

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



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	1.1914
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

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
Daniel Broby, chief investment officer at Bankinvest, talks about...
U.S. Comptroller General Walker: Fiscal Policy and Deficit
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 Mubarak: 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 17-Mar-06 19:27:28

Izveštaj sa međunarodnog finansijskog tržišta

(02. novembar 2020. - 06. novembar 2020.)

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 fIYC1 I2
For US swap Curve, type fIYC1 I52 <G

Podgorica, 11. novembar 2020. godine

FX VIJESTI

EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD na samom početku nedelje nije bilježio značajne promjene, da bi u ostatku nedelje ostvario rast. Euro je rastao kako je ECB jasno stavila do znanja da će u decembru nastaviti sa politikom monetarnih olakšica, ali da detalji nisu sada otvoreni za diskusiju. S druge strane, dolar je izgubio na vrijednosti zbog očekivanja da će nakon izbora biti odobren dugo očekivani paket podrške za američku ekonomiju. U srijedu je kurs imao mješovit trend kretanja zbog iščekivanja rezultata predsjedničkih izbora u SAD-u. I nakon održanih izbora euro je jačao kako je prebrojavanje glasova na američkim predsjedničkim izborima bilo usporeno, a padale su i prijetnje od strane Trampa, da ići na sud zbog krađe glasova. I na kraju nedelje je bila oslabljena tražnja za dolarom uslijed dobrih podataka sa tržišta rada u SAD-u, kao i sve izvjesnijom pobjedom Joe Bidena.

EUR/GBP

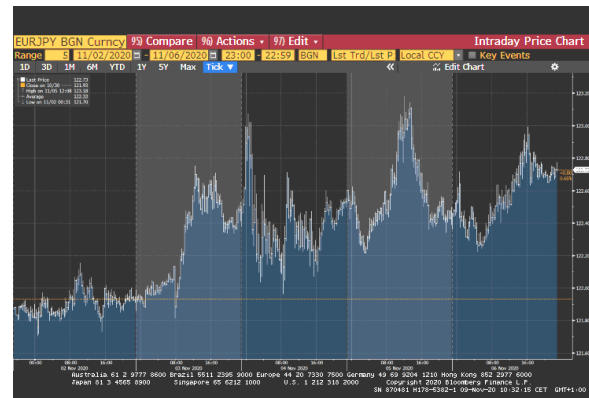


Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je u ponedjeljak rastao uslijed pregovora između Velike Britanije i EU, kao i

neizvjesnosti u vezi sa potezima koje će vući Britanija kako bi ograničila širenje virusa. Britanska valuta je narednog dana jačala u odnosu na euro i dolar, kako su u fokusu investitora predsjednički izbori u SAD-u, a tržišni učesnici su anticipirali pobjedu demokratskog kandidata Joe Bidena. U srijedu je kurs EUR/GBP porastao zbog neizvjesnosti u pogledu predsjedničkih izbora u SAD-u, kako ni jedan od kandidata neočekivano nije imao veću prednost. Povećan broj slučajeva inficiranih koronavirusom u Velikoj Britaniji kao i izjava Banke Engleske da će uraditi sve što je potrebno za podršku ekonomiji, su nastavili da ograničavaju rast sterlinga. Posljednjeg dana komesar EU za unutrašnje tržište, Thierry Breton, je rekao da postoji "50/50" šansi da će Britanija i EU moći da postignu dogovor oko uslova izlaska Britanije iz bloka i dodao je da je EU izuzetno jasna u pogledu uslova i pristupa evropskom tržištu, što je oslabilo sterling. Prema Bretonu, Britanija ima više da izgubi od EU, u slučaju da se pregovori pokvare i rezultiraju Brexit-om bez dogovora.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY se tokom ovog izvještajnog perioda kolebao, ali je imao tendenciju rasta. Investitori su ove nedelje bili usmjereni na predsjedničke izbore u SAD-u i vjerovatnoću u izbor demokratskog kandidata, što je podstaklo tražnju za sigurnom valutom. U petak je kurs EUR/JPY porastao, kako su prinosi na državne obveznice u SAD-u skočili, nakon što je oktobarski izvještaj sa tržišta rada u SAD-u bio bolji od očekivanja, a bila je i smanjena neizvjesnost oko ishoda predsjedničkih izbora u korist Bidena.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	02.11.2020. ¹	06.11.2020. ²	% Promjena
EUR/USD	1.1647	1.1874	1.95
EUR/GBP	0.89960	0.90251	0.32
EUR/JPY	121.93	122.710	0.64
EUR/AUD	1.65708	1.63584	-1.28
EUR/CHF	1.06806	1.06868	0.06
USD/JPY	104.66	103.350	-1.25
GBP/USD	1.2947	1.31560	1.61

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%	10.12.2020.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.25%	16.12.2020.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	18.12.2020.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.10%	17.12.2020.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	17.12.2020.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.25%	09.12.2020.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	0.10%	01.12.2020.

Prošle nedelje na sastancima FED-a i Banke Engleske nisu bile mijenjane visine kamatnih stopa. U Fed-ovoj izjavi navodi se da ekonomska aktivnost ostaje „znatno ispod“ nivoa prije pandemije koronavirusa. Zvaničnici Fed-a glasno su se izjasnili o potrebi za više fiskalne, a možda i dodatne monetarne podrške, ali ononedjeljni sastanak nije dao nikakve nove inicijative. Predsjednik Jerome Powell je ubjeđenja da Fed još uvijek može mnogo da učini da pomogne porsnulu ekonomiju. Na sastanku BoE odlučeno je da se postojeći program kupovine obveznica proširi za dodatnih 150 mlrd funti koje će biti finansirane izdavanjem iz rezervi centralne banke. I Fed i BoE su naglasile da će uraditi sve što je neophodno da bi se ekonomije podržale. Centralna banka Australije je na svom zasijedanju smanjila kamatnu stopu za 15bp, tj. sa 0.25% je smanjila na 0.10% kako bi pokušala da podrži svoju ekonomiju ranjenu koronavirus krizom.

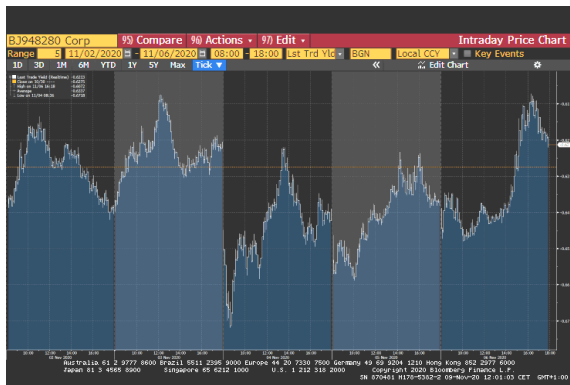
Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	02.11.2020. ¹	06.11.2020. ²	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.472	-0.473	-0.10
Euribor 1W	-0.541	-0.538	0.30
Euribor 1M	-0.548	-0.533	1.50
Euribor 3M	-0.523	-0.513	1.00
Euribor 6M	-0.521	-0.512	0.90
Euribor 12M	-0.489	-0.483	0.60

¹ Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na 10-godišnje njemačke državne obveznice je tokom ove izvještajne nedelje imao volatilan trend kretanja i u prosjeku se kretao oko nivoa -0.62%. Kretanje njemačkih državnih obveznica je bilo volatilno, uslijed neizvjesnosti u pogledu rezultata izbora u SAD-u.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Početak nedelje je prinos na 10-godišnje američke državne obveznice blago porastao, u susret izborima u SAD-u, kako je rasla tražnja investitora za rizičnijim sredstvima. Cijene državnih obveznica su pale, cijene akcija i nafte rasle, dok je dolar slabio. Sredinom nedelje prinos na ove obveznice slabi, kako je rasla neizvjesnost ko će biti naredni predsjednik SAD-a. Posljednjeg dana ove izvještajne nedelje prinos američkih obveznica se blago oporavio, uslijed objave dobrih podataka sa tržišta rada SAD-a i sve izvjesnije pobjede demokratskog predsjedničkog kandidata, Joe Biden-a.

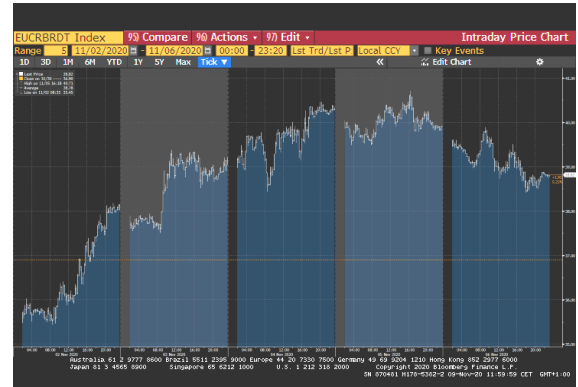
ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je tokom ove izvještajne nedelje imala uzlazni trend kretanja i kretala se ka najvćem nedeljnom rastu od jula ove godine. Investitori su potražili utočište u ovom plemenitom metalu u susret predsjedničkim izborima u SAD-u, i očekivanjima investitora u pobjedu demokratskog kandidata Joe Biden-a, koji je naklonjen odobravanju paketa podrške stanovništvu i privredi, što bi dovelo do slabljena dolara i rasta cijene zlata.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je tokom većeg dijela ove izvještajne nedelje bilježila rast. Na rast cijene nafte uticala je odluka članica OPEC+ da odlože planirano povećanje obima proizvodnje. Saudijska Arabija, Rusija i Irak pokušavaju da ubijede OPEC+ za produženje programa smanjene proizvodnje. Na jačanje cijene nafte je uticalo i slabljenje vrijednosti američkog dolara. Takođe je na pad cijene ovog energenta uticao i pad zaliha nafte u SAD-u. Posljednjeg dana ove izvještajne nedelje zabilježen je blagi pad cijene nafte, uslijed rasta broja novozaraženih koronavirusom i neizvjesne situacije povodom rezultata predsjedničkih izbora u SAD-u.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 02.11.2020. – 06.11.2020.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	Indeks proizvodnih cijena (PPI) 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% (YoY%)	0.3% (-2.4%)	0.3% (-2.4%)	0.1% (-2.5%)
	Maloprodaja euro zone (Retail sales) Ovaj pokazatelj mjeri aktivnost koja se odnosi na obim maloprodajnu trgovinu (ne odnosi se na motorna vozila i motocikla).	Septembar MoM% (YoY%)	-1.5% (2.8%)	-2.0% (2.2%)	4.4% (3.7%)
Velika Britanija	Objava kamatne stope BoE Redovni sastanak Banke Engleske.	Novembar 5	0.10%	0.10%	0.10%
SAD	Fabričke narudžbe (Factory Orders) Fabričke narudžbe obezbjeđuju dosta opsežan pogled na proizvodni sektor.	Septembar	1.0%	1.1%	0.7%
	Novi zahtjevi nezaposlenih za primanje socijalne pomoći (Initial Jobless Claims) Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene. Slično je podnosiocima zahtjeva, i viši rast broja radnih mjesta prati ekonomsku ekspanziju što može da utiče na inflatorni pritisak.	Oktober 31 k=1.000	735k	751k	751k
	Stopa nezaposlenosti (Unemployment Rate) Procentualni broj individua koji se nalaze na tržištu rada i koje su bez posla, ali koje aktivno traže posao. Viša stope nezaposlenosti generalno slabi ekonomiju i rezultira nižoj ličnoj potrošnji.	Oktober	7.6%	6.9%	7.9%
	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, veliki i mali trgovina, transport i skladištenje, informacijski sektor). Ovaj izvještaj ne obuhvata zaposlene u državnim službama, nevladinim organizacijama i sektoru poljoprivrede. Služi kao osnova za formulisanje 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.	Oktober k=1.000	580k	638k	661k

Izvor podataka: Bloomberg

Nedjeljni izvještaj 02.11.2020. – 06.11.2020.