

EURUSD ↓ 1.2179

At 19:38 Op 1.2174 HI 1.2179

1.2179/1.2180 TTDL

Value 3/21/06



CENTRALNA BANKA
CRNE GORE

Range 3/17/05 - 3/17/06
Upper Chart: Market Price



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	1.1909
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

(08. oktobar 2018. - 12. 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 Outlook

Daniel Broby, chief investment officer at Bankinvest, talks about bank's Japanese mobile-phone unit and L'Oréal SAs purchase of Body Shop International Plc.

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 Mubarek: 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 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, 18. oktobar 2018. godine

FX VIJESTI

EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Na samom početku ove sedmice kurs EUR/USD je slabio kako je tražnja za dolarom bila povećana zbog rasta zabirnutosti oko situacije u Italiji. Evropski zvaničnici su kritikovali Italiju zbog postavljenog targeta za budžet (ciljani deficit za narednu godinu iznosi 2.4% BDP-a) i ukazivali na to da je takav fiskalni target značajno odstupanje od dogovorenog. Od sredine sedmice pa gotovo do samog kraja izvještajnog perioda kurs EUR/USD je bilježio trend rasta. Do rasta kursa je došlo kako su berze u SAD-u zabilježile pad, a to je uticalo da predsjednik SAD-a uputi kritike prema FED-u zbog politike povećanja kamatnih stopa. Na samom kraju sedmice oporavak cijena akcija na berzama u SAD-u je uticao da se kurs EUR/USD blago spusti.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je gotovo do sredine ovog izvještajnog perioda bilježio pad. Do jačanja britanske valute u odnosu na euro je došlo zbog rasta optimizma da je UK blizu postizanja dogovora o Brexit-u (glavni pregovarač UK je izjavio da je postizanje dogovora blizu). Sa druge strane pritisak na euro je stizao zbog rasta nesuglasica između zvaničnika EU i populističke vlade u Italiji. Od četvrtka je trend pada eura prekinut, pa je jedinstvena valuta Evrope povratila dio gubitaka u odnosu na sterling kako se približava održavanje zvaničnog sastanak EU i UK i postojanja neizvjesnosti da li će se postići dogovor.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je tokom ove izvještajne nedelje zabilježio pad. Do jačanja jena u odnosu na euro je došlo kako je tokom ovog izvještajnog perioda bio prisutan rast tražnje za sigurnim sredstvima. Do rasta tražnje za sigurnim sredstvima je došlo zbog zaoštavanja trgovinskih relacija SAD-a i Kine, kao i rasta političke neizvjesnosti u EU.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	08.10.2018.¹	12.10.2018.²	% Promjena
EUR/USD	1.1524	1.1560	0.31
EUR/GBP	0.87790	0.87909	0.14
EUR/JPY	131.00	139.69	6.63
EUR/AUD	1.63393	1.62502	-0.55
EUR/CHF	1.14366	1.14745	0.33
USD/JPY	113.720	112.21	-1.33
GBP/USD	1.31200	1.3153	0.25

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

	08.10.2018.¹	12.10.2018.²	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.362	-0.368	-0.60
Euribor 1W	-0.376	-0.376	0.00
Euribor 1M	-0.371	-0.369	0.20
Euribor 3M	-0.318	-0.318	0.00
Euribor 6M	-0.267	-0.267	0.00
Euribor 12M	-0.158	-0.157	0.10

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

U prvoj polovini nedelje prinosi na 10-godišnje njemačke obveznice su se kolebali (prosječni prinos se kretao oko 0.54%). U ovom periodu je bilo aktuelno neslaganje Italije i EU oko targeta budžetskog deficita (Evropska komisija smatra da je postavljeni target pretjeran), što je guralo navise prinose na 10-godišnje italijanske obveznice. U četvrtak je bila povećana tražnja za sigurnim sredstvima uslijed pada cijena akcija na berzama (prinosi na njemačke državne obveznice su pali sa 0.55% na 0.48%). Do kraja nedelje prinosi su se oporavili kako je došlo do stabilizacije stanja na berzama. Na početku nedelje su se prinosi na 10-godišnje obveznice nalazili na nivou od 0.57%, a na kraju nedelje na nivou od 0.50%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

U ponedjeljak su tržišta bila zatvorena u SAD-u uslijed praznika Columbus Day. Sledeća dva dana su se prinosi na 10-godišnje američke obveznice kolebali (u prosjeku su se kretali oko 3.22%). Poslednja dva dana su prinosi na prethodno pomenute obveznice bili u padu kako je došlo do slabljenja cijena akcija na US berzama, a kao glavnog krivca Tramp je prepoznao Federalne rezerve. Usporena inflacija u SAD-u, u septembru, je dodatno uticala na slabljenje prinosa. Geopolitičke tenzije (najava predsjednika Trampa da će uvesti tarife Kini, kao i rast tenzija između SAD-a i Saudijske Arabije) su poslednjeg dana bile još jedan razlog zbog kojeg je tražnja za sigurnim sredstvima bila povećana. Na početku nedelje prinosi na 10-godišnje američke obvezice su iznosili 3.23%, a na kraju nedelje su se našli na nivou od 3.16%.

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Na samom početku nedelje je cijena zlata pala, uslijed jačanja kursa američkog dolara. U nastavku nedelje cijena zlata je bila stabilna, da bi u četvrtak zabilježila oštar rast kako je došlo do slabljenja cijena akcija na globalnom nivou, kao i zbog padataka o inflaciji u SAD-u, koji su bili lošiji od očekivanja (inflacija je u septembru porasla 0.1%, a očekivao se rast od 0.2%). U petak je cijena ovog plemenitog metala fluktuirala oko nivoa \$1.220 po unci.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Prvog dana ove izvještajne nedelje cijena nafte se blago kolebala, da bi u utorak porasla kako su zbog uragana Mišel bile zatvorene naftne platforme (oko 40% naftnih platformi i 28% platformi na kojima se proizvodi gas je bilo zatvoreno u Meksičkom zalivu). Pored vremenskih neprilika, Agencija za energetiku je upozorila da globalno tržište ulazi u "crvenu zonu" (zalihe iz Venecuele i Irana se smanjuju, što kreira rizičnu situaciju za svjetsku ekonomiju). Izvoz nafte iz Irana je smanjen na 1.1 miliona barela u prvoj nedelji oktobra, što je manje u odnosu na prosječnih 1.6 miliona barela koliko je bilo zabilježeno u septembru. U srijedu i četvrtak je cijena nafte bila u padu, a do njega je došlo tako što se slabljenje cijena akcija na berzama u SAD-u prelilo i na tržište nafte, kao i zbog rasta trgovinskih tenzija između SAD-a i Kine, koje negativno utiču na kretanje cijene nafte. Istovremeno je objavljen i izvještaj koji je pokazao da su zalihe ovog energenta porasle više od očekivanja. U petak se cijena nafte kolebala, a veće promjene nisu zabilježene.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 08.10.2018. – 12.10.2018.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
SAD	Zahtjevi nezaposlenih za primanje socijalne pomoći (Initial Jobless Claims) Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene.	Oktobar 6 K=1.000	207 K	214 K	207K
Italija	Industrijska Proizvodnja (Industrial production) Mjeri proizvodni output sektora za energetiku, fabrika i rudnika. Rastuća industrijska proizvodnja ukazuje na povećanje proizvodnje i ekonomsku ekspanziju.	Avgust MoM%	0.8%	1.7%	-1.8%
Njemačka	Industrijska Proizvodnja (Industrial production) Mjeri proizvodni output sektora za energetiku, fabrika i rudnika. Rastuća industrijska proizvodnja ukazuje na povećanje proizvodnje i ekonomsku ekspanziju.	Avgust MoM%	0.3%	-0.3%	-1.1%
	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo.	Septembar MoM%	0.4%	0.4%	0.4%

Izvor podataka: Bloomberg