

EURUSD ↓ 1.2179

At 19:38 Op 1.2174 HI 1.2179

1.2179/1.2180 TTOL

Value 3/21/06



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	1.1877
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	1.1901
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	1.1884
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**

**(29. oktobar 2018. - 02. novembar 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.Maria'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 Brody, chief investment officer at Bankinvest, discusses investment opportunities in Japan's mobile-phone unit and L'Oréal SAS purchase of Body Shop International Plc.  
Research Analysts' First Quarter Profit  
Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products

LIVE <GO> Events

Event	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 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 fIYC1 I2  
For US swap Curve, type fIYC1 I52 <G

**Podgorica, 07. novembar 2018. godine**

## FX VIJESTI

### EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je tokom prva tri dana ove izvještajne nedelje zabilježio silazni trend kretanja. Na slabljenje eura u odnosu na američki dolar uticala je objava lošijih podataka o BDP-u euro zone za treći kvartal, kao i pad maloprodaje u Njemačkoj. Pozitivni podaci sa tržištu rada SAD-a, dodatno su oslabili kurs. Naime, ADP nacionalni izvještaj SAD-a o zaposlenosti je pokazao da su platni spiskovi u oktobru prošireni za 227 hiljada tokom oktobra, dok je očekivan rast od 187 hiljada. Pred kraj nedelje kurs EUR/USD se na kratko oporavio, uslijed pada ISM indeksa koji mjeri aktivnost u proizvodnom sektoru SAD-a. Ova izvještajna nedelja je završena ponovnim slabljenjem kursa. Dolar je ojačao u odnosu na evropsku valutu, zbog mogućeg dogovora između SAD-a i Kine. U prilog jačanju dolara takođe su išli bolji od očekivanih podaci sa američkog tržišta rada.

### EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Početkom nedelje kurs EUR/GBP je imao tendenciju rasta, kako je politička neizvjesnost po pitanju Brexita i dalje uticala na britansku valutu, dok je s druge strane kreditna agencija

Standard and Poor's dala izjavu da bi ne postizanje dogovora po pitanju Brexita najvjerovatnije imalo za posledicu uvođenje UK u recesiju koja bi mogla da traje i duže od godinu dana. Od srijede se bilježi strmiji pad kursa. Sterling je ojačao u odnosu na euro kako je britanski sekretar Dominic Raab ukazao da su pregovori oko razdvajanja UK i EU „na vidiku“ (očekuje se finalizacija 21. novembra). Investitori su povećali svoja očekivanja da finansijske institucije u UK neće izgubiti privilegije pristupa EU, što je dodatno ojačalo sterling. Nakon sastanka BoE koji je održan u četvrtak, kurs EUR/GBP je nastavio da slabi, kako je visina kamatne stope zadržana na istom nivou, a ovom prilikom je i ukazano, da ukoliko Brexit bude išao glatko, da bi tempo rasta kamatnih stopa u zemlji mogao biti brži. U petak je kurs EUR/GBP bio stabilan.

### EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je tokom većeg dijela ove izvještajne nedelje imao uzlazni trend kretanja. Na rast kursa uticao je oporavak cijena akcija na američkim berzama, kao i spekulacije o mogućem trgovinskom dogovoru SAD-a i Kine, što je smanjilo tražnju za sigurnim sredstvima. Takođe, na sastanku Banke Japana, održanom ove nedelje, je rečeno da ova banka još uvijek neće žuriti sa obustavom programa kvantitativnih olakšica. U noći između srijede i četvrtka kurs je na kratko oslabio, zbog porasta tražnje za sigurnim sredstvima. Međutim do kraja nedelje, ponovo je nastavljen uzlazni trend kretanja kursa EUR/JPY.

**Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta**

	<b>29.10.2018.<sup>1</sup></b>	<b>02.11.2018.<sup>2</sup></b>	<b>% Promjena</b>
EUR/USD	1.1403	1.13880	-0.13
EUR/GBP	0.88863	0.87797	-1.20
EUR/JPY	127.60	128.920	1.03
EUR/AUD	1.60822	1.58332	-1.55
EUR/CHF	1.13759	1.14258	0.44
USD/JPY	111.91	113.200	1.15
GBP/USD	1.2828	1.29700	1.11

**Tabela br. 2 - Pregled referentnih kamatnih stopa vodećih centralnih banaka**

<b>Centralna banka</b>	<b>Referentna kamatna stopa</b>	<b>Visina referentne kamatne stope</b>	<b>Naredno zasijedanje</b>
European Central Bank	„ECB main refinancing rate“	0.00%	13.12.2018.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	2.25%	08.11.2018.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	20.12.2018.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.75%	20.12.2018.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	13.12.2018.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	1.75%	05.12.2018.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	1.50%	06.11.2018.

Centralna banka Engleske nije mijenjala visinu kamatne stope na redovnom zasijedanju koje je održano u četvrtak, a isti slučaj je i sa Centralnom bankom Japana.

**Tabela br. 3 – Eonia i Euribor**

	<b>29.10.2018.<sup>1</sup></b>	<b>02.11.2018.<sup>2</sup></b>	<b>Promjena u baznim poenima</b>
Eonia	-0.369	-0.362	0.70
Euribor 1W	-0.376	-0.376	0.00
Euribor 1M	-0.369	-0.368	0.10
Euribor 3M	-0.318	-0.318	0.00
Euribor 6M	-0.259	-0.258	0.10
Euribor 12M	-0.148	-0.148	0.00

<sup>1</sup> Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

<sup>2</sup> Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

## EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinosi na njemačke državne obveznice su gotovo tokom cijelog ovog perioda bilježili rast, s tim da je do najvećeg skoka došlo na samom otvaranju nedelje. Naime, tada je Angela Merkel, nakon loših rezultata na regionalnim izborima, potvrdila da se neće kandidovati za kancelara nakon isteka ovog mandata, kao i da će se povući sa čela svoje partije u decembru. U ostatku sedmice je takođe bio prisutan trend rasta prinosa na njemačke državne obveznice i to kako je oporavak cijena akcija na globalnim tržištima uticao da se smanji tražnja za sigurnim sredstvima. Prinosi na njemačke 10-godišnje obveznice su se na samom kraju nedelje našli na nivou od 0.428%.

## AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinosi na američke državne obveznice su tokom ovog izvještajnog perioda ostvarili rast. Do rasta prinosa je došlo kako su se cijene akcija u SAD-u oporavile, što je uticalo da se tražnja za sigurnim sredstvima smanji. Druga dva faktora koja su uticala da tokom ove sedmice porastu prinosi na američke obveznice su: pozitivni podaci o ekonomiji SAD-a, kao i ublažavanja tenzija oko trgovinskog rata SAD-a i Kine. Naime, podaci o zaposlenima, koji ne uključuju zaposlene u poljoprivredi, su pokazali da je broj radnih mjesta u oktobru porastao za 250 hiljada, što je više od očekivanog nivoa. Sa druge strane predsjednik SAD-a je ublažio retoriku i izjavio da je moguće postizanje zadovoljavajućeg trgovinskog dogovora sa Kinom. Prinosi na 10-godišnje američke državne obveznice su se na kraju nedelje našli na nivou od 3.21%.

## ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je tokom prva tri dana ove izvještajne nedelje imala silazni trend kretanja, kako su se cijene akcija ponovo našle u pozitivnoj teritoriji i uslijed jačanja američke valute. Cijena ovog plemenitog metala je zabilježila rast krajem nedelje.

## NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je tokom ove izvještajne nedelje imala silazni trend kretanja. Zabrinutost po pitanju moguće nestašice nafte nakon uvođenja energetske sankcija Iranu od strane SAD-a, prerasla je u zabrinutost da bi uslijed uvećanja proizvodnje članica OPEC-a (prije svega se misli na Saudijsku Arabiju i Rusiju), moglo doći do prezasićenosti globalnog tržišta naftom. Takođe je bio pristutan rast zaliha nafte u SAD-u.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 29.10.2018. – 02.11.2018.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
SAD	<p><b>Zahtjevi nezaposlenih za primanje socijalne pomoći (Initial Jobless Claims)</b> Mjeri promjene u broju zaposlenih ljudi u SAD-u. Rast ovog indikatora ima pozitivni uticaj na potrošnju potrošača što stimulise ekonomski rast.</p>	Oktobar K= 1.000	187 K	227 K	230 K
	<p><b>ISM Proizvodnja (ISM Manufacturing)</b> Ovaj pokazatelj procjenjuje stanje američke industrije ispitivanjem izvršilaca o njihovim očekivanjima po pitanju buduće proizvodnje, novih narudžbi, zaliha, zaposlenosti i isporuka.</p>	Oktobar	59.0	57.7	59.8
Njemačka	<p><b>Maloprodaja (Retail Sales)</b> Mjeri promjene u prodaji maloprodajnog sektora u Njemačkoj.</p>	Septembar MoM% (YoY%)	0.5% (1.0%)	0.1% (-2.6%)	-0.1% (1.6%)
Euro zona	<p><b>Bruto domaći proizvod (GDP)</b> 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>	3Q QoQ% (YoY%)	0.4% (1.8%)	0.2% (1.7%)	0.4% (2.1%)

Izvor podataka: Bloomberg