

EURUSD ↓ 1.2179
At 19:38 Op 1.2174 HI 1.2174 Value 3/21/06
1.2179/1.2180 TTOL
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	1.1874
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	1.1914
F 3/10	1.1894	F 2/17	1.1909
T 3/ 9	1.1909	T 2/16	1.1874
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

(17. septembar 2018. - 21. septembar 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
Daniel Broby, chief investment officer at Bankinvest, talks about the bank's
Japanese mobile-phone unit and L'Oréal'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				
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, 26. septembar 2018. godine

FX VIJESTI

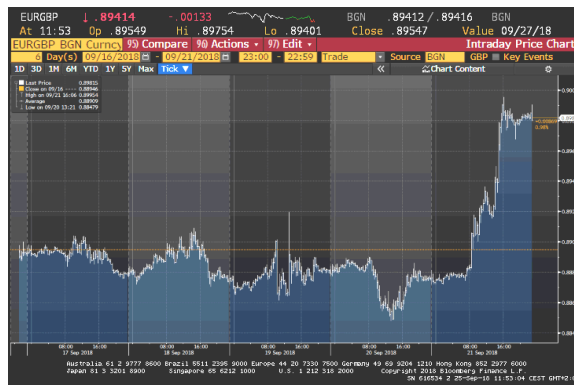
EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je na samom početku nedelje rastao kako je dolar slabio zbog straha od eskalacije trgovinskih odnosa između SAD-a i Kine, i očekivanja da će američka Vlada izdati saopštenje o uvođenju novih tarifa. Sa druge strane, euro je jačao uslijed objave podataka o inflaciji euro regiona koji su bili u skladu sa očekivanjima, kao i optimizma da će budžet Italije biti u granicama EU. Predsjednik Trump je u ponedjeljak objavio uvođenje novih tarifa od 10% koje će biti primijenjene na \$200 mlrd vrijedan uvoz kineskih proizvoda. Ova odluka stupa na snagu 24. septembra, a stopa će od 2019. godine biti uvećana na čak 25%. On je dodao i da će uvesti tarife i na \$267 mlrd uvoza ukoliko Kina uzvati. Ministarstvo Kine se oglasilo povodom Trumpove odluke, najavljujući da će uvesti povratne tarife na američku robu u vrijednosti od \$60 mlrd, a koje će stupiti na snagu istog dana kada će početi da važe nove tarife koje je SAD najavila za uvoz kineskih proizvoda. Tarife će se odnositi na stavke od mesa do pšenice i tekstila. Nakon toga je kurs bio stabilan i nije imao bitnija pomjeranja u svom kretanju (kretao se oko 1.1684). U četvrtak je kurs EUR/USD porastao kako su se tržišta pripremala za sastanak Fed-a, da bi sledećeg dana već bio u blagom padu.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je tokom čitave nedelje bio stabilan, jedino je poslednjeg dana zabilježio značajniji rast. Tog dana britanska premijerka je objavila da je na sastanku sa predstavnicima EU, održanom u Salzburgu, naišla na odbijanje svojih predloga koji se tiču Brexita. Ona je smatrala da je to neprihvatljivo, posebno kada druga strana nije izašla sa alternativnim predlozima, i da EU mora tretirati UK sa poštovanjem. Tom prilikom je dodala i da su obje strane i dalje udaljene i da se trenutno nalaze u bezizlaznom položaju. Prisutne poteškoće u pregovorima oko Brexita su nastavile da obaraju vrijednost sterlinga.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je rastao ove nedelje. Rastući trend je zabilježen zbog slabljenja jena kako je Kina saopštila da bi trebala sarađivati sa SAD-om na rješavanju globalnih trgovinskih tenzija. Krajem nedelje objavljeni su slabiji od očekivanja podaci o proizvodnji Japana koji su oborili vrijednost jena. Međutim, na samom kraju nedelje rastući trend kursa EUR/JPY je bio prekinut kako je Kina otkazala pregovore sa SAD.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	17.09.2018. ¹	21.09.2018. ²	% Promjena
EUR/USD	1.1625	1.1749	1.07
EUR/GBP	0.88946	0.89815	0.98
EUR/JPY	130.29	132.29	1.54
EUR/AUD	1.62518	1.61125	-0.86
EUR/CHF	1.12543	1.12612	0.06
USD/JPY	112.06	112.59	0.47
GBP/USD	1.3068	1.3072	0.03

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%	25.10.2018.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	2.00%	26.09.2018.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	31.10.2018.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.75%	01.11.2018.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	13.12.2018.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	1.50%	24.10.2018.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	1.50%	02.10.2018.

Centralna banka Švajcarske i Banka Japana su ove nedelje održale redovne sastanke, a visine kamatnih stopa nisu mijenjane.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	17.09.2018. ¹	21.09.2018. ²	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.366	-0.367	-0.10
Euribor 1W	-0.376	-0.376	0.00
Euribor 1M	-0.371	-0.372	-0.10
Euribor 3M	-0.319	-0.319	0.00
Euribor 6M	-0.269	-0.267	0.20
Euribor 12M	-0.168	-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 ostvarili rast od 2bp, sa 0.44% (početak nedelje, a ujedno i minimalna vrijednost) na 0.46% (kraj nedelje), dok je maksimalna vrijednost ovih prinosa iznosila 0.505%. Značajnijih dešavanja na ovom tržištu tokom nedelje nije bilo, osim što su u petak objavljeni preliminarni podaci pokazali da je proizvodni indeks euro regiona u septembru bio niži od predviđanja. Što se tiče italijanskih državnih obveznica, prinosi su bili prilično kolebljivi, kako se i dalje očekuju detalji u vezi sa budžetom ove zemlje za 2019. godinu. Prinosi na 10-godišnje italijanske obveznice su na nivou nedelje pali za oko 13bp. Već na samom početku nedelje ovi prinosi su pali za 20bp, sa 2.958% (ponedeljak na otvaranju trista), na 2.75% (utorak), da bi se do kraja nedelje oporavili do nivoa od 2.827%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinosi na američke 10-godišnje državne obveznice su u ovom izvještajnom periodu porasli za oko 7bp, sa 2.99% na 3.063%. Već početkom nedelje je objavljeno da predsjednik Trump uvodi nove tarife od 10% koje će od 24. septembra biti primijenjene na \$200 mlrd vrijedan uvoz kineskih proizvoda, dok će u narednoj godini ova stopa biti uvećana na čak 25%, iako je očekivano da će od samog starta iznositi toliko. Međutim, Kina je ubrzo zauzela stav, objavivši tarife na \$60 mlrd vrijedan uvoz američkih proizvoda, koje stupaju na snagu takođe 24. septembra. Uprkos tome, zabrinutost oko globalnog trgovinskog rata je počela da popušta, pa su se investitori okrenuli rizičnijim sredstvima, što je dovelo do rasta prinosa na američke državne obveznice. Prinosi su rasli i uslijed sve većih očekivanja da će Fed na septembarskom sastanku povećati kamatnu stopu. Istovremeno su rasla očekivanja da će trgovinski ugovor između SAD-a i Kanade biti obnovljen, što je uz solidne američke ekonomske podatke (bolji od očekivanja podaci o novogradnji SAD-a u avgust), do kraja nedelje nastavilo da pruža podršku prinosima na američke državne obveznice.

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Slabljenje vrijednosti američkog dolara i zabrinutost oko eskalacije trgovinskih odnosa između SAD-a i Kine početkom nedelje su uzrokovali rast tražnje za sigurnim investicijama, a samim tim i rast cijene zlata. Iako je cijena u utorak bila kolebljiva, rastući trend je nastavljen sve do petka prijepodne, kako je dolar nastavio da slabi. Međutim, u petak je cijena pala na 1-nedjeljni minimum, zbog oporavka vrijednosti dolara, ali i zbog rasta cijena akcija na američkim berzama.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Iako je u ponedjeljak na otvaranju tržišta cijena nafte rasla, ubrzo je pala. Međutim, u utorak prijepodne cijena ovog energenta je zabilježila oštar rast, uslijed izjave Saudijske Arabije da je sada prihvatljivo da cijena pređe nivo od \$80 po barelu. Uprkos podacima API-ja (American Petroleum Institute) koji su pokazali da su zalihe nafte u SAD-u u prošloj nedelji porasle za 1.25 miliona barela, rast cijene je nastavljen sve do četvrtka, zbog slabljenja vrijednosti dolara, ali i objave izvještaja Ministarstva za energetiku SAD-a, koji je bio u suprotnosti sa izvještajem API-ja. Naime, ovaj izvještaj je pokazao da su zalihe smanjene za 2.1 miliona barela. Ipak, nakon što je predsjednik SAD-a preko Twittera kritikovao OPEC zbog rasta cijene ovog energenta, cijena je pala. Iako je u petak, uslijed znakova da se output SAD-a smanjuje cijena porasla, istog dana je silazni trend nastavljen, kako je objavljeno da bi OPEC mogao povećati svoj output.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 17.09.2018. – 21.09.2018.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
SAD	Izgradnja nekretnina (Housing Starts) Pokazuje promjenu u broju novih nekretnina koje su izgrađene u SAD-u (povećanje ovog indikatora ukazuje na rast investicija i poslovnog optimizma).	Avgust MoM%	5.7%	9.2%	0.9%
Euro zona	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 euro zone.	Avgust MoM%	0.2%	0.2%	-0.3%
UK	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo.	Avgust MoM% (YoY%)	0.5% (2.4%)	0.7% (2.7%)	0.0% (2.5%)
Japan	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.	Septembar	53.1	52.9	52.5

Izvor podataka: Bloomberg