

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	1.1871
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	1.1901
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

(20. avgust 2018. - 24. avgust 2018.)

BLOOMBERG NEWS AUDIO/VIDEO

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

Bankinvest's Broby, Softbank, Vod...
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...
Japanese mobile-phone unit and L'Oréal SA purchase of Body Shop International Plc.
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 Mubarak: 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 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2006 Bloomberg L.P.
8615-351-3 1P-Har-06 19 12' 28

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, 30. avgust 2018. godine

FX VIJESTI

EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

U ponedjeljak je **kurs EUR/USD** rastao kako su investitori smanjili tražnju za sigurnim valutama, uslijed povećanog optimizma u pogledu dogovora između SAD-a i Kine, kao i zbog kritika predsjednika SAD-a koje je uputio centralnoj banci oko brzine povećanja kamatne stope. Bloomberg je prenio da predsjednik SAD nije „oduševljen” sa Powell-ovim povećanjem kamatne stope i da bi centralna banka trebala više da mu pomogne u pogledu jačanja ekonomije. I sedječeg dana je kurs EUR/USD rastao nakon što se bivši advokat Donalda Trampa izjasnio krivim po više tačaka federalne optužnice o kršenju zakona o finansiranju predsjedničke kampanje. U četvrtak je na kratko bio prekinut trend rasta kursa kako su zvaničnici Fed-a branili svoju nezavisnost od političkog uticaja u susret govoru predstavnika centralnih banaka SAD-a, koji treba da se održi u Jackson Hole, Wyoming. Na kraju nedelje ekonomski podaci o ekonomiji Njemačke su povratili tražnju za eurom (indeks poslovne klime je u avgustu skočio na 103.8, što je premašilo vrijednost zabilježenu u julu od 101.7).

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je na nedeljnom nivou zabilježio rast, ali je veći dio perioda bio prilično stabilan. Posljednja dva dana je zabilježen izraženiji rast kako je ponovo bila aktuelna zabrinutost oko sudbine britanske valute ukoliko Velika Britanija napusti EU blok bez prethodno sklopljenog trgovinskog sporazuma. Neizvjesnost po pitanju postizanja sporazuma o izlasku UK iz EU se nastavila i u petak što je sterling nastavilo da slabi. Pozitivni podaci pokazatelja poslovne klime u Njemačkoj su pomenutog dana dali podsticaj evropskoj valuti u odnosu na britansku. Na početku nedelje kurs EUR/GBP se nalazio na nivou od 0.89400, a na kraju na nivou od 0.90454.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je rastao tokom nedelje zbog smanjene zabrinutosti oko trgovinskih pregovora između Kine i SAD, rasta cijena akcija u Aziji, kao i zbog bliženja sastanka centralnih banaka SAD-a u Jackson Hole.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	20.08.2018.¹	24.08.2018.²	% Promjena
EUR/USD	1.1438	1.1622	1.61
EUR/GBP	0.89721	0.90447	0.81
EUR/JPY	126.40	129.29	2.29
EUR/AUD	1.56402	1.58578	1.39
EUR/CHF	1.13867	1.14253	0.34
USD/JPY	110.500	111.24	0.67
GBP/USD	1.27490	1.2846	0.76

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

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	20.08.2018.¹	24.08.2018.²	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.360	-0.363	-0.3
Euribor 1W	-0.377	-0.376	0.1
Euribor 1M	-0.370	-0.369	0.1
Euribor 3M	-0.319	-0.319	0.0
Euribor 6M	-0.266	-0.266	0.0
Euribor 12M	-0.167	-0.167	0.0

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prvog dana ove izvještajne nedelje prinosi na 10-godišnje njemačke državne obveznice su zabilježile pad i našli se na nivou od 0.298%. Prinosi na italijanske 10-godišnje obveznice su istog dana takođe pali, nakon što je potpredsjednik italijanskog kabineta na pitanje, da li će država možda prekršiti granicu deficita 3% BDP (što je po standardima EU), odgovorio da neće ništa biti isključeno. Do kraja izvještajne nedelje prinosi na 10-godišnje njemačke državne obveznice su imali uzlazni trend kretanja i našli se na nivou od 0.345%. Objavljeno je da će naredne godine Njemačka da izda dodatnih 10mlrd eura novih obveznica. Prinosi na italijanske obveznice su u petak u prvoj polovini dana ostvarili pad kako su mediji prenijeli da je predsjednik SAD-a na sastanku sa premijerom Italije izjavio da će pomoći toj zemlji i kupovati joj obveznice tokom 2019. godine. Ipak, u drugom dijelu dana prinosi na italijanske obveznice su se vratili na prethodne nivoe kako se očekuje da će Italija biti protiv budžeta EU.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinosi na 10-godišnje američke državne obveznice su u prošloj izvještajnoj nedelji pali za oko 6bp. Njihov najveći pad je zabilježen u ponedjeljak (za skoro 5bp) na 2.82%, uslijed kritika predsjednika Trampa upućenih Fed-u zbog povećanja kamatne stope. Naime, od Trampove inauguracije kamatna stopa je povećana pet puta, a očekuje se da će to biti učinjeno još dva puta do kraja godine. Narednog dana je došlo do oporavka ovih prinosa, kako je rast cijena akcija u SAD-u uzokovao povećanje sklonosti investitora prema rizičnijim sredstvima, da bi se već u srijedu vratili na nivo od ponedjeljka, kako su cijene akcija pale nakon vijesti da su advokat i bivši šef kampanje predsjednika Trampa optuženi i proglašeni krivim po pitanju više federalnih tačaka. Do kraja izvještajne nedelje prinosi su se kolebali, i generalno posmatrano pali su za još 1bp, pa su u petak na zatvaranju tržišta iznosili 2.81%.

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je do sredine ove izvještajne nedelje zabilježila blago uzlazni trend kretanja, kako je došlo do slabljenja američkog dolara. U četvrtak je cijena zlata pala, uslijed oporavka vrijednosti dolara. Poslednjeg dana ove izvještajne nedelje cijena zlata je ponovo zabilježila rast.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je tokom čitavog izvještajnog perioda rasla. U ponedjeljak i utorak cijena je imala blago rastući trend, zbog smanjenja zabrinutosti da će tenzije između SAD-a i Kine ugroziti tražnju, da bi u srijedu došlo do većeg rasta, uslijed objave izvještaja o stanju zaliha nafte u SAD-u. Naime, dan ranije je industrijski izvještaj API-ja (American Petroleum Institute) pokazao da su zalihe nafte u nedelji koja je prethodila ovom izvještajnom periodu pale više od očekivanja, za 5.17 miliona barela, da bi u srijedu objavljeni zvanični podaci EIA (U.S. Energy Information Administration) ukazali na još veći pad zaliha, za čak 5.8 miliona barela. U četvrtak je cijena nafte bila stabilna, da bi poslednjeg dana ovog izvještajnog perioda ponovo rasla, kako je objavljeno da je broj naftnih bušotina koje rade u SAD-u pao tokom prethodne sedmice, i to najviše u poslednje dvije godine.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 20.08.2018. – 24.08.2018.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Njemačka	<p>Indeks proizvodnih cijena (PPI) Ovaj indeks mjeri promjene u prodajnim cijenama dobara i usluga koje koriste proizvođači. Visok PPI, uz visoke vrijednosti drugih mjerila inflacije, će natjerati ECB da teži povećanju kamatne stope, dok opadajući PPI može ukazivati na ekonomsko usporavanje.</p>	<p>Jul MoM% YoY%</p>	<p>0.2% 3.0%</p>	<p>0.2% 3.0%</p>	<p>0.2% 3.0%</p>
	<p>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.</p>	<p>II kvartal QoQ%</p>	<p>0.5%</p>	<p>0.5%</p>	<p>0.5%</p>
SAD	<p>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.</p>	<p>Avgust K=1.000</p>	<p>215 K</p>	<p>210 K</p>	<p>212 K</p>
	<p>Prodaja postojećih nekretnina Indikator pokazuje evidenciju prodaje u sektoru nekretnina u SAD i revidira se od mjeseca do mjeseca. Ovaj izvještaj pruža prilično tačnu procjenu uslova stambenog tržišta i zbog njegove osjetljivosti na poslovni ciklus, može da bude važan pokazatelj ukupnih uslova stanovanja u vrijeme kada je to posebno važno za ekonomiju.</p>	<p>Jul MoM%</p>	<p>0.4%</p>	<p>-0.7%</p>	<p>-0.6%</p>

Izvor podataka: Bloomberg

Nedjeljni izvještaj 20.08.2018. – 24.08.2018.