

EURUSD ↓ 1.2179

At 19:38 Op 1.2174 HI 1.2179

1.2179/1.2180 TTOL

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	1.1881
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

(11. mart 2019. - 15. mart 2019.)

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.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 Kuroki: Japan's Economy
Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products
Daniel Broby, chief investment officer at Bankinvest, talks about bank
Japanese mobile-phone unit and L'Oréal SAS purchase of Body Shop International Plc.
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 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	🔊

USD INTEREST RATE SWAPS					RISK SPREADS				
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

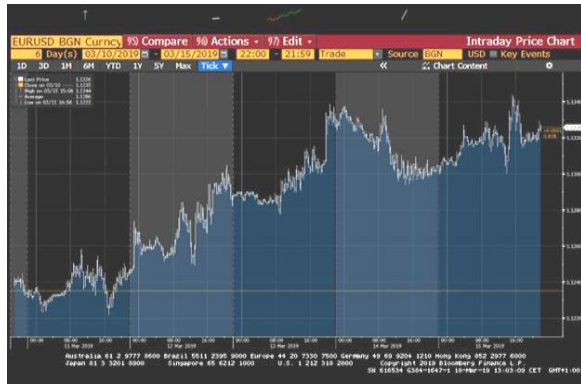
Change on day
IYC4 I52<GO>
Change on Month
IYC6 I52<GO>

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, 20. mart 2019. godine

FX VIJESTI

EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je rastao tokom ovog izvještajnog perioda. Član borda ECB-a, Benoit Coeure, je izjavio da centralna banka euro zone ne vidi u ovom trenutku znakove recesije i dodao da će inflaciji biti potreban duži period prije nego što dostigne ciljanih 2%, ali da to u ovom trenutku ne znači da je potrebno da se ponovno započne sa programom kupovine obveznica, što je euro ojačalo u odnosu na dolar. U nastavku nedelje su objavljeni podaci o inflaciji SAD-a koji nisu ispunili očekivanja sa jedne strane, dok su s druge objavljeni ohrabrujući podaci o industrijskoj proizvodnji euro zone, pa je euro dodatno ojačao. U petak se kurs EUR/USD blago kolebao.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je na samom početku ove izvještajne nedelje ostvario pad zbog optimizma da je konačno napravljen progres u pregovorima EU i UK o Brexit-u. Međutim, već narednog dana je došlo do skoka u kretanju ovog kursa i to kako je u parlamentu Velike Britanije odbijen

sporazum Terese Mej. U ostatku sedmice britanska valuta je jačala u odnosu na euro i to kako je parlament UK odlučio da ta zemlja neće izaći iz EU bez prethodno postignutog sporazuma o izlasku. Teresa Mej je uspjela da dobije podršku da odgodi krajni rok za Brexit što je dodatno ojačalo britansku funtu.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je ove izvještajne nedelje imao rastući trend kretanja, sa 125.00 kurs je porastao na 126.50. Rast cijena akcija na berzama, kao i očekivanja da bi vlada Japana mogla da umanjí prognoze u pogledu ekonomskog rasta i da nagovjesti mogućnost dodatnog monetarnog popuštanja na predstojećem sastanku, su smanjili tražnju za jenom. Na redovnom zasijedanju Banke Japana koje je održano u petak, je odlučeno da se ne mijenja način dosadašnjeg vođenja monetarne politike, ali je ukazano na povećanu slabost u oblastima izvoza i proizvodnje, koje se odrazilo na Japan, uslijed usporavanja ekonomije na globalnom nivou. Kurs pomenutog dana nije bilježilo veće promjene u svom kretanju.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	11.03.2019. ¹	15.03.2019. ²	% Promjena
EUR/USD	1.1235	1.1326	0.81
EUR/GBP	0.86303	0.86209	-0.11
EUR/JPY	124.88	126.27	1.11
EUR/AUD	1.59457	1.59849	0.25
EUR/CHF	1.13238	1.13487	0.22
USD/JPY	111.17	111.48	0.28
GBP/USD	1.3015	1.3290	2.11

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%	10.04.2019.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	2.50%	20.03.2019.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	25.04.2019.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.75%	21.03.2019.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	21.03.2019.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	1.75%	24.04.2019.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	1.50%	02.04.2019.

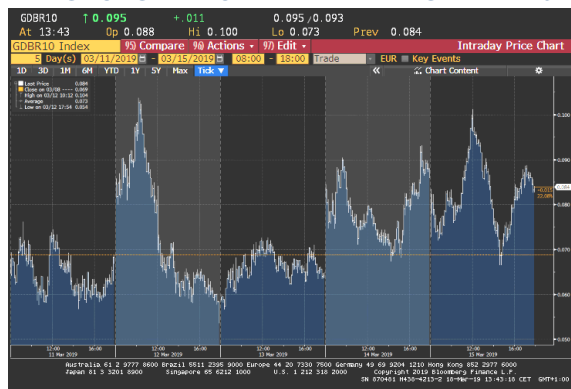
Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	11.03.2019. ¹	15.03.2019. ²	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.369	-0.366	0.30
Euribor 1W	-0.375	-0.376	-0.10
Euribor 1M	-0.367	-0.368	-0.10
Euribor 3M	-0.308	-0.309	-0.10
Euribor 6M	-0.232	-0.232	0.00
Euribor 12M	-0.109	-0.109	0.00

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 nedjelje prinosi na njemačke 10-godišnje državne obveznice nisu ostvarili veće promjene. U utorak su prinosi na pomenute obveznice pali sa 0.10% na 0.05%, uslijed neizvjesne situacije oko Brexit-a. Sredinom nedjelje prinosi na njemačke dugoročne državne obveznice su bili relativno stabilni i kretali su se oko 0.065%. Do kraja nedjelje prinosi na njemačke obveznice su se kolebali u susret aukcijama koje su trebale da se održe u Španiji, Francuskoj, Njemačkoj i Belgiji, kao i zbog volatilnog kretanja cijena akcija na tržištima. Prinosi na 10-godišnje njemačke obveznice su se na kraju nedjelje kretali na nivou od 0.084%.

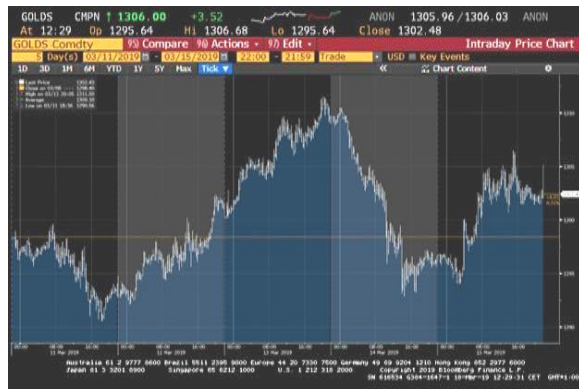
AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinosi na američke 10-godišnje državne obveznice su prvog dana ove izvještajne nedjelje blago porasli kako su se cijene akcija oporavile u SAD-u. Već sledećeg dana prinosi na ove obveznice su pali sa 2.67% na 2.60%, zbog slabijih od očekivanja podataka o inflaciji u SAD-u, kao i situacije oko Brexit-a. Tokom srijede i četvrtka prinosi na američke obveznice nisu ostvarili značajnije promjene, da bi poslednjeg dana ove izvještajne nedjelje pali, uslijed blagih podataka o proizvodnji SAD-a. Prinosi na 10-godišnje američke obveznice su se na kraju nedjelje kretali na nivou od 2.587%.

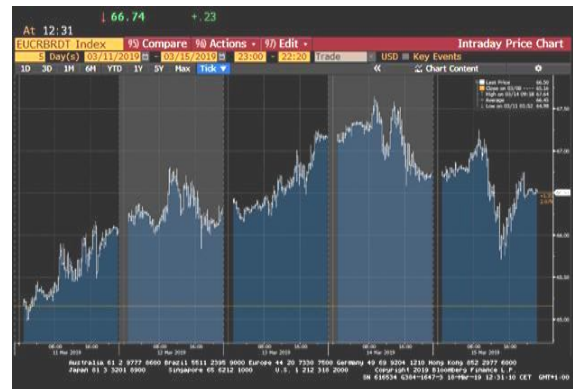
ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je na samom početku nedelje bila u padu kako je tražnja za sigurnim sredstvima bila smanjena nakon što je glavni ekonomski savjetnik predsjednika SAD-a izjavio da je veliki progres učinjen u trgovinskim pregovorima sa Kinom. U nastavku nedelje cijena zlata je rasla, nakon što je objavljen izvještaj koji je pokazao da je inflacija u SAD-u u februaru usporena, kao i zbog neizvjesne situacije u Velikoj Britaniji koja je vladala zbog nemogućnosti da se postigne dogovor u pogledu Brexit-a. Slabljenje dolara u srijedu je dovelo do povećane tražnje za ovim plemenitim metalom. Sledećeg dana se kurs američkog dolara oporavio, pa je cijena zlata pala na dnevnom nivou (cijena je sa \$1311 po unci pala na \$1292 po unci). Na samom kraju nedelje cijena zlata se oporavila i našla na nivou od \$1302 po unci.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je tokom većeg dijela nedelje rasla, a glavni razlog za to je bila izjava Saudijske Arabije da planira zajedno sa svojim saveznicima da ograniči proizvodnju ovog energenta kako bi se uticalo na zalihe, a tu je bila i nestabilna situacija u Venecueli koja je dodatno podigla vrijednost ovog energenta. U četvrtak je u SAD-u došlo do pada zaliha sirove nafte i goriva, što je povećalo optimizam da se globalni viškovi ovog energenta smanjuju, pa je i cijena nafte porasla. Poslednjeg dana se cijena nafte kolebala.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 11.03.2019. – 15.03.2019.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Velika Britanija	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.	Januar MoM%	0.2%	0.5%	-0.4%
Njemačka	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno njemačko domaćinstvo.	Februar MoM%	0.5%	0.4%	0.5%
Euro zona	Industrijska Proizvodnja (Industrial production) Mjeri promjene u obimu outputa proizvedenih u proizvodnom, uslužnom i rudarskom sektoru.	Januar MoM%	1.0%	1.4%	-0.9%
SAD	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno njemačko domaćinstvo.	Februar MoM%	0.2%	0.2%	0.0%
	Maloprodaja (Retail Sales) Mjeri promjene u prodaji maloprodajnog sektora.	Januar MoM%	0.0%	0.2%	0.0%

Izvor podataka: Bloomberg