

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: 3 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	1.187
T 3/16	1.2174	T 2/23	1.192
W 3/15	1.2050	W 2/22	1.1911
T 3/14	1.205	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
(01. oktobar 2018. - 05. oktobar 2018.)

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	🗑

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 1P-Har-06 19 12' 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, 10. oktobar 2018. godine

FX VIJESTI

EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

U prvom dijelu nedjelje **kurs EUR/USD** je imao opadajući trend kretanja. Euro je slabio zbog rastuće neizvjesnosti oko fiskalne pozicije Italije. Predsjedavajući budžetskog komiteta je izjavio da bi ta nacija riješila sve fiskalne probleme da ima svoju valutu. Italijanska vlada je najavila da će budžetski deficit za narednu godinu iznositi 2.4%, što je iznad nivoa koji je tražila EU. Sredinom oktobra (15. oktobra) će Italija dostaviti detaljan budžetski plan Briselu na odobrenje. Naknadno su uslijedile najave da bi Italija mogla smanjiti target bužeta što je djelimično oporavilo tražnju za eurom. Naime, targetirani iznosi za 2020. i 2021. godinu će vjerovatno biti smanjeni na 2.1% BDP-a, odnosno, 1.8% BDP-a, i ovaj potez Italije se smatra svojevrsnim ustupkom Evropskoj Uniji, nakon što je EU vršila pritisak na Ministra ekonomije i finansija da obuzda zahtjeve vladajuće koalicije koji se tiču potrošnje. U nastavku nedjelje dolar je jačao i zbog objave jakih ekonomskih podataka o SAD-u, kao i zbog komentara predsjednika Fed-a (Powell je rekao da bi Fed mogao povećati kamatnu stopu i iznad nivoa od 3%, koji se smatra „neutralnim“, kako „značajno pozitivna“ ekonomija SAD-a nastavlja da raste). Kurs EUR/USD je u petak blago porastao kako su iz Njemačke pristigli podaci da je industrijska proizvodnja te zemlje u avgustu porasla za 2%, nakon što je tokom juna ostvarila pad od 0.9%.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP početkom ove izvještajne nedjelje je bio stabilan i nije bilježio značajnije promjene. Od sredine nedjelje kurs počinje da bilježi silazni trend kretanja, uglavnom zbog jačanja sterlinga, uslijed rasta očekivanja da će UK u novembru postići dogovor sa EU. U petak su predstavnici Evropske unije izjavili da je EU spremna da ponudi Velikoj Britaniji dogovor o slobodnoj trgovini koji je bolji od svih ranije razmatranih.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY se tokom čitave nedjelje blago kolebao i nije bilježio značajnije promjene u svom kretanju (132.45-131.04). Tražnja za jenom je bila nešto veća u odnosu na euro uglavnom zbog nestabilne fiskalne situacije u Italiji.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	01.10.2018.¹	05.10.2018.²	% Promjena
EUR/USD	1.1604	1.1524	-0.69
EUR/GBP	0.89037	0.87790	-1.40
EUR/JPY	131.93	131.000	-0.70
EUR/AUD	1.60689	1.63393	1.68
EUR/CHF	1.13980	1.14366	0.34
USD/JPY	113.70	113.720	0.02
GBP/USD	1.3031	1.31200	0.68

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%	25.10.2018.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	2.25%	08.11.2018.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	31.10.2018.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.75%	01.11.2018.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	13.12.2018.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	1.50%	24.10.2018.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	1.50%	02.10.2018.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	01.10.2018.¹	05.10.2018.²	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.351	-0.362	-1.10
Euribor 1W	-0.378	-0.376	0.20
Euribor 1M	-0.371	-0.371	0.00
Euribor 3M	-0.318	-0.318	0.00
Euribor 6M	-0.268	-0.267	0.10
Euribor 12M	-0.159	-0.158	0.10

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 nedelje zabilježen je pad prinosa na 10-godišnje njemačke državne obveznice. Prinosi su pali za oko 5bp zbog dešavanja oko Italije. Sa druge strane prinosi na obveznice Italije istog dospijeća su porasli skoro na nivo od 3.3% kako je pokušaj finansijskog ministra Italije da promovise novu fiskalnu strategiju svojim partnerima iz euro zone dočekan sa skepticizmom. Predsjednik Evropske komisije upozorio je da se Italija sa svojim predloženim budžetom za 2019. godinu udaljava od ciljeva postavljenih na nivou EU i da ne želi da se Italiji desi kriza kakva je pogodila Grčku. Prinosi na njemačke 10-godišnje obveznice su tokom utorka nastavili da slabe, dok su prinosi na italijanske obveznice porasli (oko 12bp) nakon što je Claudio Borghi izjavio da euro nije dovoljno efikasan da riješi fiskalni problem Italije. Od sredine ove izvještajne nedelje prinosi na njemačke obveznice se oporavljaju. Naime, njemačke obveznice prate dešavanja na američkom tržištu obveznica, što je skupa sa viješću da će Italija smanjiti targetirani nivo za budžet, uticalo na rast prinosa na ove obveznice. Na kraju izvještajne nedelje prinosi na 10-godišnje njemačke obveznice su se kretali oko nivoa od 0.572%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinosi na američke državne obveznice su sve do sredine sedmice bili relativno stabilni. Međutim, sredinom sedmice došlo je do oštrijeg skoka prinosa na američke obveznice i to kako je predsjednik FED-a najavio da bi moglo doći do većeg povećanja kamatnih stopa nego što to tržište očekuje jer su vijesti o ekonomiji SAD-a značajno pozitivne. U ostatku sedmice je i dalje bio prisutan trend rasta prinosa na američke obveznice i to kako je objavljeno da je stopa nezaposlenosti pala na najniži nivo u poslednjih 49-godina i da se nalazi na nivou od 3.7%. Prinosi na američke 10-godišnje obveznice su tokom ove nedelje porasli za oko 20bp i na kraju perioda su se našli na nivou od 3.23%.

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Prvog dana ove izvještajne nedelje cijena zlata nije ostvarivala veću promjenu, da bi utorak zabilježila oštrij rast. Do rasta je došlo kako su investitori povećali apetit za sigurnim ulaganjima kako je na tržištima porasla zabrinutost oko budžetske krize u Italiji. Ipak, u ostatku nedelje kriza u Italji nije dodatno povlačila cijenu zlata na više kako je rast prinosa na američke obveznice kompenzovao pritisak koji je situacija oko Italije izazivala na tržištu.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Prvog dana ove izvještajne nedelje cijena nafte je porasla i kretala se oko najvećeg nivoa u posljednje četiri godine kako je došlo do pada broja naftnih bušotina u SAD-u. Ovo, zajedno sa padom izvoza iz Irana i Venecuele, zbog sankcija SAD-a, dovodi do pada zaliha koje postoje na globalnom nivou. Sredinom nedelje cijena nafte je nastavila rast i našla se na nivou od \$86.91 po barelu, uprkos tome što je objavljeno da su zalihe nafte u SAD-u porasle. Do kraja nedelje rast nafte je zaustavljen, uslijed spekulacija da su Saudijska Arabija i Rusija, postigle neformalni sporazum da povećaju obim proizvodnje nafte, kako bi oborile cijenu ovog energenta. Čelnik Saudijske Arabije izjavio da mogu odmah da stave u pogon dodatne kapacitete za proizvodnju nafte, kako bi se nadomjestio nedostatak koji je nastao nakon što je SAD uveo sankcije Iranu.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 01.10.2018. – 05.10.2018.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
SAD	ISM Proizvodnja (ISM Manufacturing) Ovaj pokazatelj procjenjuje stanje američke industrije ispitivanjem izvršilaca o njihovim očekivanjima po pitanju buduće proizvodnje, novih narudžbi, zaliha, zaposlenosti i isporuka.	Septembar	60.0	59.8	61.3
	Zahtjevi nezaposlenih za primanje socijalne pomoći (Initial Jobless Claims) Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene.	Septembar 29 K=1.000	215K	207K	214K
Velika Britanija	Zahtjevi za hipoteke (Mortgage Approvals) Ovaj pokazatelj mjeri broj i/ili vrijednost hipotekarnih zajmova odobrenih od strane zajmodavaca.	Avgust K=1.000	64.5 K	66.4 K	64.8 K
Njemačka	Indeks potrošačkih cijena (PPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno njemačko domaćinstvo.	Avgust MoM% (YoY%)	0.2% (2.9%)	0.3% (3.1%)	0.2% (3.0%)
Italija	Stopa nezaposlenosti (Unemployment Rate) Procentualni broj individua koji se nalaze na tržištu rada i koje su bez posla, ali koje aktivno traže posao. Viša stope nezaposlenosti generalno slabi ekonomiju i rezultira nižoj ličnoj potrošnji.	Avgust P	10.5%	9.7%	10.4%
	Maloprodaja (Retail Sales) Mjeri promjene u prodaji maloprodajnog sektora u Italiji.	Avgust MoM% (YoY%)	0.1% (0.2%)	0.7% (2.2%)	-0.1% (-0.6%)

Izvor podataka: Bloomberg