

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	1.1981
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

(25. mart 2019. - 29. mart 2019.)

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.Maria'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
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	🔊

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	-0.17
4) 4 YR	5.0620	5.0740	5.0680	+0.0250	24) 4 YR	44.38	45.63	45.00	-0.10
5) 5 YR	5.0860	5.0920	5.0890	+0.0235	25) 5 YR	48.25	49.25	48.75	+0.25
6) 6 YR	5.1100	5.1130	5.1105	+0.0170	26) 6 YR	49.50	50.50	50.00	+0.30
7) 7 YR	5.1300	5.1350	5.1325	+0.0170	27) 7 YR	50.50	51.50	51.00	+0.40
8) 8 YR	5.1470	5.1530	5.1500	+0.0160	28) 8 YR	51.13	52.13	51.63	+0.33
9) 9 YR	5.1620	5.1680	5.1640	+0.0135	29) 9 YR	51.75	52.75	52.25	+0.45
10) 10 YR	5.1780	5.1830	5.1805	+0.0175	30) 10 YR	52.25	53.25	52.75	+0.50
11) 15 YR	5.2370	5.2430	5.2400	+0.0145	31) 15 YR	57.00	58.00	57.50	+0.50
12) 20 YR	5.2670	5.2720	5.2690	+0.0130	32) 20 YR	58.63	59.88	59.25	+0.15
13) 30 YR	5.2750	5.2840	5.2795	+0.0190	33) 30 YR	57.38	58.63	58.00	+0.20

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, 03. april 2019. godine

FX VIJESTI

EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je na početku ovog perioda blago porastao prateći pozitivne vijesti iz Njemačke. Naime, istraživanje IFO instituta koja istražuje poslovni ambijent u Njemačkoj, je pokazalo da je tokom marta došlo do rasta poslovne klime i to na 99.6 sa februarskih 98.7. U ostatku sedmice je kurs EUR/USD bilježio konstantan pad, s tim da je pad bio najizraženiji u utorak, kada je došlo do rasta zabrinutosti u pogledu ekonomije euro zone (zabilježen je pad ekonomskog povjerenja u euro zoni sa 106.1 na 105.5). Sa druge strane dolar je bio podržan i kako su iz SAD-a pristigli podaci da je trgovinski deficit pao na oko \$51 mlrd.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Prvog dana ove izvještajne nedelje kurs EUR/GBP se blago kolebao, kako je glasanjem u donjem domu parlamenta Velike Britanije usvojen amandman koji daje veća ovlašćenja parlamentu vezano za proces Brexit-a, stavljajući vladu u drugi plan. Tokom naredna dva dana kurs je slabio zbog neizvjesnosti oko

Brexit-a. Glasanje održano u srijedu, oko 8 stavki vezanih za Brexit odbijeno je u parlamentu Velike Britanije što otežava izlazak zemlje iz EU. Theresa May će podnijeti treći predlog vezan za Brexit i o njemu će se odlučivati u petak, uz najavu o podnošenju ostavke ako predlog ne prođe u parlamentu. Do kraja nedelje kurs EUR/GBP se ipak oporavio, kako blijede budućni izgledi oko postizanja brzog sporazuma oko Brexit-a. Kurs EUR/GBP je u petak porastao kako je parlament UK po treći put odbio plan Therese May o Brexit-u, što znači da UK sada mora da bira između izlaska iz EU bez dogovora ili produženje pregovora kako bi se našla alternativa.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je rasta tokom prva dva dana ove izvještajne sedmice. Do jačanja kursa EUR/JPY u prvom dijelu sedmice je došlo kako su iz Njemačke pristigli pozitivni podaci. U ostatku sedmice ovaj kurs je blago oslabio kako se javila neizvjesnost u pogledu ekonomije euro zone. Članovi borda Banke Japana su istakli da očekuju da će ekonomija te zemlje nastaviti da se oporavlja umjereno u narednom periodu, ali da zabrinjava uticaj usporavanja globalne ekonomije i da će BoJ biti spremna da reaguje ukoliko za tim bude potrebe.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	25.03.2019. ¹	29.03.2019. ²	% Promjena
EUR/USD	1.1302	1.1218	-0.74
EUR/GBP	0.85587	0.86064	0.56
EUR/JPY	124.24	124.35	0.09
EUR/AUD	1.59565	1.58081	-0.93
EUR/CHF	1.12279	1.11635	-0.57
USD/JPY	109.90	110.86	0.87
GBP/USD	1.3209	1.3035	-1.32

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%	10.04.2019.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	2.50%	01.05.2019.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	25.04.2019.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.75%	02.05.2019.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	13.06.2019.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	1.75%	24.04.2019.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	1.50%	02.04.2019.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	25.03.2019. ¹	29.03.2019. ²	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.369	-0.356	1.30
Euribor 1W	-0.379	-0.380	-0.10
Euribor 1M	-0.367	-0.367	0.00
Euribor 3M	-0.309	-0.311	-0.20
Euribor 6M	-0.228	-0.228	0.00
Euribor 12M	-0.108	-0.112	-0.40

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prva dva dana izvještajne nedelje prinosi na njemačke 10-godišnje obveznice su se kolebali. U ovom periodu su bili objavljeni dobri podaci o ekonomiji Njemačke (Ifo indeks koji mjeri poslovnu klimu, očekivanja, Gfk povjerenje potrošača, su u martu bili bolji od očekivanja u odnosu na prethodni mjesec), a i cijene akcija su zabilježile blagi oporavak. U srijedu su prinosi na dugoročne obveznice pali (prinosi su pali sa -0.02% na -0.09%), nakon što je ECB najavila da proučava mogućnost uvođenja novog sistema, koji podrazumijeva račune sa višestrukim kamatnim stopama za depozite koje će biti povoljnije i čime bi se ublažili pritisci kojima su banke izložene trenutnom monetarnom politikom ove centralne banke. U četvrtak i i petak su se prinosi blago kolebali i kretali su se oko -0.068%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinosi na američke 10-godišnje državne obveznice su se u ponedjeljak blago kolebali, da bi nakon toga slabili kako je kod investitora bila prisutna zabrinutost oko usporavanja ekonomskog rasta na globalnom nivou. Pad cijena akcija, kao i spekulacije da će Fed ove godine možda i smanjiti kamatnu stopu, su bili dodatni razlozi zbog kojih su se investitori "okrenuli" sredstvima sa fiksnim prinosom. Krajem nedelje prinosi na dugoročne obveznice su se oporavili uslijed uspješno održane aukcije 7-godišnjih obveznica u SAD-u. U petak je objavljen indeks proizvodnog sektora Kine koji je zabilježio veći rast od očekivanja što je povećalo optimizam u pogledu globalnog ekonomskog rasta, tako da su i prinosi na 10-godišnje obveznice tog dana porasli.

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je bila stabilna tokom prva dva dana ove izvještajne sedmice. Međutim, od sredine sedmice počinje trend pada cijene zlata. Do pada cijene zlata je došlo kako je dolar porastao u odnosu na druge valute, što je zlato učinilo privlačnijim za investitore. Tokom posljednjeg dana cijena zlata se stabilizovala oko nivoa od \$1.292 za uncu.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je rasla tokom prva dva dana ovog perioda i to kako zemlje članice OPEC-a nastoje da smanje proizvodnju, a istovremeno problemi u Venecueli utiču na pad ponude nafte na tržištu. Sredinom sedmice je blago prekinut trend pada cijene nafte i to kako je došlo do rasta zaliha nafte u SAD-u za oko 2.8 miliona barela tokom prethodne sedmice. Posljednjeg dana cijena nafte je porasla kako se vratio optimizam da se ekonomija Kine stabilizuje i kako investitori očekuju napredak u pregovorima Kine i SAD-a.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 25.03.2019. – 29.03.2019.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Velika Britanija	Bruto domaći proizvod (GDP) Jedan od temeljnih makroekonomskih indikatora; predstavlja tržišnu vrijednost proizvoda i usluga, proizvedenih unutar zemlje. Za obračunavanje BDP koriste se 4 komponente: potrošnja, investicije, troškovi vlade, i neto izvoz.	IV kvartal QoQ% (YoY%)	0.2% (1.3%)	0.2% (1.4%)	0.2% (1.3%)
Njemačka	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo, pa je zato ključna mjera inflacije. Maloprodaja (Retail Sales) Mjeri promjene u prodaji maloprodajnog sektora u Njemačkoj.	Mart MoM% (YoY%) Februar MoM% (YoY%)	0.6% (1.5%) -1.0% (2.1%)	0.4% (1.3%) 0.9% (4.7%)	0.4% (1.5%) 2.8% (3.1%)
Euro zona	Ekonomsko povjerenje (Euro-Zone Economic Confidence) Mjesečni indikator povjerenja reflektuje generalnu ekonomsku aktivnost u euro zoni. Ovaj indikator kombinuje procjene i očekivanja koja proizilaze od istraživanja kompanija i potrošača, a ova istraživanja uključuju različiti komponente ekonomije: industriju, potrošače, građevinu i maloprodaju.	Mart	105.9	105.5	106.2
Francuska	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, pa je zato ključna mjera inflacije euro zone.	Mart MoM% (YoY%)	0.9% (1.2%)	0.8% (1.1%)	0.0% (1.3%)

Izvor podataka: Bloomberg

Nedeljni izvještaj 25.03.2019. – 29.03.2019.