanja vrijednosti američkog dolara. U nastavku nedelje cijena zlata se oporavila, kako je došlo do slabljenja dolara i rasta tražnje za ovim plemenitim metalom u Indiji, koja je II najveći svjetski kupac zlata. Na samom kraju ovog perioda izvještavanja cijena zlata je pala, nakon što su dobri podaci o zaradama u SAD-u ukazali na poboljšanje stanja u ekonomiji, što bi moglo „otvoriti put“ ka daljem rastu kamatnih stopa.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena sirove nafte je u ovoj izvještajnoj nedelji zabilježila blagi pad. Prva dva dana cijena je imala rastući trend, uglavnom zbog smanjenja isporuke nafte iz Irana, ali i zbog prijetnji od tropske oluje Gordon, zbog koje je došlo do evakuacije radnika i obustavljanja proizvodnje u dva postrojenja u Meksičkom zalivu. Međutim, od utorka poslijepodne pa do kraja nedelje cijena je uglavnom slabila. Cijena je pala kako je industrijski izvještaj Američkog petroleum instituta pokazao da su zalihe nafte u Cushing-u, Oklahoma, porasle za 631,000 barela, a zalihe goriva za oko 1 milion barela. Nakon što je izvještaj američke Vlade tj. Ministarstva za energetiku pokazao da su zalihe nafte pale cijena je nakratko porasla, ali je silazni trend nastavljen uslijed jačanja vrijednosti američkog dolara, i zbog straha od uvođenja novih tarifa na uvoz kineskih proizvoda.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 03.09.2018. – 07.09.2018.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	Maloprodaja (Retail sales) Ovaj pokazatelj mjeri aktivnost koja se odnosi na obim maloprodajnu trgovinu (ne odnosi se na motorna vozila i motocikla).	Jul MoM%	-0.1	-0.2	0.3
	Indeks proizvodnih cijena (PPI) Ocjenuje prosjek promjene cijena određenih proizvođača u svim fazama proizvodnje, ne uključuje uvezenu robu, usluge i porez. Indeks se smatra pokazateljem buduće inflacije.	Jul MoM% (YoY%)	0.3% (3.9%)	0.4% (4.0%)	0.4% (3.6%)
Njemačka	Fabričke narudžbe (Factory Orders) Fabričke narudžbe obezbjeđuju dosta opsežan pogled na proizvodni sektor.	Avgust MoM%	1.8%	-0.9%	-4.0%
SAD	Zahtjevi nezaposlenih za primanje socijalne pomoći (Initial Jobless Claims) 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.	Septembar 1. K=1.000	213 K	203 K	213 K
UK	PMI Prizvodnja (PMI Manufacturing) Mjesečno istraživanje o proizvodnoj aktivnosti i njenom budućem outlook-u. Veći indeks (koji mjeri ovu aktivnost) ukazuje na optimističniji ekonomski outlook.	Avgust	53.9	52.8	54.0

Izvor podataka: Bloomberg