

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	1.187
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	1.1911
W 3/ 8	1.1928	W 2/15	1.1904
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

(03. decembar 2018. - 07. decembar 2018.)

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 Bankinvest, talks about bank...
Japan's 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				
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

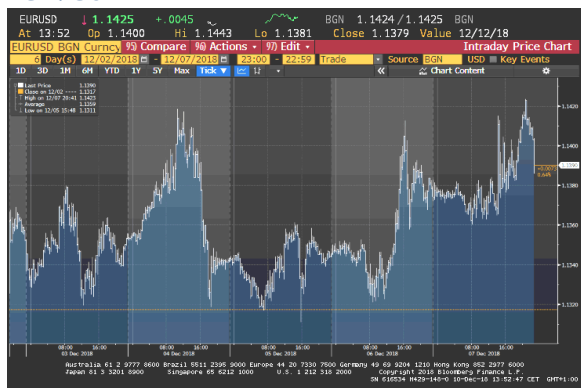
RATE SWAPS				
Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng
US SPREADS				
22) 2 YR	42.88	44.13	43.50	--
23) 3 YR	41.50	42.75	42.13	-.17
24) 4 YR	44.38	45.63	45.00	-.10
25) 5 YR	48.25	49.25	48.75	+.25
26) 6 YR	49.50	50.50	50.00	+.30
27) 7 YR	50.50	51.50	51.00	+.40
28) 8 YR	51.13	52.13	51.63	+.33
29) 9 YR	51.75	52.75	52.25	+.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, 12. decembar 2018. godine

FX VIJESTI

EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD se ove nedelje kolebao, ali je na samom kraju ipak zabilježio rast (prosječna vrijednost kursa je iznosila 1.1359). Na samom početku nedelje kurs je bio nestabilan uslijed kolebanja cijena na američkom tržištu akcija. U utorak je uslijed slabljenja cijena akcija u SAD-u kurs EUR/USD pao, kao reakcija na kontradiktorne izjave predsjednika Trumpa na društvenim mrežama, povodom trgovinskog dogovora sa Kinom i da li će isti stvarno biti postignut za 90 dana ili nakon toga. Kurs EUR/USD je u četvrtak porastao sa 1.1344 na 1.1413. Trgovinski deficit u SAD-u je porastao u oktobru 1.7% i dostigao je nivo od \$55.5 mlrd, kako je izvoz nastavio da slabi, dok je uvoz potrošačkih dobara dostigao rekord, što je pokazalo da mjere koje sprovodi Trampova administracija, u pogledu smanjivanja trgovinskog jaza, nisu efikasne. Što se tiče situacije u Italiji, još uvijek nema vijesti o sporazumu o targetu budžetskog deficita. Premijer Italije i dalje radi na snižavanju targeta na prihvatljivi nivo od 1.9%-2%. Posljednjeg dana je bio objavljen podatak o BDP-u euro zone za III kvartal od 0.2%, što je bilo u skladu sa očekivanjima, pa je euro ojačao u odnosu na dolar. U patak su, takođe, objavljeni lošiji od očekivanja podaci sa američkog tržišta rada koji su dodatno oslabili dolar (broj novootvorenih radnih mjesta van poljoprivrede je u novembru iznosio 155.000, a to je znatno manje u odnosu na predhodni mjesec 237.000 i očekivane cifre od 198.000).

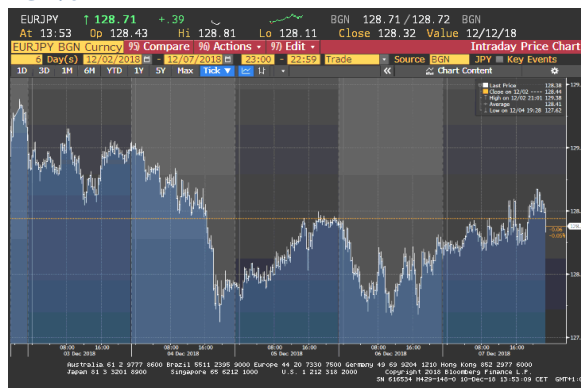
EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Prvog dana ove izvještajne nedelje kurs EUR/GBP je zabilježio blagi rast, kako je bila povećana zabrinutost oko odobrenja predloga za Brexit u britanskom parlamentu (11. decembar). Već sledećeg dana kurs je oslabio, kako je pravni savjetnik EU izjavio da nema prepreka da UK povuče aktiviranje člana 50, po kome država članica zvanično napušta Evropsku uniju. U nastavku nedelje kurs se blago kolebao, uslijed neizvesnosti da li će premijerka Tereza Mej uspjeti da obezbijedi prolazak predloga o Brexitu u parlamentu. Posljednjeg dana ove izvještajne nedelje kurs EUR/GBP je porastao.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Početkom nedelje jen je bio jači u odnosu na euro uslijed pada cijena akcija i okretanja investitora sigurnijim sredstvima, kako se trgovinske tenzije između vodećih ekonomskih sila ipak nastavljaju i kako tržišta testiraju spremnost FED-a da podigne kamatne stope, uslijed očiglednog globalnog ekonomskog usporavanja. U srijedu je kurs EUR/JPY zabilježio blagi rast, da bi u četvrtak pao, kako je jedan od vodećih ljudi Huawei kompanije priveden, što je povećalo zabrinutost oko mogućeg zaoštavanja odnosa između SAD-a i Kine. Posljednjeg dana kurs je ponovo bilježio rast.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	03.12.2018.¹	07.12.2018.²	% Promjena
EUR/USD	1.1317	1.13790	0.55
EUR/GBP	0.88743	0.90420	1.89
EUR/JPY	128.44	128.510	0.05
EUR/AUD	1.54917	1.58046	2.02
EUR/CHF	1.13087	1.12471	-0.54
USD/JPY	113.57	113.120	-0.40
GBP/USD	1.2749	1.25660	-1.44

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%	13.12.2018.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	2.25%	19.12.2018.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	20.12.2018.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.75%	20.12.2018.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	13.12.2018.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	1.75%	05.12.2018.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	1.50%	06.12.2018.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	03.12.2018.¹	07.12.2018.²	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.349	-0.359	-1.00
Euribor 1W	-0.376	-0.378	-0.20
Euribor 1M	-0.368	-0.368	0.00
Euribor 3M	-0.316	-0.314	0.20
Euribor 6M	-0.251	-0.245	0.60
Euribor 12M	-0.146	-0.134	1.20

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 tokom ove izvještajne nedelje imali trend pada. Do pada prinosa je došlo zbog porasta tražnje za sigurnim sredstvima kako je više faktora istovremeno negativno djelovalo na sklonost investitora ka rizičnijim ulaganjima. Naime, u ovom izvještajnom periodu došlo je do pada cijena akcija kako u Evropi, tako i u SAD-u, a istovremeno je i dalje prisutna neizvjesnost u pogledu trgovinskog dogovora SAD-a i Kine. Sa druge strane u ovoj izvještajnoj nedelji prinosi na italijanske obveznice su ostvarili pad kako je porastao optimizam da će se postići dogovor između italijanske vlade i EU oko budžeta i deficita za narednu godinu. Naime, mediji u Italiji su prenijeli da bi vlast u toj zemlji mogla popustiti u svom čvrstom stavu i ublažiti ciljani deficit za narednu godinu sa 2.4%, na nivo oko 2%. Prinosi na njemačke 10-godišnje obveznice su tokom ove nedelje pali sa 0.312% na 0.245%, a prinosi na italijanske obveznice istog dospijea sa 3.21% na 3.10%.

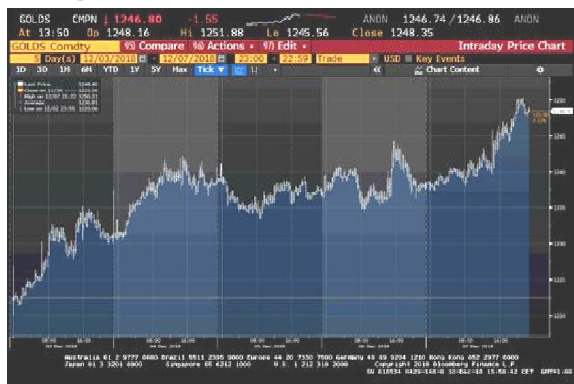
AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinosi na američke državne obveznice su tokom ove nedelje ostvarili pad. Do pada prinosa na ove obveznice je došlo kako su se investitori okrenuli sigurnim sredstvima zbog neizvjesnosti u pogledu trgovinskog dogovora Kine i SAD-a, istrage američkih zakonodavaca zbog moguće umiješanosti Rusije u Trampovu izbornu kampanju, kao i zbog pada cijena akcija na vodećim tržištima svijeta. Takođe, negativni podaci sa američkog tržišta rada su dodatno oborili prinose na obveznice te zemlje. Prema podacima koji su objavljeni na samom kraju nedelje broj ukupno zaposlenih lica, isključujući zaposlene u poljoprivredi, je tokom novembra iznosio 155 hiljada, što je znatno manje nego u prethodnom mjesecu 237 hiljada i od očekivanih 198 hiljada. Prinosi na 10-godišnje američke obveznice su pali u ovoj nedelji sa 3.04% na 2.84%.

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je ove nedelje imala rastući trend kretanja. U ponedjeljak je cijena zlata porasla zbog očekivanja investitora da će Fed napraviti pauzu u povećanju kamatne stope sledeće godine, a čekali su se i sledeći koraci na relaciji SAD-Kina (dogovoreno je da SAD neće uvoditi dodatne carine prema Kini tokom narednih 90 dana i da će pokrenuti nove trgovinske pregovore u cilju postizanja konačnog sporazuma). Sredinom nedelje cijena zlata nije bilježila značajnija pomjeranja. U petak je došlo do izraženijeg rasta cijene zlata, uslijed slabljenja dolara, nakon objave slabijih od očekivanih podataka sa američkog tržišta rada, što je samo podstaklo spekulacije da će FED usporiti tempo povećanja kamatne stope tokom 2019. godine koje su bile aktuelne s početka nedelje.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte se prva tri dana blago kolebala i njena prosječna vrijednost je iznosila oko \$61.09 po barelu. U utorak je cijena nafte u prvom dijelu dana bilježila rast, kao reakcija na sve izvjesnije smanjenje obima proizvodnje ovog energenta na predstojećem sastanku organizacije OPEC-a u Beču koji je trebao da se održi 6. decembra. Međutim, u drugoj polovini dana je cijena nafte pala, nakon objave izvještaja Američkog petroleum instituta, koji je pokazao rast zaliha nafte za 5.36 miliona barela tokom predhodne nedelje. Zalihe benzina i dizela su takođe zabilježile rast. U četvrtak cijena ovog energenta bilježi još jedan pad, nakon što je Saudijska Arabija izjavila da OPEC i njihovi saveznici rade na tome da se ostvare manji rezovi u proizvodnji ovog energenta u odnosu na očekivanja trejdera, što je povećalo zabrinutost da kartel možda neće moći odogovriti na problem prezasićenosti tržišta ovim energentom. Na samom kraju nedelje, nakon dvodnevni pregovora, članice OPEC-a i njihovi partneri su uspjeli da se dogovore da se obim proizvodnje smanji za 1.2 miliona barela dnevno, što je više od očekivane cifre, pa je to dovelo do rasta cijene nafte. Članice OPEC-a će dnevno smanjiti proizvodnju na 0.8 miliona, a njihovi partneri van OPEC-a na 0.4 miliona. Ovaj dogovor će važiti do aprila 2019. godine, kada će ponovo biti revidiran. Iz ovih pregovora Iran je izvukao pobjedu, kako mu je obezbijeđeno izuzeće od smanjenja obima proizvodnje, jer je još uvijek pod sankcijama SAD-a.

Nedjeljni izvještaj 03.12.2018. – 07.12.2018.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 03.12.2018. – 07.12.2018.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Francuska	Industrijska Proizvodnja (Industrial production) Mjeri promjene u obimu outputa proizvedenih u proizvodnom, uslužnom i rudarskom sektoru.	Oktobar MoM% (YoY%)	0.7% (-1.4%)	1.2% (-0.7%)	-1.8% (-1.1%)
Euro zona	Maloprodaja (Retail Sales) Mjeri promjene u prodaji maloprodajnog sektora u euro zoni.	Oktobar MoM% (YoY%)	0.2% (2.0%)	0.3% (1.7%)	0.0% (0.8%)
	Bruto domaći 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.	III kvartal QoQ%	0.2%	0.2%	0.2%
Njemačka	Fabričke narudžbe (Factory Orders) Pokazuje promjenu u broju narudžbi kod domaćih proizvođača. Podatak daje sliku o tražnji za njemačkim industrijskim proizvodima. Fabričke narudžbe su rani indikator ukupnog nivoa potrošnje u ekonomiji, koja utiče na ekonomski rast.	Oktobar MoM%	-0.4%	0.3%	0.3%
SAD	Trgovinski bilans (Trade Balans) Razlika između izvoza i uvoza zemlje, prilagođena sezoni. Mjesečne podatke o obimu izvoza i uvoza prikuplja Zavod za statistiku (US Census Bureau). Trgovinski bilans pokazuje, prije svega, konkurentnost proizvoda te zemlje u inostranstvu.	Oktobar B=mlrd	-\$55.0B	-\$55.5B	-\$54.0B
UK	PMI Prizvodnja (PMI Manufacturing) Mjesečno istraživanje o proizvodnoj aktivnosti i njenom budućem outlook-u. Veći indeks koji mjeri ovu aktivnost ukazuje na optimističniji ekonomski outlook.	Novembar	51.7	53.1	51.1

Izvor podataka: Bloomberg