

EURUSD ↓ 1.2179
At 19:38 Op 1.2174 HI 1.2174 Value 3/21/06
1.2179/1.2180 TTDL
L.2174 Value 3/21/06
Currency 1/4



CENTRALNA BANKA
CRNE GORE

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	1.1874
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	1.1914
F 3/10	1.1894	F 2/17	1.1909
T 3/ 9	1.1909	T 2/16	1.1814
W 3/ 8	1.1928	W 2/15	1.1804
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

(01. jun 2020. - 05. jun 2020.)

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
Daniel Broby, chief investment officer at Bankinvest, talks about the Japanese mobile-phone unit and Ureal SAS purchase of Body Shop International Plc.
Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products

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				
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, 10. jun 2020. godine



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je blago rastao tokom prva tri dana ove izvještajne nedelje. Do blagog rasta ovog kursa u tom periodu je došlo kako je rast optimizma u pogledu globalnog ekonomskog outlook-a uticao da se tražnja za sigurnim sredstvima smanji. Takođe, u prilog jačanju eura u odnosu na dolar išla je i odluka vladajuće koalicije u Njemačkoj o planu za dodatno podsticanje ekonomije, koji je premašio očekivanja tržišnih učesnika. Naime, kancelarka Njemačke sa svojim koalicionim partnerima je postigla dogovor da se sa 130 mlrd eura podrži ekonomija i to kratkoročna potrošnja, kao i da se omogući preduzećima dodatno investiranje (paket novih mjera uključuje smanjenje VAT sa 19% na 16%, jednokratnu novčanu pomoć za djecu u iznosu od 300 eura, 50 mlrd eura za adresiranje problema klimatskih promjena, inovacija i digitalizacije njemačke ekonomije i dr). U četvrtak, nakon što je održan sastanak ECB-a, ovaj kurs je ostvario oštar rast i to kako je ECB povećala program kupovine obveznica za 600 mlrd eura u okviru Pandemijskog programa (PEPP). Kurs EUR/USD je blago pao tokom posljednjeg dana ovog izvještajnog perioda.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je prvog dana ove izvještajne nedelje pao, uslijed očekivanja pojedinih investitora da će se ovonedeljni pregovori o Brexit-u završiti sa pozitivnim ishodom. Od sredine nedelje kurs se oporavlja, kako se pojavio zastoj u pregovorima između UK i EU. Euro je takođe bio podržan povećanjem programa kupovine obveznica od strane ECB-a. Posljednjeg dana ove izvještajne nedelje kurs EUR/GBP je ponovo pao, kako evropsku valutu pritiskaju lošiji ekonomski podaci iz Njemačke. Glavni pregovarač EU, Barnier, izjavio je u Briselu, da nije zadovoljan tokom pregovora sa UK, kao i da nije ostvaren napredak, dok je glavni pregovarač za UK, Frost, izjavio da iako je napredak bio ograničen, razgovori su bili pozitivni.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je blago rastao tokom prva tri dana ove izvještajne nedelje. Do rasta ovog kursa je došlo kako je rastući optimizam u svijetu u pogledu globalnog ekonomskog oporavka uticao da investitori smanje tražnju za sigurnim sredstvima. Sastanak ECB-a i odluka da se poveća iznos kupovine obveznica u okviru Pandemijskog programa kupovine obveznica je uticala da kurs EUR/JPY u četvrtak zabilježi veći rast. Tokom posljednjeg dana ovaj valutni par nije bilježio veću promjenu.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	01.06.2020. ¹	05.06.2020. ²	% Promjena
EUR/USD	1.1101	1.1292	1.72
EUR/GBP	0.89948	0.89130	-0.91
EUR/JPY	119.77	123.71	3.29
EUR/AUD	1.66710	1.62024	-2.81
EUR/CHF	1.06745	1.08646	1.78
USD/JPY	107.83	109.59	1.63
GBP/USD	1.2343	1.2668	2.63

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%	16.07.2020.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.25%	10.06.2020.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	16.06.2020.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.10%	18.06.2020.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	18.06.2020.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.25%	15.07.2020.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	0.25%	07.07.2020.

Tokom ove izvještajne nedelje održan je sasatanak ECB-a a na kojem su kamatne stope zadržane na dosadašnjim nivoima. Međutim, ECB je iznenadila tržišta u pogledu povećanja Pandemijskog programa kupovine obveznica (PEPP). ECB je donijela odluku da ovaj program poveća za dodatnih 600 mlrd eura. Ovaj program će trajati makar do juna 2021-godine, a ECB će reinvestirati dospjele obveznice do kraja 2022-godine. Takođe su održani redovni sastanci Banke Kanade i Banke Australije, na kojima nije promijenjena visina kamatne stope.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	01.06.2020. ¹	05.06.2020. ²	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.455	-0.459	-0.40
Euribor 1W	-0.511	-0.519	-0.80
Euribor 1M	-0.482	-0.483	-0.10
Euribor 3M	-0.307	-0.353	-4.60
Euribor 6M	-0.158	-0.196	-3.80
Euribor 12M	-0.085	-0.120	-3.50

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Početak nedelje prinos na 10-godišnje njemačke obveznice se blago kolebao i nije bilježio veće promjene (prinos se u prosjeku kretao oko -0.415%). Nakon toga je prinos porastao i na kraju nedelje se našao na nivou od -0.278%. Kancelarka Njemačke, Angela Merkel, je u srijedu uspjela da postigne dogovor sa koalicijom vladom oko plana dodatnog podsticaja ekonomije. Iznos oko kojeg su se složili iznosio je 130 mlrd eura i bilo je pravo iznenađenje. Plan je dizajniran da podrži kratkoročnu potrošnju i omogući preduzećima ponovno investiranje. Ovaj potez je smanjio tražnju za sigurnim sredstvima. U nastavku nedelje je održan i redovni sastanak ECB-a na kojem su kamatne stope zadržane na postojećim nivoim, ali je neočekivano povećan Pandemijski program kupovine obveznica (PEPP) za dodatnih 600 mlrd eura. Ovaj program će trajati makar do juna 2021-godine, a ECB će reinvestirati dospjele obveznice do kraja 2022-godine. U petak su optimistična očekivanja sa tržišta rada SAD-a uticala da se nastavi rast prinosa.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na 10-godišnje američke obveznice je ove izvještajne nedelje imao rastući trend kretanja kako se optimizam u pogledu oporavka američke ekonomije povećavao (ohrabrujući podaci sa tržišta rada koji su bili objavljeni tokom nedelje). Skok cijena akcija na berzama je dodatno uticao na rast prinosa. Na kraju nedelje se prinos na 10-godišnje američke obveznice našao na nivou od 0.8951%.

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je bila stabilna tokom prva dva dana ovog izvještajnog perioda. Sredinom sedmice je došlo do pada cijene ovog plemenitog metala i to kako je tražnja investitora za sigurnim sredstvima smanjena nakon što su objavljeni ohrabrujući podaci sa tržišta rada u SAD-u. U četvrtak je cijena zlata blago porasla kako je dolar oslabio u odnosu na korpu valuta što ga je učinilo privlačnijim za investitore. Tokom poslednjeg dana cijena ovog plemenitog metala je zabilježila oštar pad i to kako je objavljeno da je tokom maja zabilježen rast od 2.5 miliona radnih mjesta u odnosu na očekivani gubitak od 7.5 miliona.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je tokom cijele ove izvještajne nedelje imala trend rasta. Početkom sedmice cijena nafte je rasla kako je Američki petroleum institut objavio da je tokom poslednje nedelje maja došlo do pada zaliha ovog energenta za 483 hiljade barela. U ostatku sedmice cijena nafte je rasla kako je postignut dogovor između Saudijske Arabije i Rusije o produženju programa ograničene proizvodnje nafte i tokom jula. Istovremeno je na jačanje cijene ovog energenta uticalo i očekivanje da će se i druge članice OPEC-a pridružiti ovim zemljama. Krajem sedmice su pozitivni podaci sa američkog tržišta rada dodatno uticali na oporavak tražnje za naftom.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 01.06.2020. – 05.06.2020.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	PMI kompozitni indeks (Markit Eurozone Composite PMI) Ovo istraživanje prati mišljenja menadžera nabavke u proizvodnom, građevinskom i/ili uslužnom sektoru. Indeks se dobija iz rezultata upitnika u vezi sa proizvodnjom, narudžbama, zalihama, zaposlenošću, cijenama itd.	Maj	30.5	31.9	30.5
	Maloprodaja euro zone (Euro-zone Retail sales) Ovaj pokazatelj mjeri aktivnost koja se odnosi na obim maloprodajnu trgovinu (ne odnosi se na motorna vozila i motocikla).	April MoM% (YoY%)	-15.0% (-20.6%)	-11.7% (-19.6%)	-11.2% (-9.2%)
Njemačka	Fabričke narudžbe (Factory Orders) 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.	April MoM% (YoY%)	-19.9% (29.7%)	-25.8% (-36.6%)	-15.0% (-15.4%)
SAD	Promjena zaposlenosti van poljoprivrede (Change in nonfarm payrolls) Ovo je izvještaj koji pokazuje ukupan broj novozaposlenih radnika na mjesečnom nivou po granama privrede (zdravstvo, finansije, rudarstvo, građevinski sektor, proizvodnja, velikoprodaja, maloprodaja, transport i skladištenje, informacijski sektor). Ovaj izvještaj ne obuhvata zaposlene u državnim službama, nevladinim organizacijama i sektoru poljoprivrede. Služi kao osnova za formulisane ekonomske politike i predviđanje budućih trendova u ekonomiji. Najvažniji podatak u ovom izvještaju je promjena broja ukupno zaposlenih u odnosu na prethodni mjesec. Predstavlja snažan signal cjelokupnih ekonomskih trendova u zemlji i obuhvata 80% od ukupnog broja zaposlenih čija primanja ulaze u obračun BDP.	Maj K=1.000	-7500 K	2509 K	-20687 K
	Stopa nezaposlenosti (Unemployment Rate) Pokazuje ukupan procenat onih koji se smatraju nezaposlenim u SAD-u. Obzirom da Fed mora držati nezaposlenost pod kontrolom, visoka stopa nezaposlenosti vrši pritisak na kamatne stope (u smislu njihovog smanjenja), jer će Fed u tom slučaju tražiti načina da poboljša situaciju na tržištu rada	Maj	19.0%	13.3%	14.7%

Izvor podataka: Bloomberg