



**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	1.1909
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**

(02. decembar 2019. - 06. decembar 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.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  
Daniel Broby, chief investment officer at ArkInvest, talks about bank  
Japan's mobile-phone unit and L'Oréal SAs purchase of Body Shop International Plc.  
Bears Shams  
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 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 8900 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				
Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng
US Semi 30/360				
2) 2 YR	5.0670	5.0800	5.0755	+0.0305
3) 3 YR	5.0500	5.0720	5.0610	+0.0330
4) 4 YR	5.0620	5.0740	5.0680	+0.0250
5) 5 YR	5.0860	5.0920	5.0890	+0.0235
6) 6 YR	5.1100	5.1130	5.1105	+0.0170
7) 7 YR	5.1300	5.1350	5.1325	+0.0170
8) 8 YR	5.1470	5.1530	5.1500	+0.0160
9) 9 YR	5.1620	5.1680	5.1640	+0.0135
10) 10 YR	5.1780	5.1830	5.1805	+0.0175
11) 15 YR	5.2370	5.2430	5.2400	+0.0145
12) 20 YR	5.2670	5.2720	5.2690	+0.0130
13) 30 YR	5.2750	5.2840	5.2795	+0.0190

  

USD INTEREST RATE SWAPS				
Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng
US SPREADS				
22) 2 YR	42.88	44.13	43.50	--
23) 3 YR	41.50	42.75	42.13	-.17
24) 4 YR	44.38	45.63	45.00	-.10
25) 5 YR	48.25	49.25	48.75	+.25
26) 6 YR	49.50	50.50	50.00	+.30
27) 7 YR	50.50	51.50	51.00	+.40
28) 8 YR	51.13	52.13	51.63	+.33
29) 9 YR	51.75	52.75	52.25	+.45
30) 10 YR	52.25	53.25	52.75	+.50
31) 15 YR	57.00	58.00	57.50	+.50
32) 20 YR	58.63	59.88	59.25	+.15
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, 11. decembar 2019. godine

## FX VIJESTI

### EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Prvog dana ove izvještajne nedelje **kurs EUR/USD** je zabilježio rast, uslijed objave slabijih podataka o proizvodnji u SAD-u, a kako su iz EU pristigli podaci koji ohrabruju (preliminarni podaci o indeksu proizvodnje u euro zoni ukazuju da je došlo do kontrakcije, ali blaže od očekivanog nivoa, tako je ovaj indeks ostvario nivo od 46.9, dok je očekivano 46.6, i blago je veći u odnosu na prethodno mjerenje, kada je ostvario nivo od 45.9). U nastavku nedelje kurs je bio stabilan, da bi u četvrtak blago porastao, nakon objave podataka da je ekonomija euro zone porasla u III kvartalu za 0.2% u odnosu na prethodni kvartal. Posljednjeg dana ove izvještajne nedelje kurs EUR/USD je pao, kako je dolar bio podržan jakim podacima sa tržišta rada u SAD-u.

### EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Na samom početku ove izvještajne nedelje **kurs EUR/GBP** je zabilježio blagi rast, kako je indeks proizvodnje Velike Britanije pao na

nivo od 48.9 u novembru sa oktobarskih 49.6. U nastavku nedelje kurs slabi, nakon što su izborne ankete pokazale da jača vođstvo Borisa Johnsona. Premijer Velike Britanije je iznio plan za 100 prvih dana nove vlade ukoliko Konzervativci pobijede na opštim izborima. U prvih 30 dana vlada će raditi na tome da VB izadje iz EU 31. januara, a radiće se i na drugim prioritetima kao što su: budžet, sagledavanje stanja odbrane, bezbjedonosna i spoljna trgovina, uvođenje zakona kojim se zaustavlja automatsko puštanje teških osuđenika na polovini njihove kazne. Johanson će insistirati da se svi ovi planovi ostvare do 22. marta.

### EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

**Kurs EUR/JPY** je na početku ove izvještajne sedmice bio stabilan, da bi u utorak zabilježio pad nakon što je izjava predsjednika SAD-a, da bi se dogovor između te zemlje i Kine mogao ostvariti tek nakon predsjedničkih izbora u SAD-u, uticala na rast tražnje za sigurnim sredstvima. Tokom naredna dva dana ovaj kurs je blago rastao, da bi u petak ponovo zabilježio pad u susret izborima u Velikoj Britaniji, bližnju primjene carinskih tarifa na kineske proizvode 15-tog decembra, kao i sastanka Banke Japana.

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

	02.12.2019. <sup>1</sup>	06.12.2019. <sup>2</sup>	% Promjena
EUR/USD	1.1018	1.1060	0.38
EUR/GBP	0.85193	0.84171	-1.20
EUR/JPY	120.61	120.18	-0.36
EUR/AUD	1.62934	1.61706	-0.75
EUR/CHF	1.10187	1.09537	-0.59
USD/JPY	109.49	108.58	-0.83
GBP/USD	1.2925	1.3140	1.66

**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%	12.12.2019.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	1.75%	11.12.2019.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	19.12.2019.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.75%	19.12.2019.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	12.12.2019.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	1.75%	04.12.2019.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	0.750%	03.12.2019.

**Tabela br. 3 – Eonia i Euribor**

	02.12.2019. <sup>1</sup>	06.12.2019. <sup>2</sup>	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.447	-0.456	-0.90
Euribor 1W	-0.484	-0.489	-0.50
Euribor 1M	-0.437	-0.456	-1.90
Euribor 3M	-0.401	-0.393	0.80
Euribor 6M	-0.343	-0.333	1.00
Euribor 12M	-0.273	-0.269	0.40

<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

Prinos na 10-godišnje njemačke državne obveznice je u ponedjeljak porastao zbog pozitivnih ekonomskih podataka objavljenih u Kini, kao i euro zoni, što je ukazalo da se globalni ekonomski rast stabilizuje. Sledećeg dana je prinos zabilježio oštar pad od oko 9bp (najniži nivo u nedelji, -0.351%), kako je američki ministar trgovine, Wilbur Ross, odbacio sve rokove trgovinskog sporazuma sa Kinom, i pokrenuo novi napad na telekomunikacionog giganta Huawei-a. Trump je, takođe, na sastanku NATO-a u Londonu, rekao da ne treba da se žuri sa postizanjem dogovora sa Kinom i da će isti možda biti postignut tek sledeće godine, poslije predsjedničkih izbora. U nastavku nedelje, prinos se oporavio kako je uslijedila vijest da se progres u trgovinskim pregovorima između SAD-a i Kine, na kraju, ipak, ostvaruje. Ohrabrujući podaci sa tržišta rada SAD-a su poslednjeg dana ove nedelje uticali da prinos ostane na relativno „visokom nivou“, -0.286%.

## AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Na samom početku nedelje prinos na američke 10-godišnje državne obveznice nije bilježio veće promjene. U utorak je prinos zabilježio najniži nivou u ovoj nedelji (1.72%), kako je predsjednik SAD-a izjavio da je spreman da čeka, čak i godinu dana, kako bi sklopio trgovinski dogovor sa Kinom. Nakon toga, pa sve do kraja nedelje, prinos na 10-godišnje američke obveznice je imao rastući trend, zbog vijesti da se Kina i SAD približavaju postizanju dogovora oko prve faze trgovinskog sporazuma, bez obzira na tenzije zbog protesta u Hong Kongu, kao i zbog dobrih podataka o tržištu rada SAD-a.

## ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Na početku ove izvještajne nedelje cijena zlata je bila stabilna, da bi već u utorak ostvarila veći skok. Do rasta cijene zlata u pomenutom periodu je došlo kako je predsjednik SAD-a izjavio da je spreman da čeka i da se održe izbori u SAD-u, u novembru 2020-te godine prije nego što se postigne trgovinski dogovor sa Kinom. U ostatku nedelje, sve do petka, cijena zlata je bila relativno stabilna, da bi tokom poslednjeg dana ostvarila oštar pad i to kako su pristigli pozitivni podaci sa američkog tržišta rada.

## NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je bila stabilna tokom prva dva dana ove sedmice. Od sredine ovog perioda izvještavanja pa sve do kraja cijena nafte je bilježila rast. Do rasta cijene nafte je došlo kako je objavljeno da su zalihe tog energenta pale u SAD-u u prethodnoj sedmici za oko 3.72 miliona barela. Takođe, na rast cijene nafte je uticala i spekulacija da se OPEC približava sporazumu o tome da se proizvodnja nafte na mjesečnom nivou dodatno smanji, kao i odluka Saudijske Arabije da smanji proizvodnju više od dogovora koji je imala sa OPEC-om.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 02.12.2019. – 06.12.2019.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	<p><b>Maloprodaja (Retail sales)</b> Ovaj pokazatelj mjeri aktivnost koja se odnosi na obim maloprodajnu trgovinu (ne odnosi se na motorna vozila i motocikla).</p> <p><b>Bruto domaći proizvod usklađen za sezonska kolebanja (GDP s.a.)</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.</p>	<p>Oktobar MoM% (YoY%)</p>	<p>-0.5% (2.2%)</p>	<p>-0.6% (1.4%)</p>	<p>-0.2% (2.7%)</p>
	<p>III kvartal QoQ% (YoY%)</p>	<p>0.2% (1.2%)</p>	<p>0.2% (1.2%)</p>	<p>0.2% (1.2%)</p>	
Njemačka	<p><b>Fabričke narudžbe (Factory Orders)</b> Pokazuje promjenu u broju narudžbi kod domaćih proizvođača. Podatak daje sliku o tražnji za njemačkim industrijskim proizvodima. Fabričke narudžbe su rani indikator ukupnog nivoa potrošnje u ekonomiji, koja utiče na ekonomski rast.</p> <p><b>Industrijska Proizvodnja (Industrial production)</b> Mjeri proizvodni output sektora za energetiku, fabrika i rudnika. Na kratak rok ovaj indikator je veoma značajan jer pokazuje jačinu industrijske aktivnosti. Rastuća industrijska proizvodnja ukazuje na povećanje proizvodnje i ekonomsku ekspanziju.</p>	<p>Oktobar MoM% (YoY%)</p>	<p>0.4% (4.7%)</p>	<p>-0.4% (-5.5%)</p>	<p>1.5% (-5.0%)</p>
	<p>Oktobar MoM% (YoY%)</p>	<p>0.1% (-3.6%)</p>	<p>-1.7% (-5.3%)</p>	<p>-0.6% (-4.5%)</p>	
SAD	<p><b>Promjena zaposlenosti van poljoprivrede (Change in nonfarm payrolls)</b> Ovo je izvještaj koji pokazuje ukupan broj novozaposlenih radnika na mjesečnom nivou po granama privrede. Ovaj izvještaj ne obuhvata zaposlene u državnim službama, nevladinim organizacijama i sektoru poljoprivrede. Najvažniji podatak u ovom izvještaju je promjena broja ukupno zaposlenih u odnosu na prethodni mjesec.</p>	<p>Novembar K=1.000</p>	<p>180 K</p>	<p>266 K</p>	<p>156 K</p>

Izvor podataka: Bloomberg

Nedjeljni izvještaj 02.12.2019. – 06.12.2019.