

EURUSD ↓ 1.2179

At 19:38 Op 1.2174 HI 1.2179

1.2179/1.2180 TTDL

Value 3/21/06



Range 3/17/05 - 3/17/06
Upper Chart: Market Price



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	1.1877
T 3/16	1.2174	T 2/23	1.1922
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	1.1901
W 3/ 8	1.1928	W 2/15	1.1904
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
(13. avgust 2018. - 17. avgust 2018.)

BLOOMBERG NEWS AUDIO/VIDEO

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

Bankinvest's Broby, Softbank, Vodacom, L'Oréal, Body Shop
ICAP's Smith, U.S. European Bonds, Fed Rates and Strategy
F.Mario's Bennett, U.S. Dollar, Fed Policy, Euro, Yen
U.S. Comptroller General Walker: Fiscal Policy and Deficit
Commonwealth Bank's Thurlbell: Oil Prices, Iraq
Japan's Kuroki, Japan's Kuroki, Japan's Kuroki
Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products
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 Mohamed: 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 I48<GO> For US Govt Yield Curve, type {IYC1 I2 For US swap Curve, type {IYC1 I52 <G

Podgorica, 24. avgust 2018. godine

FX VIJESTI

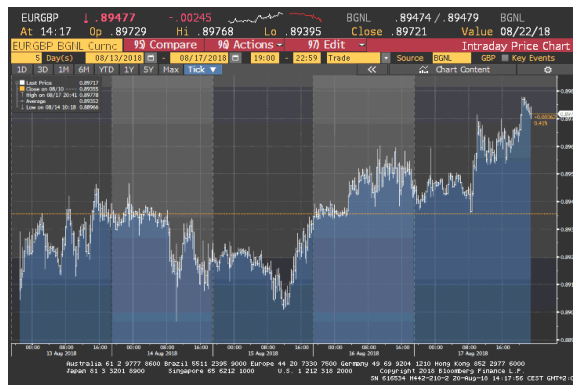
EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je prvog dana ove sedmice bio relativno stabilan, da bi u utorak ostvario oštar pad zbog krize koja je izbila u Turskoj i očekivanja da će se ista negativno odraziti na euro zonu. Naime, tenzije koje su se javile između Turske i SAD-a su okrenule investitore ka sigurnim sredstvima, pa se to odrazilo na jačanje dolara u odnosu na euro. Od sredine sedmice kurs EUR/USD počinje da jača i taj trend je zadržan sve do kraja ovog izvještajnog perioda. Kurs je rastao nakon što je Kina najavila da će njen ministar za trgovinu posjetiti SAD i da će se prvi put posle dva mjeseca pregovarati o trgovini. Ova najava Kine je povećala optimizam da će se globalne trgovinske tenzije umanjiti u narednom periodu. Istovremeno je i Katar najavio da će pomoći Turskoj što je dodatno uticalo na oporavak kursa EUR/USD. Kurs EUR/USD se na kraju ovog izvještajnog perioda našao na nivou od 1.438.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je tokom prva dva dana ove sedmice blago slabio kako je kriza u Turskoj okrenula investitore od ulaganja u jedinstvenu evropsku valutu i kako su pristigli pozitivni podaci o ekonomiji Velike Britanije (stopa nezaposlenosti je pala u II kvartalu na 4%). Od sredine sedmice pa sve do kraja kurs EUR/GBP je bilježio rast. Do jačanja kursa je došlo kako je blago smanjena zabrinutost u pogledu Turske, a istovremeno je objavljeno i da je indeks potrošačkih cijena u euro zoni bio na nivou od 2.1% i da je u skladu sa očekivanjima.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY se tokom ovog izvještajnog perioda kretao u uskom intervalu od 125.00 i 126.99. Tokom ove sedmice tražnja za jenom je bila povećana kako je zaoštavanje odnosa između Turske i SAD-a povećalo sklonost investora za ulaganja u sigurna sredstva. Treba istaći da je tokom ove sedmice bivši zvaničnik Banke Japana, Kayuo Momma, izjavio da bi ta centralna banka trebala da napusti program kvantitativnih olakšica, jer je taj program bio neophodan u vrijeme krize, ali da sada više tako radikalne mjere nisu potrebne.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	13.08.2018.¹	17.08.2018.²	% Promjena
EUR/USD	1.1413	1.1438	0.22
EUR/GBP	0.89355	0.89721	0.41
EUR/JPY	126.51	126.40	-0.09
EUR/AUD	1.56293	1.56402	0.07
EUR/CHF	1.13590	1.13867	0.24
USD/JPY	110.83	110.500	-0.30
GBP/USD	1.2758	1.27490	-0.07

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%	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%	05.09.2018.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	1.50%	04.09.2018.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	13.08.2018.¹	17.08.2018.²	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.357	-0.360	-0.30
Euribor 1W	-0.379	-0.377	0.20
Euribor 1M	-0.369	-0.370	-0.10
Euribor 3M	-0.319	-0.319	0.00
Euribor 6M	-0.267	-0.266	0.10
Euribor 12M	-0.169	-0.167	0.20

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

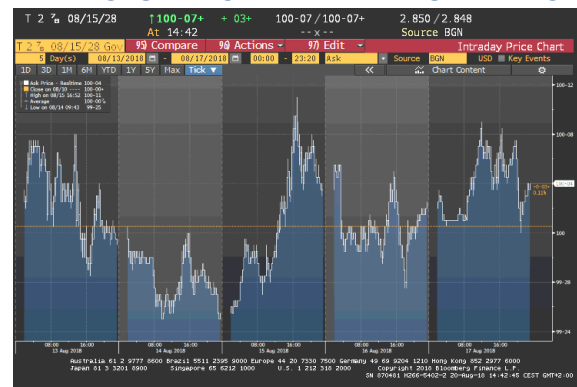
EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

U prvom dijelu nedelje prinosi na 10-godišnje njemačke obveznice nisu bilježili veće promjene (odstupanja su bila u visini 3bp). U srijedu su prinosi pali na nivo od 0.29%, uslijed slabljenja cijena akcija koje su bile pogođene slabim zaradama kineskog internet giganta Tencenta, a i cijene commodity-ja su odredile pravac kretanja ovih obveznica. I zabrinutost zbog ekonomske situacije u Turskoj koja se negativno odrazila na rizičnija sredstva, je uticala da se poveća tražnja za njemačkim obveznicama. U ostatku nedelje prinosi na njemačke obveznice su bili stabilni. Na početku nedelje prinosi na 10-godišnje njemačke obveznice su se nalazili na nivou od 0.32%, a na kraju nedelje na nivou od 0.305%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinosi na američke 10-godišnje državne obveznice su početkom nedelje zabilježili blagi rast, kako se finansijsko tržište u Turskoj oporavilo nakon višednevnog pada (turska lira je porasla skoro 5% u odnosu na dolar, a prinos na turske 10-godišnje obveznice je pao za 140bp). Sredinom nedelje prinosi pomenutih obveznica su na kratko oslabili, da bi se nakon toga ponovo oporavili, uslijed objave vijesti da se Qatar obavezao da će investirati \$15 milijardi u Turskoj, kao i zbog najavljene posjete kineskog ministra ekonomije SAD-u. Do kraja nedelje prinosi na američke 10-godišnje obveznice nisu zabilježili značajnije promjene i u petak su se kretali oko nivou od 2.85%.

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je tokom ove izvještajne nedelje imala silazni trend kretanja. Ovaj plemeniti metal investitori u danima krize između SAD-a i Turske nisu koristili kao sigurno utočište, uslijed jačanja američkog dolara, što je spustilo cijenu zlata na najniži nivo u poslednjih 19 mjeseci.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je prvog dana ove izvještajne nedelje na kratko zabilježila pad, kako su ekonomske turbulencije u Turskoj i jačanje američkog dolara podstakli zabrinutost oko mogućnosti smanjenja globalne tražnje za ovim energentom. Međutim, do kraja istog dana cijena nafte se stabilizovala, uslijed objave OPEC-a da je julu povećan obim proizvodnje, koji je nadmašio manju proizvodnju iz Irana, Libije i Saudijske Arabije. Sredinom nedelje cijena nafte je pala, nakon objave izvještaja EIA (Energy Information Administration) da su zalihe nafte u SAD-u prošle nedelje porasle za 6.81 miliona barela, dok su analitičari Bloomberg-a očekivali pad od 2.5 miliona barela. Do kraja izvještajne nedelje cijena nafte nije zabilježila značajnije promjene.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 13.08.2018. – 17.08.2018.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	Bruto domaći proizvod (GDP) 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.	2Q	2.1%	2.2%	2.1%
Njemačka	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo, pa je zato ključna mjera inflacije Njemačke.	Jul MoM% YoY%	-0.1% 2.3%	-0.1% 2.3%	-0.1% 2.3%
Velika Britanija	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.	jun	4.2%	4.0%	4.2%
SAD	Broj obraćanja zbog socijalne isplate za nezaposlenost (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.	Avgust K=1.000	215 K	212 K	213 K
Kina	Industrijska Proizvodnja (Industrial production) Mjeri promjene u obimu outputa proizvedenih u proizvodnom, uslužnom i rudarskom sektoru.	Jul YoY%	6.3%	6.0%	6.0%
Japan	Izvoz (Export) Proizvodi i usluge, proizvedeni u Japanu, koji su prodani ili čekaju na prodaju van Japana.	YoY%	6.3%	3.9%	6.7%

Izvor podataka: Bloomberg

Nedjeljni izvještaj 13.08.2018. – 17.08.2018.