

EURUSD ↓ 1.2179

At 19:38 Op 1.2174 HI 1.2179

1.2179/1.2180 TTOL

Value 3/21/06

Market

Currency

1/4

Range 3/17/05 - 3/17/06

Upper Chart: Market Price



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**

(22. oktobar 2018. - 26. oktobar 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 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...  
Japanese 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	🔊

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 1P-Har-06 19 12' 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, 01. novembar 2018. godine

## FX VIJESTI

### EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je ove nedelje imao silazni trend kretanja. Neizvjesnost po pitanju Brexita, kao i usvajanje budžeta Italije za sledeću godinu se negativno odražava na euro. Evropska komisija je odbila dostavljeni nacrt budžeta Italije i dala joj je rok od tri nedelje da dostavi izmjenjeni nacrt za narednu godinu, što je izvršilo pritisak na euro. Niz loših ekonomskih podataka o ekonomiji Njemačke, Francuske i euro zone su u srijedu bili razlog zbog kojeg je euro oslabio u odnosu na dolar (indeks proizvodnog i uslužnog sektora u EU je pao u oktobru, kao i povjerenje potrošača; objavljeni su i loši podaci o proizvodnom sektoru Njemačke i Francuske za septembar). Sledećeg dana, nakon održanog sastanka ECB-a, je kurs nastavio sa silaznim trendom kako ova banka nije ništa novo ponudila investitorima u monetarnom domenu. Na samom kraju nedelje kurs se oporavio kako je S&P donio odluku da zadrži kreditni rejting Italije, bez obzira što je outlook promijenio sa "stabilnog" na „negativan“. Na početku nedelje se kurs EUR/USD nalazio na nivou od 1.1514, a na kraju nedelje na nivou od 1.1403.

### EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Euro je tokom ovog izvještajnog perioda zabilježio rast u odnosu na britansku valutu. Pritisak na britansku valutu je konstantno vršilo nepostizanje dogovora oko granice sa Sjevernom Irskom. Problemi za Veliku Britaniju postoje i u zemlji jer vodeće političke partije ne uspijevaju da postignu međusobni dogovor oko Brexit-a. Sve ovo se negativno odražava na valutu Velike Britanije.

### EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je ove nedelje imao opadajući trend kretanja uglavnom zbog pada cijena akcija na azijskom i američkom tržištu, što je podstaklo tražnju investitora za sigurnim sredstvima. Nakon sastanka ECB-a u četvrtak, euro je oslabio u odnosu na jen, kako na sastanku ECB-a nisu spomenuti neki krupniji koraci, koji bi mogli da vode ka povećanju kamatnih stopa. Poslednjeg dana jen je bio slabiji u odnosu na euro nakon što je S&P zadržao Italiji postojeći kreditni rejting.

**Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta**

	22.10.2018. <sup>1</sup>	26.10.2018. <sup>2</sup>	% Promjena
EUR/USD	1.1514	1.1403	-0.96
EUR/GBP	0.88121	0.88863	0.84
EUR/JPY	129.58	127.60	-1.53
EUR/AUD	1.61757	1.60822	-0.58
EUR/CHF	1.14687	1.13759	-0.81
USD/JPY	112.55	111.91	-0.57
GBP/USD	1.3076	1.2828	-1.90

**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%	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“	1.75%	12.05.2018.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	1.50%	06.11.2018.

Evropska centralna banka je na sastanku održanom tokom ove sedmice zadržala nepromijenjenu monetarnu politiku, kao što je i bilo očekivano. ECB je potvrdila da se očekuje da će program kvantitativnih olakšica biti završen do kraja decembra ove godine, a da do rasta kamatnih stopa može doći nakon ljeta 2019. godine.

**Tabela br. 3 – Eonia i Euribor**

	22.10.2018. <sup>1</sup>	26.10.2018. <sup>2</sup>	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.368	-0.369	-0.1
Euribor 1W	-0.376	-0.376	0.0
Euribor 1M	-0.370	-0.369	0.1
Euribor 3M	-0.317	-0.318	-0.1
Euribor 6M	-0.262	-0.259	0.3
Euribor 12M	-0.154	-0.148	0.6

<sup>1</sup> Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

<sup>2</sup> Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

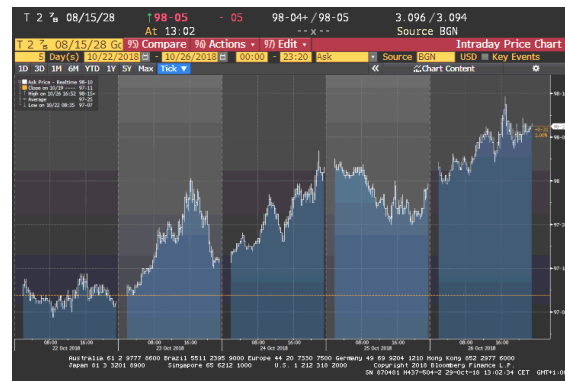
## EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinosi na njemačke 10-godišnje državne obveznice su tokom ove izvještajne nedelje imali silazni trend kretanja. Prinosi na njemačke obveznice su pali zbog rasta tražnje za sigurnim sredstvima (uslijed pada cijena akcija na globalnom nivou), sa druge strane prinosi na italijanske obveznice su porasli nakon što je Evropska komisija odbacila nacrt budžeta Italije. Lošiji podaci o proizvodnji u Njemačkoj i Francuskoj su dodatno uticali na pad prinosa. Prinosi njemačkih obveznica su nastavili da padaju i nakon održanog sastanka Evropske centralne banke. Predsjednik Mario Draghi je izjavio da će se inflacija povećati u srednjem roku, dok privredni rast ide u pravom smjeru. Očekivanja ECB-a u pogledu kamatnih stopa su ostala nepromijenjena u odnosu na predhodna zasijedanja. Na početku nedelje prinosi na 10-godišnje njemačke obveznice našli su se na nivou 0.483%, da bi na samom kraju nedelje bio zabilježen prinos na nivou od 0.352%.

## AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Cijene 10-godišnjih američkih državnih obveznica su tokom ove izvještajne nedelje imale uzlazni trend kretanja. Cijene pomenutih obveznica su rasle, uslijed pada cijena akcija na globalnom nivou. Tokom ove nedelje zabilježen je snažan pad berzanskih indeksa, uslijed zabrinutosti investitora zbog napetosti u globalnoj trgovini. Na samom početku nedelje prinosi na 10-godišnje obveznice su se našli na nivou od 3.2073%, a na kraju nedelje na nivou od 3.0755%.

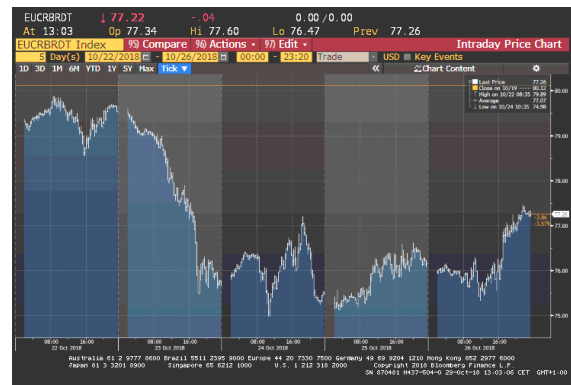
## ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Na samom početku nedelje cijena zlata je bila u padu, pri čemu taj pad nije bio pretjeran, da bi se sledećeg dana cijena oporavila uslijed pojačane tražnje za sigurnim sredstvima. Neizvjesnost po pitanju Brexita, spornog budžeta Italije za narednu godinu i Trampove prijetnje da će se povući iz nuklearnog sporazuma sa Rusijom, su povećavali oprez investitora na tržištu, kao i njihovo okretanje sigurnim finansijskim sredstvima. U nastavku nedelje cijena zlata nije imala značajnije oscilacije u cijeni, ali je definitivno imala tendenciju rasta kako je pad cijena akcija na globalnom tržištu kapitala bio aktuelan tokom nedelje.

## NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

U ponedjeljak je cijena nafte bila stabilna. U utorak je cijena ovog energenta pala, kako je Saudijska Arabija izjavila da nema namjeru da koristi svoje naftno bogatstvo kao politički alat sa ciljem odmazde, zbog moguće reakcije međunarodne zajednice na ubistvo novinara Khashoggi-a u konzulatu ove kraljevine u Istanbulu. S druge strane je bio primjetan rast zaliha nafte u SAD-u (peta nedelja za redom). Ministar energetike Saudijske Arabije je izjavio da je ova kraljevina spremna da poveća obim proizvodnje nafte na 11 miliona barela dnevno i da ne planira da ponovi naftni embargo iz 1973. godine, a obavezao se i da će povećavati obim proizvodnje koliko god bude mogao kako bi ispunio zahtjeve tražnje, kao i da bi nadomjestio pad zaliha ovog energenta koji će da uslijedi kada SAD bude aktivirao sankcije prema Iranu u novembru. Od srijede pa sve do kraja nedelje cijena nafte nije bilježila veće oscilacije u svom kretanju.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 22.10.2018. – 26.10.2018.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
SAD	<b>Bruto domaći proizvod (GDP)</b> Jedan od temeljnih makroekonomskih indikatora, koji predstavlja obračunatu vrijednost u tržišnim cijenama proizvoda i usluga, proizvedenih unutar zemlje, ali se isključuju prihodi građana i korporacija koji rade u inostranstvu. Za obračunavanje BDP koriste se 4 komponente: potrošnja, investicije, troškovi Vlade, i neto izvoz.	III kvartal YoY%	3.3%	3.5%	4.2%
	<b>Zahtjevi nezaposlenih za primanje socijalne pomoći (Initial Jobless Claims)</b> 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.	Oktober 20 K=1.000	215 K	215 K	210 K
Njemačka	<b>Indeks proizvodnih cijena (PPI)</b> Ocjenjuje prosjek promjene cijena određenih proizvođača u svim fazama proizvodnje, ne uključuje uvezenu robu, usluge i porez. Indeks se smatra pokazateljem buduće inflacije.	Septembar MoM%	0.3%	0.5%	0.3%
Euro zona	<b>Indeks poverenja potrošača (Consumer Confidence)</b> Očekivanja (raspoloženje) potrošača. Ovaj pregled domaćinstava, napravljen za procjenu sklonosti pojedinca za trošenjem, predstavlja pokušaj da se izmjeri potrošački optimizam.	Oktober	-3.2	-2.7	-2.9

Izvor podataka: Bloomberg