

EURUSD ↓ 1.2179

At 19:38 Op 1.2174 HI 1.2179

1.2179/1.2180 TTOL

Value 3/21/06



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	1.1898
W 3/ 8	1.1928	W 2/15	1.1887
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

(09. jul 2018. - 13. jul 2018.)

BLOOMBERG NEWS AUDIO/VIDEO

Search Audio/Video 3/17/06 19:27:27

Bankinvest's Broby, Softbank, Vodacom, U.Preal, Body Shop
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 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 banks, Japanese mobile-phone unit and U.Creal SAS purchase of Body Shop International Plc.

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.
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 {IYC1 I2
For US swap Curve, type {IYC1 I52 <G

Podgorica, 18. jul 2018. godine

FX VIJESTI

EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Prva dva dana nedelje **kurs EUR/USD** se blago kolebao, ali je imao tendenciju pada, kako su se očekivali podaci sa tržišta rada SAD, kao i rast zarada što je išlo u korist dolara. S druge strane ZEW indeks u Njemačkoj je u julu pao na mjesečnom nivou što je oslabilo euro, a slični podaci su bili objavljeni i za industriju u Francuskoj za maj mjesec. U srijedu je kurs EUR/USD imao silazni trend kretanja kako su tenzije oko trgovinskog rata stavljenе sa strane, a u fokusu su se našli podaci o proizvođačkim cijenama SAD-a, koje su porasle 0.3% u junu. Dati podatak podržava stav da cijene stabilno rastu u SAD-u što će vjerovatno dozvoliti Fed-u da poveća kamatnu stopu u zemlji još dva puta ove godine, smatraju analitičari. U četvrtak je kurs bio stabilan, a u petak je na kraju dana euro bio jači od dolara, uslijed pada prinosa na dugoročne državne obveznice SAD-a. Na nedeljnom nivou gledano, kurs EUR/USD nije zabilježio velike promjene (na početku nedelje kurs se nalazio na nivou od 1.1746, a na kraju nedelje se našao na nivou od 1.1686).

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Prvog dana ove izvještajne nedelje **kurs EUR/GBP** je zabilježio rast, zbog vijesti da se premijerka Velike Britanije, Theresa May, suočava sa

političkom krizom, kako je jedan od ključnih članova njene vlade podnio ostavku kao protest zbog planova o mekšem pristupu Brexit-u. Naime, ministar za Brexit, David Davis, je podnio ostavku jer se ne slaže sa politikom koju vodi premijerka te zemlje. On je izjavio da se ne slaže sa „mekim“ Brexit-om koji podrazumjeva plan o uspostavljanju zone slobodne trgovine za industrijsku i poljoprivrednu robu sa EU, kao i kombinovanu carinsku uniju. Sekretar inostranih poslova, Boris Johnson, istog dana je takođe podnio ostavku. Već sledećeg dana kurs je oslabio, uslijed razočaravajućih podataka ZEW indeksa ekonomskih očekivanja u Njemačkoj. Do kraja izvještajne nedelje kurs EUR/GBP se blago kolebao, kako su investitori pokušavali da procijene da li će ostavke ministara u Vladi premijerke May koji su uključeni u planove oko Brexita uticati na očekivano povećanje kamatne stope. Na unutrašnju političku krizu nadovezali su se i razočaravajući podaci industrijske proizvodnje UK, što je dodatno oslabilo britansku valutu.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je ove nedelje porastao sa 129.72 na 131.30. Početkom nedelje kurs EUR/JPY je rastao zbog "nedostatka" novih trgovinskih tenzija između SAD-a i Kine, što je smanjilo tražnju za sigurnim sredstvima. I sledećeg dana je kurs EUR/JPY imao isti trend kretanja, nakon što je administracija predsjednika Trampa, objavila listu kineskih proizvoda koji se izvoze u SAD, a koji će biti podložni dodatnim tarifama od 200 milijardi dolara. U četvrtak je rast cijena akcija u Kini bio razlog slabljenja jena. U petak se kurs EUR/JPY blago kolebao.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	09.07.2018.¹	13.07.2018.²	% Promjena
EUR/USD	1.1746	1.1685	-0.52
EUR/GBP	0.88430	0.88339	-0.10
EUR/JPY	129.770	131.30	1.18
EUR/AUD	1.58099	1.57399	-0.44
EUR/CHF	1.16257	1.17063	0.69
USD/JPY	110.470	112.38	1.73
GBP/USD	1.3283	1.3222	-0.46

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%	26.07.2018.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	2.00%	01.08.2018.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	31.07.2018.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.50%	02.08.2018.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	20.09.2018.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	1.50%	05.09.2018.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	1.50%	07.08.2018.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	09.07.2018.³	13.07.2018.⁴	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.362	-0.362	0.00
Euribor 1W	-0.378	-0.377	0.26
Euribor 1M	-0.371	-0.369	0.54
Euribor 3M	-0.321	-0.321	0.00
Euribor 6M	-0.270	-0.268	0.74
Euribor 12M	-0.181	-0.179	1.10

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

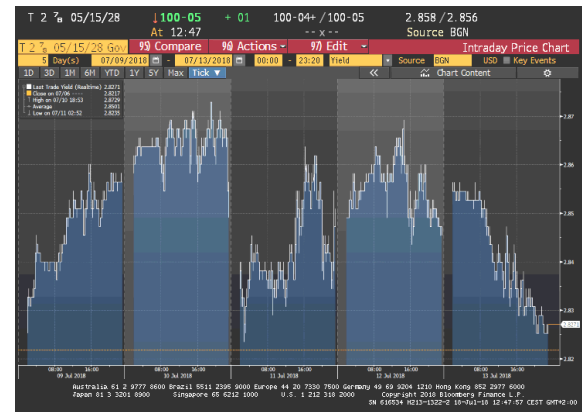
EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinosi na njemačke državne 10-godišnje obveznice su tokom prva dva dana ove sedmice bili stabilni, da bi sredinom izvještajne nedelje ostvarili rast od oko 5bp. Do ovog rasta je došlo kako su mediji prenijeli da su članovi Borda ECB-a podjeljeni oko tajminga kada će doći do povećanja kamatne stope, a da je moguće da prvo povećanje kamatne stope bude ranije nego što se očekuje – tokom jula 2019. godine. U ostatku sedmice prinosi na ove obveznice su blago slabili i na kraju sedmice su se našli na nivou od 0.34%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

U ponedjeljak i utorak su prinosi na 10-godišnje američke državne obveznice rasli, uglavnom zbog smanjenja zabrinutosti oko trgovinskih odnosa između SAD-a i Kine. Međutim, u utorak pred kraj dana ovi prinosi su pali za oko 5bp, zbog najave SAD-a da će uvesti dodatne tarife na kineske proizvode, pa je zabrinutost oko trgovinskog rata ponovo izbila u prvi plan. Ipak, u srijedu i četvrtak, na ovom tržištu je još jednom bio prisutan rastući trend, kako su objavljeni solidni podaci o indeksu potrošačkih cijena, da bi od četvrtka poslijepodne pa do kraja izvještajne nedelje prinosi padali, uslijed izvještaja koji je pokazao da je povjerenje potrošača palo na 6-mjesečni minimum, ali je i dalje blizu prosjeku u posljednjih 12 mjeseci. Na nivou nedelje nije došlo do promjene u visini ovih prinosa (na početku su iznosili 2.825%, a na kraju 2.827%).

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je tokom ove izvještajne sedmice gotovo konstantno bilježila pad. Do pada cijena ovog plemenitog metala je došlo kako je dolar porastao u odnosu na većinu valuta, što je uticalo na pad tražnje za zlatom. Takođe, pozitivni podaci iz SAD-a (rast proizvodnih cijena od 0.3% u junu u odnosu na maj), koji idu u prilog očekivanjima da će FED da poveća kamatne stope, su dodatno uticali da cijena ovog plemenitog metala oslabi. Pad cijene zlata je usporen pred kraj izvještajne nedjelje.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena sirove nafte je u ovoj izvještajnoj nedjelji pala. Prva dva dana cijena je imala blago rastući trend, zbog zabrinutosti oko potencijalnog poremećaja u snabdijevanju ovim energentom u Kanadi, Libiji, ali i zbog sankcija SAD-a prema Iranu. Rast je uslijedio i zbog štrajka naftnih radnika u Norveškoj, koja je najveći proizvođač nafte u zapadnoj Evropi, ali i objave izvještaja o smanjenju zaliha nafte u SAD-u. Međutim, u srijedu je došlo do oštrog pada cijene, zbog straha da bi tenzije između SAD-a i Kine mogle ugroziti tražnju za ovim energentom (SAD je najavio dodatne tarife na uvoz kineskih proizvoda), ali i zato što je Libija najavila otvaranje nekih naftnih platformi što bi moglo dovesti do povećanja zaliha. Do kraja nedjelje cijena je zabilježila blagi oporavak.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 09.07.2018. – 13.07.2018.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	Industrijska proizvodnja (Industrial Production) Mjeri promjenu obima proizvodnje u sektorima proizvodnje i energije. Industrijska proizvodnja predstavlja oko ¼ BDP euro zone.	Maj MoM% YoY%	1.2% 2.4%	1.3% 2.4%	-0.8% 1.7%
	Indeks povjerenja investitora (Sentix investor confidence) Mjesečno istraživanje koje pokazuje tržišno mišljenje o trenutnoj ekonomskoj situaciji i očekivanjima za sledeći kvartal. Obično, veće očitavanje indeksa se smatra pozitivnim za euro zonu, što se pozitivno odražava i na euro.	Jul	9.0	12.1	9.3
Njemačka	ZEW istraživanje očekivanja u vezi sa ekonomskim rastom (ZEW Survey Expectations) Ovo istraživanje mjeri očekivanja u vezi sa ekonomskim rastom u narednih 6 mjeseci. Eksperti se ispituju o tome da li očekuju poboljšanje ili pogoršanje, pa se vrijednost indikatora dobija kao razlika između broja pozitivnih i broja negativnih odgovora.	Jul	-18.9	-24.7	-16.1
Italija	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.	Maj MoM% YoY%	0.8% 2.8%	0.7% 2.1%	-1.3% 1.9%
Velika Britanija	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.	Maj MoM% YoY%	0.5% 1.9%	-0.4% 0.8%	-1.0% 1.6%

Izvor podataka: Bloomberg