

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



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	1.1914
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
(21. oktobar 2019. - 25. 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 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 Mubarek: 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
US Semi 30/360				
2) 2 YR	5.0670	5.0800	5.0755	+0.0305
3) 3 YR	5.0500	5.0720	5.0610	+0.0330
4) 4 YR	5.0620	5.0740	5.0680	+0.0250
5) 5 YR	5.0860	5.0920	5.0890	+0.0235
6) 6 YR	5.1100	5.1130	5.1105	+0.0170
7) 7 YR	5.1300	5.1350	5.1325	+0.0170
8) 8 YR	5.1470	5.1530	5.1500	+0.0160
9) 9 YR	5.1620	5.1680	5.1640	+0.0135
10) 10 YR	5.1780	5.1830	5.1805	+0.0175
11) 15 YR	5.2370	5.2430	5.2400	+0.0145
12) 20 YR	5.2670	5.2720	5.2690	+0.0130
13) 30 YR	5.2750	5.2840	5.2795	+0.0190

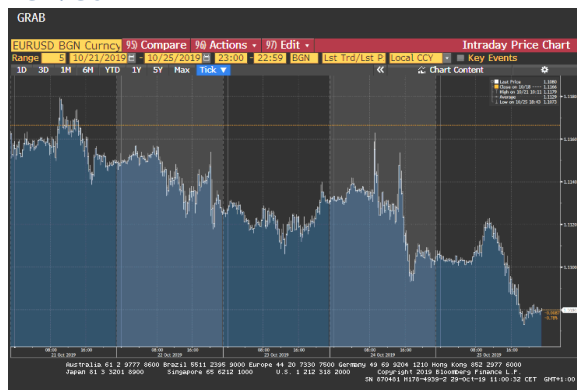
RATE SWAPS				
Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng
US SPREADS				
22) 2 YR	42.88	44.13	43.50	--
23) 3 YR	41.50	42.75	42.13	-.17
24) 4 YR	44.38	45.63	45.00	-.10
25) 5 YR	48.25	49.25	48.75	+.25
26) 6 YR	49.50	50.50	50.00	+.30
27) 7 YR	50.50	51.50	51.00	+.40
28) 8 YR	51.13	52.13	51.63	+.33
29) 9 YR	51.75	52.75	52.25	+.45
30) 10 YR	52.25	53.25	52.75	+.50
31) 15 YR	57.00	58.00	57.50	+.50
32) 20 YR	58.63	59.88	59.25	+.15
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, 30. oktobar 2019. godine

FX VIJESTI

EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je ove izvještajne nedelje imao opadajući trend kretanja. Na početku nedelje razlog slabljenja kursa je bila prijetnja britanskog premijera Borisa Johnsona da će da odustane od pokušaja da progura Brexit dogovor u parlamentu i da predje direktno na izbore "Get Brexit Done". Na sve to je uticala i objava slabih ekonomskih podataka koji su pristigli iz Francuske, Njemačke i euro zone. Nakon sastanka ECB-a kurs je nastavio da slabi. Na samom kraju nedelje tražnja za eurom je bila oslabljena uslijed odluke da je Brexit odložen za naredni period.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je na samom početku nedelje slabio zbog optimizma da će premijer Velike Britanije da uspije da osigura parlamentarnu podršku za Brexit.

Već sledećeg dana je kurs imao rastući trend kretanja pošto su zakonodavci podržali predlog Brexit-a Borisa Johnsona koji je prethodne nedelje postignut sa EU, ali se nisu složili oko vremenskog rasporeda koji se odnosi na prolazak legislative koja je neophodna za ratifikovanje Brexit dila (Johnson je tražio ubrzanu verziju ratifikovanja, kao i druge zakonske procedure, dok su predstavnici parlamenta tražili više vremena). U četvrtak je kurs ponovo rastao, zbog izjave Maria Draghija da su male šanse da dodje do Brexit-a bez dogovora. U petak nije bilo većih oscilacija u kretanju kursa.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je imao volatiln trend kretanja ovog izvještajnog perioda uglavnom zbog i dalje neizvjesne situacije oko trgovinskog rata između Kine i SAD-a, kao i pitanja Brexit-a. Na samom kraju nedelje i loši podaci o profitu industrijskih kompanija u Kini, koji su rezultat loših odnosa sa SAD-om, su slabili tražnju za jenom.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	21.10.2019. ¹	25.10.2019. ²	% Promjena
EUR/USD	1.1167	1.10800	-0.78
EUR/GBP	0.86097	0.86372	0.32
EUR/JPY	121.07	120.410	-0.55
EUR/AUD	1.62929	1.62366	-0.35
EUR/CHF	1.100932	1.10190	0.09
USD/JPY	108.45	108.670	0.20
GBP/USD	1.2984	1.28270	-1.21

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%	12.12.2019.
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.

U četvrtak je održan sastanak ECB-a na kome je odlučeno da se visina kamatnih stopa ne mijenja. Nizak nivo kamatnih stopa će se zadržati sve dok se ne vidi da se prognoze inflacije snažno približavaju nivou koji je dovoljno blizu, ali ispod 2%, u okviru projekcijskog horizonta. Kao što je odlučeno na saptembarskom sastanku, neto kupovine će se ponovo pokrenuti u okviru programa kupovine obveznica, mesečnim tempom od 20 mlrd eura počevši od 1. novembra. Savjet očekuje da će se program završiti malo prije nego što ECB počne povećavati ključne kamatne stope. Ovom prilikom je Drahgi izjavio da "slabiji zamah rasta" odlaže snažniji rasta plata i inflacije, i ukazuje da je tržište rada izgubilo određenu snagu.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	21.10.2019. ³	25.10.2019. ⁴	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.462	-0.463	-0.10
Euribor 1W	-0.488	-0.501	-1.30
Euribor 1M	-0.438	-0.441	-0.30
Euribor 3M	-0.407	-0.409	-0.20
Euribor 6M	-0.351	-0.346	0.50
Euribor 12M	-0.298	-0.281	1.70

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

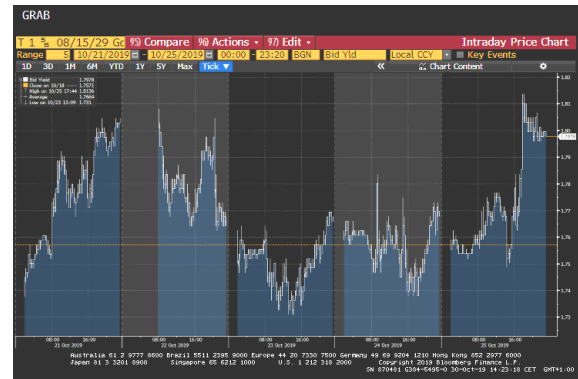
EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinosi na njemačke državne obveznice su slabili do sredine ove izvještajne nedelje. Do pada prinosa je došlo zbog neizvjesne situacije u pogledu Brexit-a. U četvrtak su se prinosi na njemačke državne obveznice bili blago opravali u susret redovnom sastanku ECB-a, međutim, nakon samog sastanka i slabijih prognoza u pogledu rasta ekonomije euro zone u narednom prirodu prinosi su ponovo počeli da slabe. Posljednjeg dana prinosi na njemačke državne obveznice su se oporavili zbog optimizma u pogledu pregovora Kine i SAD-a o trgovini.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Na samom početku ove sedmice prinosi na američke državne obveznice su rasli zbog optimizma u pogledu potencijalnog napretka u odnosima SAD-a i Kine. Međutim, već od narednog dana došlo je do pada prinosa na američke obveznice, koji je trajao sve do sredine ovog izvještajnog perioda. Do pada prinosa je došlo zbog rasta neizvjesnosti u pogledu Brexit-a kako premijer te zemlje nije uspio da osigura podršku u parlamentu u pogledu dogovora o Brexit-u. Od četvrtka, pa sve do kraja sedmice prinosi na ove obveznice su rasli zbog objave Bijele Kuće da su telefonski pregovori sa Kinom o trgovini bili produktivni i da se te dvije zemlje približavaju finalizaciji prve runde pregovora za koju se očekuje da će biti potpisana tokom narednom mjeseca od strane predsjednika SAD-a i Kine.

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je bila stabilna sve do četvrtka, kada počinje trend rasta cijene ovog plemenitog metala. Do rasta cijene zlata je došlo kako ECB nije mjenjao kamatnu stopu, predstojećeg sastanka FED-a, povećanih geopolitičkih rizika, kao i dalje prisutne neizvjesnosti u pogledu Brexit-a.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je bila stabilna tokom prva dva dana izvještajne nedjelje. Sredinom sedmice dolazi do rasta cijene ovog energenta i taj rast je zadržan sve do kraja izvještajnog perioda. Do rasta cijene nafte u ovom periodu je došlo zbog toga što je objavljeno da je u SAD-u došlo do neočekivanog pada zaliha ovog energenta, kao i zbog mogućnosti da će OPEC i zemlje saveznice te organizacije da produže program kojim se ograničava proizvodnja nafte na mjesečnom nivou.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od od 21.10.2019. – 25.10.2019.

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. Objava kamatne stope euro zone (Main refinancing rate) Sastanak ECB-e se održava svakog prvog četvrtka u mjesecu.	Oktobar	-6.8	-7.6	-6.5
		Oktobar 24	0.00%	0.00%	0.00%
Francuska	Poslovno povjerenje (Business Confidence) Indikator koji obezbjeđuje informacije o budućim razvojem zasnovanim na istraživanjima mišljenja o razvoju proizvodnje, porudžbinama i zalihama gotovih proizvoda u sektoru industrije.	Oktobar	106	105	106
Njemačka	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.	Septembar MoM% (YoY%)	-0.1% (-0.2%)	0.1% (-0.1%)	-0.5% (0.3%)
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. Narudžbe trajnih dobara (Durable Goods Orders) To je pokazatelj sigurnosti potrošača koji odražava njihova očekivanja i sposobnost da se novac potroši. Njegov pozitivan rast obilježava stanje ekonomije, pomaže jačanju valute. Njegov pad vodi suprotnom rezultatu. Indeks DGO je vrlo dobar indikator za budućnost. Mnogi proizvođači planiraju proizvodnju na temelju raspoloživih narudžbi, pad DGO prethodi padu proizvodnje i obrnuto.	Oktobar 12 K=1.000	215 K	212 K	214 K
		Septembar	-0.2%	-1.1%	0.2%

Izvor podataka: Bloomberg