

EURUSD ↓ 1.2179

At 19:38 Op 1.2174 HI 1.2179

1.2179/1.2180 TTOL

Value 3/21/06

Market

Currency

1/4

Range 3/17/05 - 3/17/06

Upper Chart: Market Price



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	1.1877
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	1.1914
F 3/10	1.1894	F 2/17	1.1909
T 3/ 9	1.1909	T 2/16	1.1851
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**

(02. septembar 2019. - 06. septembar 2019.)

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, last...  
Jean Shams: Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products  
Japanese mobile-phone unit and L'Oréal's purchase of Body Shop International Plc.  
Bloomberg TV Live | Bloomberg Radio Live | All Audio/Video Reports

13)	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)	Borders 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 1P-Har-06 19 12 28

USD INTEREST 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	-0.17
4) 4 YR	5.0620	5.0740	5.0680	+0.0250	24) 4 YR	44.38	45.63	45.00	-0.10
5) 5 YR	5.0860	5.0920	5.0890	+0.0235	25) 5 YR	48.25	49.25	48.75	+0.25
6) 6 YR	5.1100	5.1130	5.1105	+0.0170	26) 6 YR	49.50	50.50	50.00	+0.30
7) 7 YR	5.1300	5.1350	5.1325	+0.0170	27) 7 YR	50.50	51.50	51.00	+0.40
8) 8 YR	5.1470	5.1530	5.1500	+0.0160	28) 8 YR	51.13	52.13	51.63	+0.33
9) 9 YR	5.1620	5.1680	5.1640	+0.0135	29) 9 YR	51.75	52.75	52.25	+0.45
10) 10 YR	5.1780	5.1830	5.1805	+0.0175	30) 10 YR	52.25	53.25	52.75	+0.50
11) 15 YR	5.2370	5.2430	5.2400	+0.0145	31) 15 YR	57.00	58.00	57.50	+0.50
12) 20 YR	5.2670	5.2720	5.2690	+0.0130	32) 20 YR	58.63	59.88	59.25	+0.15
13) 30 YR	5.2750	5.2840	5.2795	+0.0190	33) 30 YR	57.38	58.63	58.00	+0.20

Change on day  
IYC4 I52<GO>  
Change on Month  
IYC6 I52<GO>

Podgorica, 11. septembar 2019. godine

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

## FX VIJESTI

### EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Početak ove izvještajne nedelje **kurs EUR/USD** je slabio. Euro je pao na 2-godišnji minimum u odnosu na američku valutu, uslijed jačanja dolara zbog neizvjesnosti oko planiranja novih trgovinskih pregovora SAD-a i Kine. Na slabljenje eura uticalo je očekivanje investitora da će na sastanku ECB-a 12. septembra biti uvedene nove monetarne olakšice i smanjenje kamatne stope. U nastavku nedelje kurs EUR/USD se oporavio, kako su sredinom nedelje u SAD-u objavljeni slabiji od očekivanih ekonomski podaci i kako se očekuje novi sastanak FED-a i moguće ponovno smanjenje referentne kamatne stope.

### EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

**Kurs EUR/GBP** je početkom nedelje rastao kako neizvjesnost povodom Brexit-a vrši pritisak na britansku valutu. U utorak nakon što je glasanje u britanskom parlamentu završeno, kurs je oslabio i silazni trend

kretanja nastavljen je do kraja izvještajne nedelje. Opozicija vlade Velike Britanije je dobila većinu u parlamentu prilikom izglasavanja zakona koji će spriječiti napuštanje EU bez postignutog sporazuma.

### EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

**Kurs EUR/JPY** je tokom ovog perioda izvještavanja imao sličan trend kretanja kao kurs EUR/USD. Euro je početkom nedelje bio pod pritiskom, kako ekonomski podaci iz euro zone ukazuju na opadanje privredne aktivnosti, što samo podstiče očekivanja investitora da će se na sastanku ECB-a sledeće nedelje uvesti nova runda otkupa obveznica i moguće smanjenje referentne kamatne stope. Do kraja nedelje kurs EUR/JPY se oporavio. Jen je slabio u odnosu na euro i dolar, uslijed rasta optimizama investitora u nove trgovinske pregovore SAD-a i Kine kojima se može završiti aktuelni trgovinski rat.

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

	02.09.2019. <sup>1</sup>	06.09.2019. <sup>2</sup>	% Promjena
EUR/USD	1.09820	1.10290	0.43
EUR/GBP	0.90415	0.89788	-0.69
EUR/JPY	116.830	117.890	0.91
EUR/AUD	1.63150	1.61133	-1.24
EUR/CHF	1.08880	1.08918	0.03
USD/JPY	106.280	106.92	0.60
GBP/USD	1.21560	1.2283	1.04

**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%	12.09.2019.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	2.25%	18.09.2019.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	19.09.2019.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.75%	19.09.2019.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	19.09.2019.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	1.75%	04.10.2019.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	1.00%	03.09.2019.

**Tabela br. 3 – Eonia i Euribor**

	02.09.2019. <sup>1</sup>	06.09.2019. <sup>2</sup>	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.359	-0.362	-0.30
Euribor 1W	-0.403	-0.403	0.00
Euribor 1M	-0.427	-0.452	-2.50
Euribor 3M	-0.433	-0.437	-0.40
Euribor 6M	-0.428	-0.423	0.50
Euribor 12M	-0.383	-0.358	2.50

<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 10-godišnje državne od utorka bilježe rast koji se zadržao sve do četvrtka (prinos je sa -0.73% porastao na -0.57%). Podaci o proizvodnji SAD-a koji nisu ispunili očekivanja, kao i spekulacije da će se Pokret pet zvjezdica složiti sa Demokratskom partijom oko nove koalicione vlade u Italiji, su doveli do rasta prinosa. Odluka Hong Konga da povuče nacrt zakona o izručenju Kini i prvi korak u britanskom parlamentu, koji je učinjen za odlaganje Brexit-a bez dogovora, su u nastavku nedelje uticali da prinosi na njemačke obveznice nastave da rastu. U petak su pomenuti prinosi zabilježili blagi pad, zbog slabih podataka iz SAD-a.

## AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

U ponedjeljak je tržište u SAD-u bilo zatvoreno uslijed praznika Labor Day. Nakon otvaranja tržišta prinosi su bili kolebljivi i nisu bilježili veće promjene. U četvrtak je došlo do rasta prinosa na dugoročne obveznice, kako su SAD i Kina planirale da otpočnu nove trgovinske pregovore u predstojećim nedeljama, što se odrazilo i na rast cijena akcija na berzama u SAD-u. Na samom kraju nedelje mješoviti podaci sa tržišta rada SAD-a su uticali da prinosi na 10-godišnje američke obveznice imaju volatilan trend kretanja.

## ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Početak izvještajne nedelje cijena zlata je bila stabilna, da bi nakon toga imala rastući trend kretanja, uslijed pojačane tražnje za sigurnim sredstvima, kako je na tržištu vladala zabrinutost oko slabosti u ekonomiji na globalnom nivou. Podaci o proizvodnom sektoru SAD-a nisu ispunili očekivanja, pa je i to bio razlog zbog kojeg je cijena zlata rasla. U četvrtak je došlo do oštrijeg pada cijene ovog plemenitog metala, uslijed spekulacija oko popuštanja tenzija u pregovorima SAD-a i Kine, kao i objave ohrabrujućih ekonomskih podataka u SAD-u (povećan je broj zaposlenih lica; došlo je do rast fabričkih narudžbi). Posljednjeg dana je zabilježeno slabljenje cijene.

## NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je početkom nedelje bila prilično stabilna, da bi u srijedu u poslijepodnevnom časovima naglo porasla, nakon što je američka ambasada objavila plan sa kojim se inteziviraju sankcije prema Iranu, a i ministar za energetiku Rusije je izjavio da će u septembru biti smanjena proizvodnja. U četvrtak je pad zaliha, koji je bio veći od očekivanja, bio razlog zbog kojeg je cijena nafte porasla. Posljednjeg dana je, takođe, zabilježen rastući trend cijene kako je predsjednik Fed-a izjavio da su izgledi za SAD i svjetsku ekonomiju takvi da će nastaviti sa skromnim rastom, ali da će centralna banka nastaviti da prati rizike koji postoje i koji bi mogli da promjene stanje.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 02.09.2019. – 06.09.2019.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	<p><b>PMI kompozitni indeks (Markit Eurozone Composite PMI)</b> Ovo istraživanje prati mišljenja menadžera nabavke u proizvodnom, građevinskom i/ili uslužnom sektoru. Indeks se dobija iz rezultata upitnika u vezi sa proizvodnjom, narudžbama, zalihama, zaposlenošću, cijenama itd.</p> <p><b>Indeks proizvodnih cijena euro zone (PPI)</b> Mjeri promjene u prodajnim cijenama dobara i usluga koje koriste proizvođači euro zone. Proizvođači veće troškove prenose na potrošače kroz maloprodajne cijene, pa je PPI značajan kao rani indikator inflacije. 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><b>Maloprodaja euro zone (Euro-zone Retail sales)</b> Ovaj pokazatelj mjeri aktivnost koja se odnosi na obim maloprodajne trgovine (ne odnosi se na motorna vozila i motocikla).</p>	Avgust	47.0	47.0	47.0
		Jul MoM% (YoY%)	0.2% (0.2%)	0.2% (0.2%)	-0.6% (0.7%)
		Jul MoM% (YoY%)	-0.6% (2.0%)	-0.6% (2.2%)	1.2% (2.8%)
Njemačka	<p><b>PMI Proizvodnja (PMI Manufacturing)</b> Mjera za sve aktivnosti proizvodnog sektora u Njemačkoj. Ispitivanjem o prodaji i outlook-u u pogledu zaposlenosti, istraživanje obezbeđuje korisne informacije o poslovnoj klimi koja može voditi rastu na području zaposlenja, output-a i potrošnje. PMI istraživanje je rezultat intervjua poslovnih rukovodilaca.</p>	Avgust	43.6	43.5	43.6
SAD	<p><b>ISM proizvodni indeks (ISM Manufacturing)</b> Ovaj indeks je zasnovan na ispitivanju više od 300 proizvodnih firmi u pogledu zaposlenosti, proizvodnih zaliha, novih narudžbi i isporuka od strane dobavljača, i prati stanje u nacionalnoj proizvodnoj industriji.</p>	Avgust	51.3	49.1	51.2

Izvor podataka: Bloomberg