

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



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 | 1.1874 |
| T 3/16 | 1.2174 | T 2/23 | 1.1924 |
| 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 2/18 | 1.1909 |
| F 3/10 | 1.1894 | F 2/17 | 1.1909 |
| T 3/9 | 1.1909 | T 2/16 | 1.1909 |
| 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

(30. septembar 2019. - 04. oktobar 2019.)

BLOOMBERG NEWS AUDIO/VIDEO

Search Audio/Video 3/17/06 19:27:27

Bankinvest's Broby, Softbank, Vod...
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
Daniel Broby, chief investment officer at...
Reynolds...
Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products
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 Mubarak: 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 17-Mar-06 19:27:28

| 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 | -.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, 09. oktobar 2019. godine

FX VIJESTI

EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je prvog dana ove izvještajne nedelje slabio i to kako su objavljeni slabi podaci o inflaciji u Njemačkoj za septembar. U ostatku sedmice ovaj kurs je gotovo konstantno rastao. Do rasta kursa je došlo nakon što je objavljeno da je indeks koji mjeri proizvodnju u SAD-u neočekivano pao tokom septembra i da se nalazi na najnižem nivou od 2009. godine. Takođe, kao faktor koji je dodatno oborio dolar je bila izjava predsjednika SAD-a da je Jay Powell i FED dozvolio da dolar ojača i da su zbog toga proizvođači iz SAD-a negativno pogođeni, kao i da je FED najveći neprijatelj te zemlje. Krajem sedmice je objavljeno da su kompanije u SAD-u kreirale manje radnih mjesta nego što je očekivano, što je povećalo očekivanja da će FED nastaviti sa politikom smanjenja kamatnih stopa, a što ide u prilog slabljenju dolara.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je prvog dana ove sedmice pao zbog slabih podataka o inflaciji u Njemačkoj, već narednog dana došlo je do jačanja ovog kursa, koje je trajalo sve do četvrtka. Do rasta kursa u pomenutom periodu je došlo kako su investitori oprezni u pogledu približavanja roka za izlazak UK iz EU. U četvrtak je ovaj kurs imao kratkotrajni pad, ali je ubrzo ponovo počeo da raste i to zbog rasta straha da se dogovor između EU i UK neće postići do krajnjeg roka za izlazak Velike Britanije iz EU.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je tokom ove sedmice imao trend pada. Do rasta tražnje za japanskom valutom je došlo kako su iz euro zone, kao i SAD-a pristizali negativni ekonomski podaci, koji su okrenuli investitore ka sigurnim ulaganjima.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

| | 30.09.2019. ¹ | 04.10.2019. ² | % Promjena |
|---------|--------------------------|--------------------------|------------|
| EUR/USD | 1.0940 | 1.0979 | 0.36 |
| EUR/GBP | 0.88976 | 0.89083 | 0.12 |
| EUR/JPY | 118.110 | 117.39 | -0.61 |
| EUR/AUD | 1.61728 | 1.62144 | 0.26 |
| EUR/CHF | 1.08407 | 1.09273 | 0.80 |
| USD/JPY | 107.920 | 106.94 | -0.91 |
| GBP/USD | 1.22920 | 1.2331 | 0.32 |

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% | 04.10.2019. |
| Reserve Bank of Australia | „Cash Rate Target“ | 1.00% | 01.10.2019. |

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

| | 30.09.2019. ¹ | 04.10.2019. ² | Promjena u baznim poenima |
|-------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Eonia | -0.452 | -0.468 | -1.60 |
| Euribor 1W | -0.502 | -0.502 | 0.00 |
| Euribor 1M | -0.462 | -0.474 | -1.20 |
| Euribor 3M | -0.412 | -0.423 | -1.10 |
| Euribor 6M | -0.377 | -0.389 | -1.20 |
| Euribor 12M | -0.325 | -0.336 | -1.60 |

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na 10-godišnje njemačke obveznice je početkom nedelje slabio kako podaci iz SAD-a nisu bili u skladu sa očekivanjima. Sredinom nedelje prinos se blago kolebao u visini od oko 2bp. U četvrtak je SAD najavio uvođenje novih tarifa na proizvode i usluge iz EU, zbog subvencija koje EU daje proizvođačima aviona, što je nastavilo da obara vrijednost ovih prinosa (američka administracija je izjavila da planira da uvede takse u visini 10% na putničke avione uvezene iz Evrope, kao i 25% za neku drugu robu kao što su vino, sir i viski). Posljednjeg dana prinos je slabio zbog novih loših podataka sa američkog tržišta rada. Na nedeljnom nivou prinosi su pali oko 7bp (prinos je sa -0.512% pao na -0.58%).

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na američke 10-godišnje državne obveznice je slabio ove izvještajne sedmice. Do pada prinosa je došlo uglavnom zbog slabih ekonomskih podataka o SAD-u, koji su se negativno odrazili i na cijene akcija na ovim berzama. Na nedeljnom nivou prinos na dugoročne američke obveznice je pao za oko 15bp (prinos je sa 1.68% pao na 1.53%).

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Na samom početku izvještajne sedmice cijena zlata je slabila uslijed jačanja kursa dolara i rasta cijena akcija na američkim berzama. Nakon toga je uslijedio rast cijene ovog plemenitog metala najviše zbog slabih ekonomskih indikatora o SAD-u, koji su pokrenuli spekulacije da bi Fed ovog mjeseca mogao ponovo da smanji kamatnu stopu (objavljeni su slabi podaci o uslužnom i proizvodnom sektoru; platni spiskovi su prošireni manje nego što se očekivalo).

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je prva tri dana izvještajnog perioda imala silazni trend kretanja. Na samom početku nedelje cijena nafte je slabila uglavnom zbog fokusa investitora, koji su više bili usmjereni na brzinu oporavka rafinerija u Saudijskoj Arabiji nego na trgovinske pregovore između SAD-a i Kine koji su u tom periodu bili aktuelni. Nakon toga je vijest (da je prethodne nedelje došlo do rasta zaliha ovog energenta u SAD-u), uticala na slabljenje cijene ovog energenta, koja je zajedno sa slabim podacima o ekonomiji SAD-a, podsticala pesimizam u pogledu outlook-a globalne tražnje za ovim energentom. Poslednja dva dana se cijena nafte se blago oporavila.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 30.09.2019. – 04.10.2019.

| Zemlja | Indikator | Period | Očekivana vrijednost | Aktuelna vrijednost | Prethodna vrijednost |
|-------------------------|--|--------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| Euro zona | Stopa nezaposlenosti (Unemployment rate) Procenat radno sposobnog stanovništva koje je bez posla, ali aktivno traži zaposlenje. | Avgust | 7.5% | 7.4% | 7.5% |
| Velika Britanija | Bruto društveni proizvod (GDP) Mjeri vrijednost proizvoda i usluga proizvedenih unutar zemlje. BDP je najobuhvatnija mjera ekonomskog outputa i obezbjeđuje ključni uvid u glavne pokretače jedne ekonomije. | II kvartal QoQ% | -0.2% | -0.2% | -0.2% |
| Italija | Stopa nezaposlenosti (Unemployment rate) Procenat radno sposobnog stanovništva koje je bez posla, ali aktivno traži zaposlenje. | Avgust | 9.9% | 9.5% | 9.9% |
| Njemačka | Maloprodaja (Retail Sales) Mjeri promjene u prodaji maloprodajnog sektora u Njemačkoj. | Avgust MoM% | 0.5% | 0.5% | -2.2% |
| | 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% | 0.0% | 0.0% | 0.0% |

Izvor podataka: Bloomberg