

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	1.1877
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	1.1909
F 3/10	1.1894	F 2/17	1.1909
T 3/ 9	1.1909	T 2/16	1.1877
W 3/ 8	1.1928	W 2/15	1.1887
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

(22. jul 2019. - 26. jul 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

Japan's Kuroki: Japan's Rate Economy

Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products

Daniel Broby, chief investment officer at Bankinvest, talks about... Japanese mobile-phone unit and U-Deal 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	🔊

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. 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	-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 I48<GO> For US Govt Yield Curve, type fIYC1 I2 For US swap Curve, type fIYC1 I52 <G

Podgorica, 01. avgust 2019. godine

FX VIJESTI

EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je tokom ove izvještajne nedelje imao konstantan trend pada. Ovaj kurs je slabio kako su početkom sedmice objavljeni podaci da se proizvodna aktivnost u Njemačkoj i Euro zoni tokom juna pogoršala, što je podstaklo očekivanja da bi ECB mogla da pristupi agresivnijem popuštanju monetarne politike. Takođe, ovaj kurs je tokom prva tri dana slabio i u susret redovnom sastanku ECB-a. Naime, ECB je u četvrtak održao sastanak, međutim odluke koje su donešenje na njemu nisu pozitivno uticale na jačanje eura u odnosu na dolar, već se nastavio blagi trend pada kurs EUR/USD. Na samom kraju sedmice dolar je bio podržan objavom boljih od očekivanih podataka o BDP-u SAD-a (objavljeno je da je u II kvartalu ostvaren rast 2.1%).

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je na samom početku sedmice blago porastao zbog spekulacija da će novi premijer Velike Britanije da povede tu zemlju u izlazak iz EU bez prethodno postignutog sporazuma o izlasku. Međutim, u narednim danima, sve do četvrtka, ovaj kurs je bilježio pad zbog slabih podataka koji su objavljeni u euro zoni. Od četvrtka počinje period rasta kursa EUR/GBP i to kako je objavljeno da je maloprodaja u Velikoj Britaniji ostvarila pad u julu i kako se očekuje ekonomsko usporavanje i u III kvartalu ove godine.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je imao silazni trend kretanja u susret redovnom sastanku ECB-a. Naime, nakon što je održan sastanak ECB-a u četvrtak ovaj kurs je zabilježio oštar rast kako su investitori očekivali da će ECB da ponudi više na tom sastanku.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	22.07.2019. ¹	26.07.2019. ²	% Promjena
EUR/USD	1.1221	1.1128	-0.83
EUR/GBP	0.89744	0.89873	0.14
EUR/JPY	120.860	120.95	0.07
EUR/AUD	1.59380	1.61009	1.02
EUR/CHF	1.10206	1.10559	0.32
USD/JPY	107.710	108.68	0.90
GBP/USD	1.25020	1.2121	-3.05

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“	2.50%	31.07.2019.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	30.07.2019.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.75%	01.08.2019.
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“	1.25%	06.08.2019.

Tokom ove sedmice održan je sastanak ECB-a na kojem su kamatne stope zadržane na dosadašnjim nivoima. Predsjednik ECB-a je izjavio da očekuje da će kamatne stope ostati na dosadašnjim nivoima ili nižim makar do prve polovine 2020-godine, što ostavlja prostor da u narednim mjesecima dođe i do smanjenja kamatne stope. Takođe, signalizirano je da se može ponovo restartovati program kupovine obveznica ukoliko bude potrebe.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	22.07.2019. ¹	26.07.2019. ²	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.369	-0.366	0.3
Euribor 1W	-0.400	-0.405	-0.5
Euribor 1M	-0.403	-0.395	0.8
Euribor 3M	-0.375	-0.368	0.7
Euribor 6M	-0.354	-0.362	-0.8
Euribor 12M	-0.308	-0.314	-0.6

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 obveznice su tokom većeg dijela izvještajnog perioda slabili, uglavnom zbog očekivanja da će ECB na redovnom zajedanju smanjiti kamatne stope, a dijelom i zbog ekonomskih podataka koji nisu bili u skladu sa očekivanjima (u Njemačkoj se pogoršala aktivnost u proizvodnom sektoru, a isti slučaj je bio i u euro zoni; poslovno povjerenje je palo u Francuskoj). U četvrtak, nakon održanog sastanka ECB-a, prinosi na dugoročne njemačke obveznice su se dijelom oporavili, sa dostignutih -0.42% prinosi su se na kraju dana našli na nivou od -0.363%, pošto predsjednik centralne banke na konferenciji za novinare nije dao dovoljno signala koji se odnose na pravac oštrijeg popuštanja monetarne politike onako kako je to tržište očekivalo. Ovom prilikom ni visina kamatne stope nije mijenjana. U petak prinosi nisu bilježili veće promjene u svom kretanju, u prosjeku su se kretali oko -0.37%.

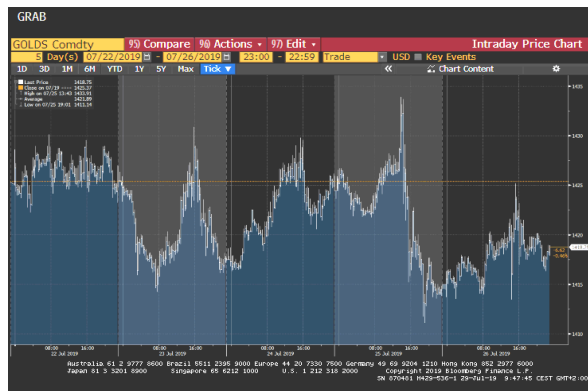
AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinosi na američke obveznice dužeg dospjeća su na nivou nedelje oscilirali u visini od oko 6bp (na početku nedelje prinosi su iznosili oko 2.02%, a na kraju nedelje su se našli na nivou od oko 2.07%). U prvom dijelu nedelje je bio zastupljen volatilni trend kretanja, bez većih skokova, kako je u SAD-u bilo aktuelno pitanje limitiranja zaduživanja SAD-a, kao i regulisanje potrošnje, a bio je najavljen i ponovni susret predstavnika SAD-a i Kine, kako bi regulisali trgovinske odnose. U četvrtak je neodlučnost čelnika ECB-a oko smanjena kamatnih stopa uticao na skok ovih prinosa (prinosi su sa 2.01% skočili na 2.08%). U petak je trend kretanja prinosa bio prilično ujednačen, kretali su se oko 2.07%.

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je tokom čitave sedmice imala volatilan trend kretanja, a razlog tome su bila sve veća očekivanja da će kamata stopa da se snizi za 25bp u SAD-u, zatim periodično jačanje kursa dolara, kao i zbog pojačanih geopolitičkih tenzija u Persijskom zalivu. U četvrtak je tražnja za zlatom bila smanjena uslijed skoka prinosa na dugoročne američke obveznice. Posljednjeg dana došlo je do blagog oporavka cijene ovog plemenitog metala zbog objave da je BDP, u SAD-u, u II kvartalu, bio slabiji u odnosu na prethodni kvartal, što je ukazalo na usporavanje rasta u SAD-u.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte tokom posmatranog perioda, kao i cijena zlata, nije imala ujednačen trend kretanja. Rast cijene nafte je bio uzrokovan napetom situacijom u Persijskom zalivu, kako je iranska Revolucionarna garda zaplijenila dva broda, jedan britanske drugi liberijske zastave, zbog nepoštovanja međunarodnog pomorskog prava. U srijedu je došlo do slabljenja cijene ovog energenta nakon objave da su zalihe pale prethodne nedelje, kako su investitori bili zabrinuti oko slabljenja tražnje. U ostatku nedelje se cijena nafte blago kolebala (u prosjeku se s njom trgovalo oko \$63 po barelu).

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 22.07.2019. – 26.07.2019.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Francuska	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.	Jun MoM%	-0.4%	-0.5%	-0.4%
Njemačka	Indeks uvoznih cijena (Import Price Index) Mjeri promjene u cijenama robe koja je uvezena od strane Njemačke. To je pokazatelj inflacije. Pošto kod obračunavanja indeksa potrošačkih cena (CPI) uzimaju se u obzir cijene uvezenih roba i usluga, to ovo značenje karakteriše ulogu cijena za uvoz u ukupnoj slici promjena maloprodajnih cijena u "korpi" roba i usluga.	Jun MoM%	-0.7%	-1.4%	-0.1%
Italija	Indeks poverenja potrošača (Consumer Confidence Index) Očekivanja (raspoloženje) potrošača. Ovaj pregled domaćinstava, napravljen za procjenu sklonosti pojedinca za trošenjem, predstavlja pokušaj da se izmjeri potrošački optimizam.	Jul	109.6	113.4	109.6
SAD	Zahtjevi nezaposlenih za primanje socijalne pomoći (Initial Jobless Claims) Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene. Prodaja novih nekretnina (New Home Sales) Indikator pokazuje prodaju novoizgrađenih nekretnina u SAD-u. Cifra je blagovremeni pokazatelj uslova stambenog tržišta računajući prodaju kuća kada su ugovori za stanovanje potpisani.	Jul 20 K=1.000 Jun MoM%	218 K 5.1%	206 K 7.0%	216 K -7.8%

Izvor podataka: Bloomberg