

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	1.1871
T 3/16	1.2174	T 2/23	1.1921
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	1.1881
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

(26. mart 2018. - 30. mart 2018.)

BLOOMBERG NEWS AUDIO/VIDEO

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

Bankinvest's Broby, Softbank, Vod... 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 bank...
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.
9615-351-3 1P-Har-06 19 12' 28

USD INTEREST 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 I52<GO>

Podgorica, 04. april 2018. godine

Change on day
IYC4 I48<GO>
Change on Month
IYC6 I48<GO>
For US Govt Yield Curve, type {IYC1 I2
For US swap Curve, type {IYC1 I52 <G

FX VIJESTI

EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je samo tokom prvog dana ove nedelje izvještavanja rastao, kako je objavljeno da je ekonomski rast Francuske u IV kvartalu prošle godine bio blago bolji od očekivanja (ostvaren je rast od 0.7%, dok je očekivan 0.6%). Istovremeno je u prilog jačanju eura u odnosu na dolar išla i izjava zvaničnika ECB-a, da mnoge banke razmatraju premještanje iz Londona u euro zonu u svojim planovima oko Brexita. Već od utorka, pa sve do kraja srijede počinje pad kursa EUR/USD ovog puta kako je objavljeno da su uvozne cijene Njemačke u februaru pale 0.6% u odnosu na januar, a da je inflacija u Španiji u istom periodu bila 0.1%, a očekivano je 0.3%. S druge strane Atlanika su pristigli pozitivni podaci, pa se to dodatno odrazilo na pad ovog valutnog para. Naime, BDP SAD-a je porastao po stopi od 2.9% u IV kvartalu prošle godine, što je više od očekivanih 2.7%. Tokom poslednja dva dana došlo je do stabilizacije u kretanju kursa EUR/USD.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je tokom ove izvještajne nedelje zabilježio blago uzlazni trend kretanja i kretao se u rangu od 0.87170 do 0.87975. Euro i britanska valuta su tokom ove nedelje slabili u odnosu na američku valutu, uslijed objave podataka da je američki ekonomski rast premašio očekivanja. Sterling je slabio, u susret uskršnjim praznicima i kraju mjeseca, kao i uslijed mogućih spajanja i pripajanja farmaceutskih firmi Novartis iz Švajcarske i GlaxoSmithKline (GSK) iz Velike Britanije. Naime, GSK planira da otkupi 36.5% udjela Novartisa u vrijednosti od \$13 mlrd.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je samo tokom prvog dana ove izvještajne sedmice ostvario rast i to kako je došlo do pada tražnje za sigurnim sredstvima kako se smanjila zabrinutost u pogledu trgovinskog rata nakon što su mediji prenijeli da su Kina i SAD u tajnosti počeli da pregovaraju oko toga da Kina dozvoli bolji pristup svom tržištu kompanijama iz SAD-a. U ostatku sedmice se kurs EUR/JPY stabilizovao oko nivoa od 130.90 i uz blage fluktuacije se kretao oko tog nivoa do kraja sedmice.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	26.03.2018. ¹	30.03.2018. ²	% Promjena
EUR/USD	1.2290	1.2324	0.28
EUR/GBP	0.88165	0.87909	-0.29
EUR/JPY	130.28	130.97	0.53
EUR/AUD	1.59302	1.60370	0.67
EUR/CHF	1.17013	1.17536	0.45
USD/JPY	106.01	106.28	0.25
GBP/USD	1.3942	1.4015	0.52

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%	26.04.2018.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	1.75%	02.05.2018.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	27.04.2018.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.50%	10.05.2018.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	21.06.2018.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	1.25%	18.04.2018.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	1.50%	03.04.2018.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	26.03.2018. ¹	29.03.2018. ³	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.367	-0.348	1.90
Euribor 1W	-0.377	-0.379	-0.20
Euribor 1M	-0.370	-0.372	-0.20
Euribor 3M	-0.329	-0.328	0.10
Euribor 6M	-0.271	-0.271	0.00
Euribor 12M	-0.191	-0.190	0.10

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinosi na njemačke 10-godišnje državne obveznice su u ovoj izvještajnoj nedelji pali za oko 3bp, a isto toliko su pali i 5-godišnji prinosi, pa su u četvrtak na zatvaranju tržišta iznosili 0.497%, odnosno, -0.102%. U petak su tržišta bila zatvorena zbog Uskrsa. Pad su zabilježili i prinosi na obveznice drugih evropskih zemalja, pri čemu su prednjačile Italija i Španija sa padom 10-godišnjih prinosa za oko 9bp, odnosno, 10bp, na 1.783%, tj. 1.155%. Glavni razlog pada prinosa bila je povećana tražnja za državnim obveznicama zbog usklađivanja pozicija pred kraj mjeseca i kvartala, dok je podatak o indeksu potrošačkih cijena u Španiji imao ograničen uticaj.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

U utorak su prinosi ostvarili najveću promjenu na dnevnom nivou u odnosu na ostatak nedelje. Razlog zbog koga su prinosi na 10-godišnje obveznice porasli je bio rast cijena akcija na američkom tržištu, kako je kod investitora bila povećana sklonost ka riziku uslijed popuštanja zabrinutosti u pogledu trgovinskog rata između SAD-a i Kine. U nastavku nedelje prinosi na pomenute obveznice su se blago kolebali, uglavnom zbog promjenljivog stanja na tržištu akcija, a kasnije i zbog objave da povjerenje potrošača u SAD-u u martu nije bilo u skladu sa prognozama (očekivalo se da će indeks koji mjeri ovo povjerenje u martu izostiti 102, a na kraju se ipak našlo na nivou od 101.4). Posljednjeg dana u nedelji je tržište u SAD-u bilo zatvoreno zbog praznika.

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je u ovoj izvještajnoj nedelji pala, iako je početkom nedelje imala rastući trend. Naime, slabljenje dolara i prisustvo geopolitičkih tenzija (u vezi sa Rusijom – Kanada, SAD i EU su donijele odluku o protjerivanju ruskih zvaničnika), podstakli su tražnju za zlatom, pa je cijena u utorak dostigla 5-nedeljni maksimum (\$1.356,93). Ubrzo je cijena počela da slabi i taj trend je imala do kraja izvještajnog perioda (izuzetak je bio petak, kada su tržišta bila zatvorena zbog uskršnjih praznika). Naime, investitori su prodavali ovaj plemeniti metal kako bi iskoristili profite od prethodnog rasta, ali je u ovom periodu i dolar jačao, što je bio još jedan razlog pada cijene do kraja nedelje.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Prva dva dana ovog izvještajnog perioda cijena nafte se kretala oko \$70 po barelu, da bi u utorak u kasnim poslijepodnevним časovima pala, kako je izvještaj American Petroleum Institute-a pokazao da su zalihe nafte u SAD-u prošloj nedelji porasle. U srijedu je slabljenje cijene ovog energenta ponovo nastavljeno nakon što su i Vladini podaci potvrdili rast zaliha (prošle nedelje zalihe su porasle 1.6 miliona barela). Narednog dana se cijena nafte kolebala. U petak su tržišta bila zatvorena.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 26.03.2018. – 30.03.2018.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Njemačka	Indeks uvoznih cijena (Import Price Index) Indeks pokazuje promjene u cijenama za uvoz za mjesec dana. To je pokazatelj inflacije. Pošto kod obračunavanja indeksa potrošačkih cena (CPI) uzimaju se u obzir cijene uvezenih roba i usluga, ovo značenje karakteriše ulogu cijena za uvoz u ukupnoj slici promjena maloprodajnih cijena u "korpi" roba i usluga.	Februar	-0.3%	-0.6%	0.5%
Francuska	Bruto društveni proizvod (GDP) Mjeri vrijednost proizvoda i usluga proizvedenih unutar zemlje. BDP je najobuhvatnija mjera ekonomskog outputa i obezbjeđuje ključni uvid u glavne pokretače jedne ekonomije.	4Q QoQ% YoY%	0.6% 2.5%	0.7% 2.5%	0.6% 2.5%
Španija	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo.	Mart MoM% YoY%	0.3% 1.4%	0.1% 1.2%	0.1% 1.1%
SAD	Bruto društveni proizvod (GDP) Mjeri vrijednost proizvoda i usluga proizvedenih unutar zemlje. BDP je najobuhvatnija mjera ekonomskog outputa i obezbjeđuje ključni uvid u glavne pokretače jedne ekonomije.	4Q QoQ%	2.7%	2.9%	2.5%

Izvor podataka: Bloomberg