



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	1.1902
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
(07. oktobar 2019. - 11. oktobar 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.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
- Japan's Kato: Japan's Economy Outlook
- Daniel Broby: chief investment officer at Bankinvest, talks about bank's Japanese mobile-phone unit and L'Oréal SAs purchase of Body Shop International Plc.
- 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 17-Mar-06 19:27:28

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	-.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, 16. oktobar 2019. godine

FX VIJESTI

EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD u prvom dijelu nedelje nije bilježio veće promjene i u prosjeku se kretao oko 1.0975. Od srijede popodne kurs EUR/USD ima trend rasta uslijed spekulacija da bi Fed na oktobarskom zasjedanju mogao još jednom da smanji kamatnu stopu, a i predsjednik ove institucije je ukazao na moguću kupovinu obveznica da bi se izbjegla skorašnja negativna kretanja na tržištu novca. Optimizam u pogledu rešavanja odnosa između SAD-a i Kine, kao i rasta očekivanja da će Britanija uspijeti da izađe iz EU sa postignutim dogovorom, su do kraja nedelje bili razlozi zbog kojih je kurs rastao.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je u većem dijelu nedelje imao blago rastući trend kretanja uglavnom zbog neizvjesnosti koja je vladala na tržištu oko

Brexit-a. Volatilnost sterlinga u ovom periodu je bila manja nego inače zbog optimizma da bi bi moglo doći do dodatnog produženja roka za izlazak UK iz EU. U četvrtak, u popodnevним časovima kurs EUR/GBP je zabilježio oštar pad kako se tržište "nadalo" da su Britanija i EU sve bliže dogovoru. Premijer Velike Britanije, Boris Johnson i irski premijer, Leo Eric Varadkar, su u zajedničkoj izjavi rekli da obojica vjeruju da je dogovor oko Brexit-a u interesu svakoga, a složili su se i oko toga da mogu da vide "put" do mogućeg dogovora.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY početkom nedelje nije bilježio značajnije promjene, da bi krajem nedelje porastao kako su mediji prenijeli da je Kina još uvijek raspoložena da postigne parcijalni trgovinski dogovor sa SAD-om, što je povećalo optimizam da će se odnos između ove dvije sile regulisati, a samim tim i smanjilo tražnju za sigurnim sredstvima.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	07.10.2019. ¹	11.10.2019. ²	% Promjena
EUR/USD	1.0979	1.10420	-0.57
EUR/GBP	0.89083	0.87235	2.07
EUR/JPY	117.39	119.710	-1.97
EUR/AUD	1.62144	1.62546	-0.24
EUR/CHF	1.09273	1.10057	-0.72
USD/JPY	106.94	108.290	-1.26
GBP/USD	1.2331	1.26680	-0.57

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%	24.10.2019.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	2.00%	30.10.2019.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	31.10.2019.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.75%	07.11.2019.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	12.12.2019.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	1.75%	30.10.2019.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	0.750%	05.11.2019.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	07.10.2019. ¹	11.10.2019. ²	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.468	-0.465	0.30
Euribor 1W	-0.502	-0.496	0.60
Euribor 1M	-0.474	-0.473	0.10
Euribor 3M	-0.423	-0.418	0.50
Euribor 6M	-0.389	-0.358	3.10
Euribor 12M	-0.336	-0.303	3.30

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinosi na 10-godišnje njemačke državne obveznice su tokom ove sedmice ostvarili oštar rast, i to sa nivoa od -0.60%, na nivo od -0.44%. Rast prinosa na njemačke obveznice je bio izražen u drugom dijelu izvještajnog perioda i bio je izazvan prije svega rastom optimizma da će Kina i SAD učiniti napredak u pregovorima o trgovini. Ovome je išla u prilog i izjava predsjednika SAD-a da će se sastati sa kineskim premijerom kako bi se nastavili pregovori.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinosi na američke državne 10-godišnje obveznice su tokom ove nedelje porasli, s tim da je rast prinosa bio izraženiji u drugom dijelu izvještajnog perioda. Do rasta prinosa je došlo kako je zapisnik sa posljednjeg zasjedanja FED-a pokazao da su zvaničnici te institucije zabirnuti u pogledu očekivanja tržišta u pravcu daljeg smanjenja kamatnih stopa, kao i projekcija FED-a, koje ne idu toliko daleko u pravcu dodatnih smanjenja. Takođe, optimizam tržišta da će Kina i SAD napraviti progres u pregovorima o trgovini je uticao da prinosi na američke obveznice dodatno porastu. Na kraju sedmice prinosi na 10-godišnje obveznice su se našli na nivou od 1.73%.

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Na samom početku izvještajne sedmice cijena zlata je pala kako se približavalo pregovaranje Kine i SAD-a o pitanju trgovine. Tokom naredna dva dana cijena ovog plemenitog metala je bila stabilna, da bi od četvrtka počela da bilježi oštar pad kako se javio optimizam da bi Kina i SAD mogli da naprave izvjestan napredak u pregovorima.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je tokom prva dva dana ove sedmice slabila, da bi od sredine sedmice počela da bilježi rast. Do rasta cijene ovog energenta je došlo nakon što je jedan od iranskih tankera eksplodirao u blizini Saudijske Arabije, što je izazvalo strahove u pogledu novih sukoba u tom regionu. Cijenu nafte je dodatno ojačala vijest da Kina i SAD uspijevaju da postignu napredak u pregovorima o trgovini.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 07.10.2019. – 11.10.2019.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Francuska	Industrijska Proizvodnja (Industrial production) Mjeri promjene u obimu outputa proizvedenih u proizvodnom, uslužnom i rudarskom sektoru.	Avgust MoM% (YoY%)	0.3% (0.1%)	-0.9% (-1.4%)	0.3% (-0.2%)
Velika Britanija	Industrijska Proizvodnja (Industrial production) Mjeri proizvodni output sektora za energetiku, fabrika i rudnika. Na kratak rok ovaj indikator je veoma značajan jer pokazuje jačinu industrijske aktivnosti UK. Rastuća industrijska proizvodnja ukazuje na povećanje proizvodnje i ekonomsku ekspanziju, što je "zdravo" za sterling.	Avgust MoM% (YoY%)	0.1% (-0.8%)	-0.6% (-1.8%)	0.1% (-0.9%)
	Prizvodnja (Manufacturing) Mjesečno istraživanje o proizvodnoj aktivnosti i njenom budućem outlook-u. Veći indeks koji mjeri ovu aktivnost ukazuje na optimističniji ekonomski outlook.	Avgust MoM% (YoY%)	0.2% (-0.4%)	-0.7% (-1.7%)	0.3% (-0.6%)
Italija	Maloprodaja (Retail Sales) Mjeri promjene u prodaji maloprodajnog sektora u Italiji.	Avgust MoM% (YoY%)	0.1% (2.3%)	-0.6% (0.7%)	-0.5% (2.6%)
Njemačka	Fabričke narudžbe (Factory Orders) Fabričke narudžbe obezbjeđuju dosta opsežan pogled na proizvodni sektor.	Avgust MoM%	-0.3%	-0.6%	-2.7%
	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno njemačko domaćinstvo.	Septembar MoM% (YoY%)	0.0% (1.2%)	0.0% (1.2%)	0.0% (1.2%)
SAD	Broj obraćanja zbog socijalne isplate za nezaposlenost (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.	Oktobar 25 K=1.000	220 K	210 K	219 K
	Indeks proizvodnih cijena (PPI) Ocjenjuje prosjek promjene cijena određenih proizvođača u svim fazama proizvodnje, ne uključuje uvezenu robu, usluge i porez. Indeks se smatra pokazateljem buduće inflacije.	MoM% (YoY%)	0.2% (2.2%)	0.0% (2.0%)	0.4% (2.3%)

Izvor podataka: Bloomberg