



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	1.1909
F 3/10	1.1894	F 2/17	1.1909
T 3/ 9	1.1909	T 2/16	1.1814
W 3/ 8	1.1928	W 2/15	1.1804
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

(04. jun 2018. - 08. jun 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.Marks Bennett, U.S. Dollar, Fed Policy, Euro, Yen
U.S. Comptroller General Walker: Fiscal Policy and Deficit
Commonwealth Bank's Thurlall: Oil Prices, Iraq
Japan's Kuroki: Japan's Economy
Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products
F.Marks Bennett, U.S. Dollar, Fed Policy, Euro, Yen
F.Marks Bennett, U.S. Dollar, Fed Policy, Euro, Yen
F.Marks Bennett, U.S. Dollar, Fed Policy, Euro, Yen

LIVE <GO> Events

Event	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-Qt 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					RISK SPREADS				
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, 14. jun 2018. godine

FX VIJESTI

EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je imao trend rasta od početka izvještajnog perioda pa sve do četvrtka. Do jačanja evropske valute je došlo kako je formirana vlada u Italiji, kao i zbog izjave glavnog ekonomiste ECB-a da jačanje ekonomskog rasta euro zone uvećava povjerenje da je inflacija na putu da dostigne ciljani nivo u srednjem roku. Ova izjava je povećala očekivanja da bi ECB na junskom zasijedanju mogla signalizirati kada će doći do prekida programa kupovine obveznica. Nakon što je u četvrtak ovaj kurs na kratko dostigao maksimalan nivo za ovaj period (1.1840) objavljivanje slabijih od očekivanih podataka o ekonomiji Njemačke je oborilo kurs. Naime, industrijska proizvodnja Njemačke je u aprilu pala za 1% u odnosu na mart. Tokom petka ovaj kurs je zabilježio blagi pad i na samom kraju se našao na nivou od 1.1769.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je na početku izvještajnog perioda blago rastao da bi već narednog dana

pao nakon objave boljeg od očekivanog indeksa uslužnog sektora u Velikoj Britaniji. Ovo, zajedno sa prošlonedeljnim podacima o indeksu proizvodnje koji je bio bolji od očekivanog, ukazuje na oporavak ekonomije ove zemlje, nakon loših ekonomskih podataka objavljenih u I kvartalu. Do kraja nedelje, kurs EUR/GBP je blago rastao kako ponovo rastu političke tenzije u Velikoj Britaniji vezane za Brexit.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je imao identičan trend kretanja kao i kurs EUR/USD. Treba istaći da je u ovom periodu objavljeno da je potrošnja stanovništva u Japanu pala u aprilu za 1.3%, što predstavlja značajan pad jer potrošnja stanovništva čini više od polovine BDP-a ove zemlje, te sugerise slabljenje ekonomskog rasta i inflacije u narednom periodu.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	04.06.2018.¹	08.06.2018.²	% Promjena
EUR/USD	1.1659	1.1769	0.94
EUR/GBP	0.87372	0.87773	0.46
EUR/JPY	127.72	128.83	0.87
EUR/AUD	1.54031	1.54822	0.51
EUR/CHF	1.15193	1.15907	0.62
USD/JPY	109.540	109.55	0.01
GBP/USD	1.3346	1.3405	0.44

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%	14.06.2018.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	1.75%	13.06.2018.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	15.06.2018.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.50%	21.06.2018.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	21.06.2018.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	1.25%	11.07.2018.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	1.50%	05.06.2018.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	04.06.2018.	08.06.2018.	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.358	-0.357	0.1
Euribor 1W	-0.378	-0.380	-0.2
Euribor 1M	-0.371	-0.371	0
Euribor 3M	-0.321	-0.321	0
Euribor 6M	-0.269	-0.267	0.2
Euribor 12M	-0.184	-0.180	0.4

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinosi na njemačke 10-godišnje državne obveznice na početku ove izvještajne nedelje nisu bilježili veće promjene i kretali su se oko 0.39%. U srijedu su prinosi imali izražajni rast kako je predstavnik ECB-a, Peter Praet, ukazao da bi ova banka mogla uskoro pokrenuti priču o procesu okončavanja programa kupovine obveznica u euro zoni (14. juna kada se održava sledeći sastanak ECB-a). Investitori su povećali svoja očekivanja da će u julu 2019. godine doći do povećanja deponitne stope, umjesto u septembru kako je to ranije bilo predviđano. Sledećeg dana bilo je mirno stanje na tržištu evropskih obveznica. U petak, na početku dana su prinosi na dugoročne obveznice ponovo pali uslijed slabljenja cijena akcija na evropskom tržištu. Na kraju nedelje prinos na 10-godišnje njemačke obveznice se našao na nivou od 0.449%. Prinosi na 10-godišnje italijanske obveznice su tokom ovog perioda imali rastući trend kretanja, sa 2.63% koliko su iznosili na početku nedelje, su se našli na nivou od 3.12% na kraju nedelje.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prva dva dana izvještajne nedelje cijene 10-godišnjih američkih obveznica nisu bilježile veće promjene (prinosi su se kretali u rang od 2.9054% do 2.9274%). Nakon toga uslijedio je rast prinosa pomenutih obveznica kako je došlo do skoka cijena akcija na američkim berzama. U četvrtak su prinosi na američke 10-godišnje obveznice imali oštiji pad (oko 10 baznih poena - sa 2.98% su pali na na 2.88%) da bi se kasnije stabilizovali na 2.92%. Do ovoga je došlo nakon pada valuta na tržištima u razvoju kao što su Brazil, Turska i Meksiko. U petak su se prinosi blago kolebali. Na kraju nedelje prinosi na 10-godišnje obvezice su se našli na nivou od 2.94%.

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je na početku izvještajnog perioda slabila da bi onda do kraja nedelje imala blagi trend rasta. Slabljenju zlata je najviše doprinjela reakcija finansijskog tržišta na pozitivne podatke sa tržišta rada u SAD-u, koji su objavljeni u petak, što je samo podstaklo očekivanja investitora da na junskom sastanku FED-a može doći do povećanja kamatne stope. Do kraja nedelje cijena ovog plemenitog metala je rasla zahvaljujući slabljenju američkog dolara i predstojećem sastanku G7 grupe.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je u prvju polovini prethodne sedmice slabila uslijed najava pojedinih članica OPEC-a o uvećanju obima proizvodnje nafte, kao i zbog rasta broja naftnih bušotina u SAD-u. Izvještaj Vlade SAD-a pokazao da je došlo do rasta zaliha (2.07 miliona barela), a i Vlada SAD-a je zatražila od Saudijske Arabije i drugih OPEC proizvođača da poveća proizvodnju. Cijena ovog energenta je počela da raste kako su tržišta bila zabrinuta u vezi potencijalnog gubitka zaliha u Venezueli. Poslednjeg dana izvještajnog perioda cijena nafte je bila u blagom padu kako su smanjen uvoz nafte u Kini i povećana proizvodnja ovog energenta izvršili pritisak na tržište

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 04.06.2018. – 08.06.2018.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	Maloprodaja euro zone (Euro-zone Retail Sales) Ovaj pokazatelj mjeri aktivnost koja se odnosi na obim maloprodajne trgovine (ne odnosi se na motorna vozila i motocikla).	Maj MoM% YoY%	0.5% 1.7%	0.1% 1.7%	0.1% 0.8%
Njemačka	Industrijska Proizvodnja (Industrial production) Mjeri proizvodni output sektora za energetiku, fabrika i rudnika. Na kratak rok ovaj indikator je veoma značajan jer rastuća industrijska proizvodnja ukazuje na povećanje proizvodnje i ekonomsku ekspanziju.	April MoM% YoY%	0.5% 2.8%	-1.0% 2.0%	1.0% 3.2%
Italija	Maloprodaja (Retail Sales) Mjeri promjene u prodaji maloprodajnog sektora.	April MoM%	0.1%	-0.7%	-0.2%
SAD	Zahtjevi nezaposlenih za primanje socijalne pomoći (Initial Jobless Claims) Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene.	Jun 2 K=1.000	220 K	222 K	221 K

Izvor podataka: Bloomberg