



**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	1.1901
F 3/10	1.1894	F 2/17	1.1909
T 3/ 9	1.1909	T 2/16	1.1884
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**

(05. februar 2018. - 09. februar 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
 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...
 Japanese mobile-phone unit and L'Oréal SAs purchase of Body Shop International Plc.
 U.S. Comptroller General Walker: Fiscal Policy and Deficit
 Commonwealth Bank's Thurlbell: Oil Prices, Iraq
 Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products

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.
 9635-351-3 17-Mar-06 19:27:28

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

USD INTEREST 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, 14. februar 2018. godine

FX VIJESTI

EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je tokom ove izvještajne nedelje ostvario pad. Pad kursa je bio izraženiji u prvoj polovini sedmice, kada je rast tražnje za sigurnim sredstvima uticao da dolar jača u odnosu na euro. Istovremeno je i vijest da lider njemačke Socijal-demokratske partije neće preuzeti poziciju ministra finansija uticala da euro oslabi u odnosu na dolar. Tokom poslednja dva dana ove nedelje kurs EUR/USD se stabilizovao oko nivoa od 1.2255.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je u prvom dijelu nedelje imao rastući trend. Politička neizvjesnost koja je

vladala u UK-u (razilaženje u vladajućoj partiji oko strategije za Brexit), nasuprot očekivanjima vezanim za blaži Brexit; veće od očekivanja usporavanje u britanskom uslužnom sektoru; sve dublji pad na tržištima akcija širom svijeta – razlozi su koji su uzrokovali slabljenje sterlinga u ovom periodu. Međutim, u nastavku nedelje sterling se oporavio, kako se bližio sastanak Banke Engleske, na kojem su, pored toga što su kamatne stope ostale na istom nivou, povećane prognoze za ekonomski rast UK-a i sugerisano brže povećanje kamatne stope nego što je očekivano. Ipak, silazni trend ove valute je u petak nastavljen, pa je na nedeljnom nivou kurs EUR/GBP zabilježio rast, zbog objave slabijih od očekivanja decembarskih ekonomskih podataka (trgovinski bilans i industrijska proizvodnja), ali i izjave Michel Barnier-a, glavnog pregovarača EU, da tranzicioni period neće biti nešto što je dato sve dok postoje neslaganja sa UK u vezi sa Brexit-om.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je tokom ove sedmice ostvario pad. Pad cijena akcija na globalnom nivou je tokom ove sedmice uticao da poraste tražnja investitora za sigurnim sredstvima, pa je jen konstantno rastao u odnosu na euro.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	05.02.2018. ¹	09.02.2018. ²	% Promjena
EUR/USD	1.2463	1.2252	-1.69
EUR/GBP	0.88225	0.88639	0.47
EUR/JPY	137.25	133.30	-2.88
EUR/AUD	1.57172	1.56813	-0.23
EUR/CHF	1.16080	1.15119	-0.83
USD/JPY	110.17	180.80	64.11
GBP/USD	1.4118	1.3827	-2.06

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%	08.03.2018.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	1.50%	21.03.2018.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	09.03.2018.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.50%	22.02.2018.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	15.03.2018.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	1.25%	07.03.2018.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	1.50%	06.03.2018.

Ove nedjelje su centralne banke Engleske i Australije održale redovne sastanke, ali nijedna ni druga banka nisu mijenjale visinu kamatne stope, kao ni način vođenja monetarne politike.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	05.02.2018. ¹	09.02.2018. ²	% Promjena
Eonia	-0.363	-0.3650	-0.55
Euribor 1W	-0.378	-0.380	-0.53
Euribor 1M	-0.371	-0.370	0.27
Euribor 3M	-0.329	-0.329	0.00
Euribor 6M	-0.278	-0.278	0.00
Euribor 12M	-0.191	-0.191	0.00

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 državne obveznice su početkom nedelje padali, kako je došlo do pada cijena akcija na evropskom i azijskom tržištu. Sredinom nedelje prinosi na pomenute obveznice su se oporavili, kako je u Njemačkoj postignut koalicioni sporazum, a stabilizovalo se stanje i na tržištu akcija, što je podstaklo tražnju za prinostnijim sredstvima. U četvrtak su se prinosi na 10-godišnje obveznice našli na nedeljnom maksimumu od 0.806%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinosi na 10-godišnje američke državne obveznice su prošlog ponedjeljka slabili kada su nakon pada cijena akcija na američkim berzama izgubili skoro 20 baznih poena. U nastavku sedmice prinosi na ove obveznice su imali uzlazan trend kretanja i ponovo dostigli najviši nivo u posljednje četiri godine uslijed bojazni investitora da će jačanje inflacije dovesti do povećanja kamata od strane FED-a. Na rast prinosa je uticao i dogovor republikanaca i demokrata u Kongresu o povećanju budžeta u naredne dvije godine u iznosu od 300 mlrd dolara. Na kraju izvještajne nedelje prinosi na 10-godišnje američke državne obveznice su iznosili 2.85%.

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Na samom početku ove izvještajne nedelje cijena zlata je zabilježila rast, uslijed pada cijena akcija na globalnom nivou, kao i zbog slabljenja dolara. U utorak je cijena zlata pala, kako je tražnja za sigurnim sredstvima oslabila nakon što su se cijene akcije u SAD-u stabilizovale i prinosi na američke obveznice blago porasli. Sredinom nedelje cijena ovog plemenitog metala se na kratko oporavila bila, kako su su tržišni učesnici pokušavali da se zaštite od volatilnog tržišta, investiranjem u zlato. Do kraja nedelje cijena zlata je ipak zabilježila silazni trend kretanja, uglavnom zbog jačanja dolara.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je prošle nedelje bilježila pad. U ponedjeljak je cijena nafte iznosila 68 dolara za barel da bi se u petak našla na 62 dolara za barel. Na pad cijene ovog energenta je uticala povećana proizvodnja nafte u SAD-u što je izazvalo zabrinutost kod ulagača. Takođe, dešavanja na finansijskim tržištima prenijela su se i na tržište nafte i naftnih derivata što je dodatno oslabilo cijenu ovog energenta.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 05.02.2018. – 09.02.2018.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	<p>Maloprodaja (Retail sales) Ovaj pokazatelj mjeri aktivnost koja se odnosi na obim maloprodajnu trgovinu (ne odnosi se na motorna vozila i motocikla).</p>	Decembar QoQ% (YoY%)	-1.0% (1.9%)	-1.1% (1.9%)	1.5% (2.8%)
Velika Britanija	<p>Industrijska Proizvodnja (Industrial production) Mjeri proizvodni output sektora za energetiku, fabrika i rudnika. Na kratak rok ovaj indikator je veoma značajan jer pokazuje jačinu industrijske aktivnosti UK. Rastuća industrijska proizvodnja ukazuje na povećanje proizvodnje i ekonomsku ekspanziju, što je "zdravo" za sterling.</p>	Decembar MoM% (YoY%)	-0.9% (0.3%)	-1.3% (0.0%)	0.4% (2.5%)
	<p>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.</p>	Decembar MoM% (YoY%)	0.3% (1.2%)	0.3% (1.4%)	0.4% (3.5%)
SAD	<p>Broj obraćanja zbog socijalne isplate za nezaposlenost (Initial Jobless Claims) Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene. Slično je podnosiocu zahtjeva, i viši rast broja radnih mjesta prati ekonomsku ekspanziju što može da utiče na inflatorni pritisak.</p>	Februar 3 K=1.000	232 K	221 K	230 K

Izvor podataka: Bloomberg