

EURUSD ↓ 1.2179
At 19:38 Op 1.2174 HI 1.2174 Value 3/21/06
Market Price
Range 3/17/05 - 3/17/06
Upper Chart: Market Price
Currency 1/4
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	1.1901
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

(27. avgust 2018. - 31. avgust 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 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 6900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2006 Bloomberg L.P.
8615-351-3 17-Mar-06 19:27:28

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 I52<GO>

Change on day
IYC4 I48<GO>
Change on Month
IYC6 I48<GO>

For US Govt Yield Curve, type {IYC1 I2
For US swap Curve, type {IYC1 I52 <G

Podgorica, 06. septembar 2018. godine

FX VIJESTI

EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Početak nedelje kurs EUR/USD je išao naviše. Naime, euro je jačao kako je objavljeno da je IFO indeks poslovne klime u Njemačkoj u avgustu dostigao veću vrijednost od očekivane, ali i uslijed izjave Ministra finansija Italije da Vlada ne planira probijanje limita EU za budžetski deficit (3% BDP-a). Sa druge strane, tržišni učesnici su smanjivali pozicije u američkoj valuti kako se bližio kraj mjeseca, dok su istovremeno smanjene tenzije zbog vijesti o postizanju novog trgovinskog dogovora između SAD-a i Meksika. Međutim, u utorak krajem dana, ali i u srijedu, ovaj kurs je slabio kako su pozitivni američki ekonomski podaci uzrokovali rast optimizma u pogledu ekonomskog rasta SAD-a. Pad kursa je uslijedio i zbog objave članka u jednim italijanskim novinama po kom će državni zvaničnici ove zemlje tražiti od ECB-a novi program kupovine obveznica u cilju zaštite duga od finansijskih spekulacija i izbjegavanja smanjenja kreditnog rejtinga. Iako je u nastavku nedelje kurs pokazivao znakove oporavka, uslijed dobrih podataka o BDP-u Francuske, silazni trend je bio prisutan do samog kraja izvještajnog perioda zbog rasta tražnje za sigurnim sredstvima. Naime, tražnja za dolarima je rasla, kako su završeni pregovori između SAD-a i Kanade, ali bez potpisivanja novog trgovinskog sporazuma, jer je premijer Kanade izjavio da će potpisati samo „dobar“ ugovor. Na nivou nedelje kurs EUR/USD je zabilježio blagi pad.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Na samom početku izvještajne nedelje kurs EUR/GBP je zabilježio rast, kako su pozitivni podaci pokazatelja poslovne klime u Njemačkoj dali podsticaj evropskoj valuti. Britanska valuta je slabila u odnosu na euro, zbog izjave britanske premijerke da UK može postići progres po pitanju Brexit-a i bez sporazuma o budućim odnosima, koja je podstakla zabrinutost da bi zapravo moglo doći do nepostizanja dogovora. Od sredine nedelje kurs je počeo da slabiti, kako je sterling bio jači u odnosu na euro, nakon što je smanjena zabrinutost oko „teškog Brexita“ (Michel Barnier koji je pregovarač sa strane EU je u Berlinu izjavio da će EU ponuditi UK partnerstvo bez presedana).

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kretanje kursa EUR/JPY je u ovoj izvještajnoj nedelji bilo slično kretanju kursa EUR/USD. Rast kursa početkom nedelje bio je uzrokovan slabljenjem japanske valute, obzirom da je rast cijena akcija u Aziji investitore okrenuo rizičnijim sredstvima. Iako je u srijedu ovaj kurs pokazivao znakove slabljenja, njegov rast je nastavljen do kraja dana. Međutim, poslednja dva dana ovog izvještajnog perioda kurs EUR/JPY je konstanto imao silazni trend, što je rezultiralo blagim padom njegove vrijednosti na nedeljnom nivou. Naime, prijetnje predsjednika SAD-a o povlačenju ove zemlje iz Svjetske trgovinske organizacije i najava novih tarifa usmjerenih prema Kini, doveli su do rasta tražnje za sigurnim sredstvima, a time i jačanja jena.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	27.08.2018.¹	31.08.2018.²	% Promjena
EUR/USD	1.1622	1.1602	-0.17
EUR/GBP	0.90447	0.89554	-0.99
EUR/JPY	129.29	128.84	-0.35
EUR/AUD	1.58578	1.61367	1.76
EUR/CHF	1.14253	1.12424	-1.60
USD/JPY	111.24	111.03	-0.19
GBP/USD	1.2846	1.2960	0.89

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

	27.08.2018.¹	31.08.2018.²	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.363	-0.342	5.79
Euribor 1W	-0.376	-0.377	-0.27
Euribor 1M	-0.369	-0.369	0.00
Euribor 3M	-0.319	-0.319	0.00
Euribor 6M	-0.266	-0.268	-0.75
Euribor 12M	-0.167	-0.166	0.60

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Tokom većeg dijela nedelje prinosi na 10-godišnje njemačke državne obveznice su rasli uslijed rasta cijena akcija i jakih podataka o poslovnoj klimi Njemačke. U srijedu su prinosi na 10-godišnje njemačke obveznice porasli, dok su prinosi na italijanske pali, kako je navodno Italija tražila novi kvantitativni program od ECB-a, koji je naknadno odbijen. U četvrtak su prinosi na prethodno pomenute obveznice pali, a isti trend je nastavljen i sledećeg dana. Rejting agencija Fitch promijenila je Italiji outlook iz stabilnog u negativan, dok je sam rejting BBB ostao nepromijenjen, što je dovelo do blagog rasta prinosa na italijanske dugoročne obveznice.

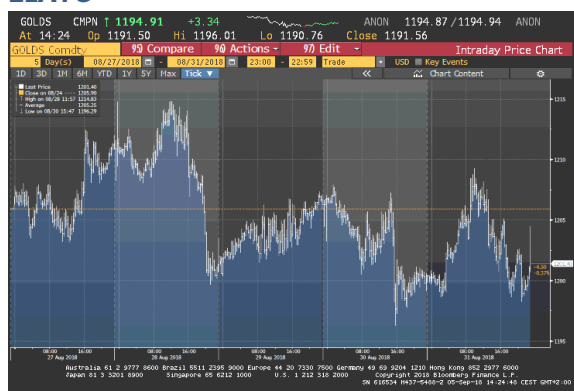
AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

U prvoj polovini nedelje prinosi na 10-godišnje američke državne obveznice su rasli. SAD i Meksiko su potpisale novi bilateralni trgovinski sporazum, koji predstavlja izmjenu i zamjenu Sjevernoameričkog sporazuma o slobodnoj trgovini (NAFTA), što je smanjilo tražnju za sigurnim sredstvima. U ove pregovore nije bila uključena Kanada, koja je takođe potpisnica sporazuma NAFTA iz 1994. godine. Smirivanje trgovinskih tenzija je navelo investitore da smanje pozicije u dugoročnim obveznicama. U drugoj polovini nedelje su se cijene pomenutih obveznica oporavile, a prinosi pali, kako je došlo do pada cijena akcija u SAD-u, kao i commodity-ja, zbog izvještaja Donalda Trampa da će uvesti dodatne tarife prema Kini. Neuspjeh oko postizanja dogovora između SAD-a i Kanade je dodatno oborio prinose.

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Na samom početku nedelje cijena zlata je rasla, uslijed pada dolara, kako je postignut bilateralni dogovor između SAD-a i Meksika. Nakon toga je tražnja za zlatom bila smanjena kako je neočekivano jak podatak o povjerenju potrošača u SAD-u uticao da dolar poraste. Sredinom nedelje cijena zlata se blago kolebala, da bi na samom kraju nedelje ponovo pala, zbog jačanja dolara i rasta cijena akcija na američkom tržištu.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je tokom čitavog izvještajnog perioda rasla. Početkom nedelje cijena je rasla uslijed slabijeg dolara, optimizma na finasijskom tržištu zbog potpisivanja novog trgovinskog pakta između SAD-a i Meksika, kao i zbog mogućnosti smanjenja zaliha ove sirovine u SAD-u. U nastavku nedelje cijena nafte je nastavila da raste zbog objave da su zalihe sirove nafte pale više od očekivanja u SAD-u (zalihe su pale 2.57 miliona barela prošle nedelje, a očekivao se pad od 1.49 miliona barela). Spekulacije da bi moglo doći do poremećaja u snabdijevanju naftom iz Irana, su dodatno dovele do rasta cijene ovog energenta. Posljednjeg dana nisu zabilježene značajnije promjene u cijeni, kako sankcije prema Iranu nametnute od strane SAD-a, izazivaju pretpostavku da će doći do smanjenja nivoa zaliha, što je u "sjenku" ostavilo spekulacije da će trgovinski rat između SAD-a i Kine oslabiti tražnju za ovim energentom.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 27.08.2018. – 31.08.2018.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	Povjerenje potrošača (Consumer Confidence) Mjerenje povjerenja potrošača u zemljama euro zone. Ova cifra predstavlja rezultat istraživanja potrošača euro zone u pogledu njihovih finansija tržišta rada, spremnosti na štednju, kao i očekivanja u pogledu ekonomije.	Avgust F F=finalni podatak	-1.9	-1.9	-1.9
	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.	Jul	8.2%	8.2%	8.2%
Njemačka	IFO indeks poslovne klime (IFO Business climate) Mjesečno istraživanje firmi u Njemačkoj (u oblasti proizvodnje, građevine, veleprodaje i maloprodaje), u pogledu trenutne poslovne klime i očekivanja za narednih 6 mjeseci. Obzirom da je Njemačka „odgovorna“ za ¼ ukupnog BDP-a euro zone, ovaj pokazatelj je značajan indikator ekonomskog zdravlja euro zone kao cjeline.	Avgust	101.8	103.8	101.7
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.	25. Avgust K=1000	212K	213K	210K

Izvor podataka: Bloomberg