

EURUSD ↓ 1.2179
At 19:38 Op 1.2174 HI 1.2174 Value 3/21/06
1.2179/1.2180 TTDL
L.2174 Value 3/21/06
Currency 1/4



CENTRALNA BANKA
CRNE GORE

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	1.187
T 3/16	1.2174	T 2/23	1.192
W 3/15	1.2050	W 2/22	1.1911
T 3/14	1.205	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	1.188
W 3/ 8	1.1928	W 2/15	1.1887
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

(16. jul 2018. - 20. jul 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
Japan's Kuroki: Japan's Economy
Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products
Daniel Broby, chief investment officer at Bankinvest, talks about...
Japanese mobile-phone unit and U.S. retail SAS purchase of Body Shop International Plc.

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	🔊

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7930 7500 Germany 49 69 920410
Hong Kong 852 2977 6000 Japan 81 3 3201 6900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2006 Bloomberg L.P.
9615-351-3 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

USD INTEREST RATE SWAPS				
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 I48<GO>
For US Govt Yield Curve, type {IYC1 I2
For US swap Curve, type {IYC1 I52 <G

Podgorica, 27. jul 2018. godine

FX VIJESTI

EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Početak nedelje rastuće tenzije između SAD-a i njegovih glavnih trgovinskih partnera su uzrokovale smanjen obim trgovine pa je dolar slabio u odnosu na euro, tj. **kurs EUR/USD** je imao rastući trend. Dolar je slabio i kako se bližilo izlaganje polugodišnjeg izvještaja Fed-a od strane guvernera u Kongresu, da bi, nakon što je guverner ponovio da je postepeno povećanje kamatne stope za sad najbolje rešenje, kako bi se inflacija zadržala blizu postavljenih targeta u uslovima poboljšanja stanja na američkom tržištu rada, dolar počeo da jača. Uprkos objavi slabijih od očekivanja podataka sa tržišta nekretnina, rast ove valute je bio aktuelan sve do četvrtka, kako su sa tržišta rada pristigli podaci bili bolji od očekivanja. Međutim, u četvrtak je predsjednik SAD-a, u intervjuu za CNBC, izjavio da nije „ushićen“ oko povećanja kamatne stope, jer pooštavanje monetarne politike i jači dolar mogu da naude ekonomiji, pa je dolar do kraja nedelje slabio u odnosu na euro, što je dovelo do oštrog rasta kursa sa 1.1575 (četvrtak), na 1.1724 (petak na zatvaranju tržišta), dok je, poređenja radi, na samom početku nedelje ovaj kurs iznosio 1.1685.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je tokom ovog izvještajnog perioda ostvario rast. U prvoj polovini sedmice kurs je rastao kako je guverner Banke Engleske izjavio u parlamentu da nepostizanje dogovora oko Brexit-a može imati velike posledice po ekonomiju. Ovo je dovelo do revidiranja očekivanja kada bi moglo doći do povećanja kamatne stope od strane ove centralne banke, kako je prethodno očekivano da bi već na narednom sastanku moglo doći do porasta kamatnih stopa. U nastavku nedelje, umanjenu očekivanja da bi na narednom sastanku moglo doći do povećanja kamatne stope, išli su u prilog i slabiji ekonomski podaci od očekivanih. Naime, stopa inflacije je bila slabija od očekivanja tokom juna i iznosila je 2.4%, a očekivano je 2.6%, dok je maloprodaja u istom periodu ostvarila pad za 0.5%. Jedino je tokom poslednjeg dana sterling bilježio blagi rast u odnosu na euro, kako je predsjednik SAD-a uputio kritike EU i Kini da manipulišu svojim valutama u cilju njihovog slabljenja u odnosu na dolar.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je ove nedelje pao sa 131.31 na 130.63. Prva dva dana nedelje kurs EUR/JPY je rastao nakon izjava guvernera FED-a o jačanju američke ekonomije i postepenom rastu kamatnih stopa što je uticalo na slabljenje jena. U srijedu je kineski ministar ekonomije izjavio da SAD krše pravila Svjetske trgovinske organizacije kada je u pitanju trgovina čelika pa je zbog zabrinutosti oko trgovinskog rata porasla tražnja za jenom kao sigurnom valutom. Izjava Trampa o Forex manipulaciji i tarifama dovela je do daljeg rasta jena, što se negativno odrazilo na kurs EUR/JPY. U petak se nastavio blago opadajući trend kretanja kursa uslijed najava da bi centralna banka Japana mogla početi sa razgovorima koji će dovesti do povlačenja stimulansa iz ekonomije. Sledeći sastanak BoJ će se održati 30. i 31. jula.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	16.07.2018.¹	20.07.2018.²	% Promjena
EUR/USD	1.16850	1.17240	0.33
EUR/GBP	0.88339	0.89252	1.03
EUR/JPY	131.300	130.630	-0.51
EUR/AUD	1.57399	1.58137	0.47
EUR/CHF	1.17063	1.16306	-0.65
USD/JPY	112.380	111.410	-0.86
GBP/USD	1.32220	1.31600	-0.47

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%	26.07.2018.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	2.00%	01.08.2018.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	31.07.2018.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.50%	02.08.2018.
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%	07.08.2018.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	16.07.2018.³	20.07.2018.⁴	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.362	-0.367	-0.50
Euribor 1W	-0.377	-0.379	-0.20
Euribor 1M	-0.369	-0.369	0.00
Euribor 3M	-0.321	-0.321	0.00
Euribor 6M	-0.268	-0.269	-0.10
Euribor 12M	-0.179	-0.179	0.00

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinosi na njemačke državne 10-godišnje obveznice u ponedjeljak blago porasli da bi sledeća dva dana slabili uslijed pada cijena akcija u Evropi. I u četvrtak u drugom dijelu dana je nastavljeno slabljenje prinosa (0.31%). Prinosi na njemačke 10-godišnje državne obveznice su u petak blago porasli i na kraju dana su se našli na nivou od 0.369%. Prinosi na 10-godišnje italijanske obveznice su poslednjeg dana ove nedelje porasli sa 2.49% na 2.58%, kako se predstavnici Pokreta 5 zvjedica i Lige sukobljavaju sa ministrom finansija oko nominacije za sledećeg lidera italijanskog lendera CDP (Cassa Depositi e Prestiti). Kasnije su ovi navodi bili demantovani od strane predstavnika pomenute dvije stranke. Na početku nedelje prinosi na njemačke državne 10-godišnje obveznice su iznosili 0.34%, a na kraju nedelje na nivou od 0.36%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

U ponedjeljak su prinosi na 10-godišnje američke državne obveznice porasli za oko 3bp, uslijed solidnih američkih ekonomskih podataka (rast maloprodaje i bolja od očekivanja vrijednost indeksa koji mjeri proizvodnju u New Yorku). S obzirom da je plan da ce se iznos emisija američkih državnih obaveznica u narednim nedeljama povećati, očekuje se da će i prinosi rasti kako vrijeme prolazi. U utorak su prinosi ostali stabilni jer je tržište čekalo izlaganje polugodišnjeg izvještaja guvernera FED-a u Kongresu, da bi se narednog dana povećali za 1bp, nakon sto je guverner u svom izlaganju potvrdio da je postepeno povećanje kamatne stope najbolja opcija. U četvrtak je predsjednik SAD-a, Donald Trump, prekinuo tradiciju dugu više od 20 godina nemiješanja Bijele kuće u monetarnu politiku njihove Centralne banke, kritičkim komentarima o povećanju kamatnih stopa, što se negativno odrazilo na prinose koji su pali sa 2.895% na 2.838%, ali su se već narednog dana vratili na nivo od 2.893%. Prinosi na 10-godišnje američke državne obveznice su, gledano na nivou izvještajnog perioda, ostvarili rast od 6.5bp.

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Tokom većeg dijela nedelje cijena zlata je slabila, zbog slabe tražnje za sigurnim sredstvima, jačanja dolara, kao i zbog izjave predsjednika Fed-a da će centralna banka postepeno povećavati kamatnu stopu. U srijedu je došlo do trenutnog oporavka cijene nakon što je Trump izjavio da ne odobrava da Fed ponovo poveća kamatnu stopu. Kao odgovor na Trampov komentar koji je dao za CNBC Bijela Kuća je dala izjavu da se predsjednik neće miješati u donošenje odluka centralne banke. Posljednja dva dana se cijena zlata kolebala uglavnom zbog ranije pomenutih razloga.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je u ponedjeljak pala, kako je ministar finansija SAD-a, Steve Mnuchin, izjavio da će, uprkos sankcijama prema Iranu, neki od uvoznika nafte biti izuzeti, čime će moći i dalje da kupuju naftu od ove zemlje. Cijena je pala i nakon što je nacionalna naftna kompanije Libije objavila da je povratila kontrolu nad terminalima na istoku zemlje. U srijedu u poslijepodnevnim časovima cijena nafte je porasla, nakon što se Saudijska Arabija obavezala da neće preplaviti tržište ovim energentom „bez osnove“, a i izjavila je i da ne „gura“ naftu na tržište u obimu većem od zahtjeva potrošača. Velika Britanija će smanjiti izvoz nafte sledećeg mjeseca za oko 100.000 barela. Cijena nafte je u četvrtak pala, ali je krajem dana počela da pokazuje znakove oporavka, kako je izvještaj pokazao da su zalihe nafte u SAD-u smanjene. Na samom kraju nedelje je ponovo uslijedio pad cijene, uslijed zabrinutosti da bi eskalacija u trgovinskom dogovoru između Kine i SAD mogla narušiti tražnju za energentima (Trump je izjavio da je SAD spreman da krene sa tarifama prema Kini u iznosu od \$500 mlrd).

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 16.07.2018. – 20.07.2018.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo.	Jun YoY%	1.0%	0.9%	1.0%
SAD	Industrijska proizvodnja (Industrial production) Mjeri proizvodni output sektora za energetiku, fabrika i rudnika. Rastuća industrijska proizvodnja ukazuje na povećanje proizvodnje i ekonomsku ekspanziju	Jun MoM%	0.4%	1.4%	-1.3%
	Zahtjevi nezaposlenih za primanje socijalne pomoći (Initial Jobless Claims) Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene.	Jul 14 K=1.000	220 K	207 K	214 K
Velika Britanija	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo.	Jun MoM% YoY%	0.2% 2.6%	0.0% 2.4%	0.4% 2.4%

Izvor podataka: Bloomberg