

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	1.1874
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	1.1909
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

(08. jun 2020. - 12. 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 17-Mar-06 19:27:28

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	-.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 I48<GO>
For US Govt Yield Curve, type fIYC1 I2
For US swap Curve, type fIYC1 I52 <G

Podgorica, 17. jun 2020. godine



Izvor: Bloomberg LP

Prvog dana ove izvještajne nedelje **kurs EUR/USD** je bio stabilan, da bi već sledećeg dana zabilježio blagi rast u susret sastanku FED-a. Nakon održanog sastanka Federalnih rezervi, kurs je porastao. Dolar je značajnije oslabio u odnosu na euro i korpu vodećih valuta, kako kreatori monetarne politike FED-a predviđaju nepromijenjenu politiku kamatnih stopa do kraja 2022. godine. FED se takođe obavezao da će zadžati otkup obveznica oko sadašnjeg nivoa. Na samom kraju nedelje kurs je oslabio, kako su cijene akcija pale uslijed znakova drugog talasa koronavirusa u SAD-u, kao i još uvijek visokog broja zahtjeva za primanje socijalne pomoći nezaposlenih lica.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

U prvoj polovini izvještajne nedelje **kurs EUR/GBP** se kolebao unutar intervala od 0,88600 do 0,89400, a fokus tržišta je prebačen

sa koronavirusa na Brexit, kako na četvrtoj rundi pregovora o odnosima između Britanije i EU nije napravljen nikakav pomak. Prema neimenovanim izvorima u srijedu su pregovarači EU odbacili zahtjev UK-a da se zamijeni mandat glavnom pregovaraču EU Michael Barnier-u, podržavši jednoglasno njegov pristup čitavom procesu. Značajnija promjena je zabilježena u četvrtak kada je došlo do njegovog rasta do nivoa od 0,90150, u najvećoj mjeri zbog zabrinutosti oko uticaja potencijalno novog talasa koronavirusa na globalni ekonomski oporavak, što je smanjilo sklonost ka riziku. U petak se kurs kolebao. Tog dana je kabinet ministra Michael Gove-a potvrdio da UK neće produžiti tranzicioni period za Brexit, pa je prostora za postizanje trgovinskog dogovora ostalo veoma malo. Takođe, objavljeno je i da je britanski BDP u aprilu smanjen za 20.4% u odnosu na mart.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je tokom ove izvještajne nedelje imao silazni trend kretanja. Japanska valuta je rasla uslijed pada prinosa američkih državnih obveznica, nakon što se FED obavezao da će kamatne stope držati na niskom nivou duži vremenski period. Tražnja za jenom je takođe bila povećana uslijed zabrinutosti od drugog talasa koronavirusa.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	08.06.2020. ¹	12.06.2020. ²	% Promjena
EUR/USD	1.1292	1.12560	-0.32
EUR/GBP	0.89130	0.89760	0.71
EUR/JPY	123.71	120.89	-2.28
EUR/AUD	1.62024	1.63947	1.19
EUR/CHF	1.08646	1.07198	-1.33
USD/JPY	109.59	107.38	-2.02
GBP/USD	1.2668	1.2540	-1.01

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%	29.07.2020.
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.

Na redovnom zasijedanju FED-a u SAD-u, odlučeno je da raspon od 0-0.25% kamatnih stopa ostane nepromijenjen, kao i da će biti na tom nivou i tokom 2022. godine. Smjernice za program otkupa obveznica su takođe zadržane (120 milijardi mjesečno ili više). Održavanje ovog ciljanog raspona će biti aktuelno dok FED ne bude uvjeren da je ekonomija prevazišla nedavne događaje i da je na putu da ostvari svoje maksimalne ciljeve za zapošljavanje i stabilnost cijena. Iako je FED priznao da se trenutno finansijski uslovi poboljšavaju, snažan pad ekonomske aktivnosti u proteklom periodu, gubitak radnih mjesta, niža cijena nafte, još uvijek drže inflaciju pod pritiskom. Kreatori monetarne politike FED-a su objavili prognozu pada BDP-a SAD-a za 6.5% i stopu nezaposlenosti od 9.3% do kraja ove godine.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	08.06.2020. ¹	12.06.2020. ²	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.459	-0.461	-0.20
Euribor 1W	-0.519	-0.515	0.40
Euribor 1M	-0.483	-0.482	0.10
Euribor 3M	-0.353	-0.366	-1.30
Euribor 6M	-0.196	-0.199	-0.30
Euribor 12M	-0.120	-0.124	-0.40

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinosi na njemačke državne obveznice su tokom ovog perioda izvještavanja imali trend pada. Na samom početku ovog perioda prinosi su padali kako se tražnja za sigurnim sredstvima povećala zbog negativnih izgleda u pogledu globalnog ekonomskog rasta (Svjetska banka prognozira da će se ekonomski rast smanjiti u ovoj godini za 5.2%). Tokom naredna dva dana prinosi na njemačke obveznice su bili stabilni, da bi od četvrtka ponovo započeo trend pada. Do pada prinosa je došlo zbog rasta straha da bi moglo doći do drugo talasa korona virusa, kao i predviđanja FED-a da bi ekonomija SAD-a mogla da ostvari pad od 6.5% u ovoj godini. Prinos na 10-godišnje njemačke obveznice je tokom ove nedelje pao sa -0.27% na -0.42%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinosi na američke državne obveznice su tokom ove izvještajne nedelje ostvarili pad. Na samom početku sedmice prinosi su slabili kako su investitori povećali tražnju za sigurnim sredstvima. U narednom periodu prinosi su slabili u susret redovnom sastanku FED-a, a nakon što je sastanak završen prinosi su dodatno oslabili. Do pada prinosa je došlo kako je FED upozorio da se ekonomska aktivnost snažno usporila u proteklom periodu i da je došlo do gubitka radnih mjesta (očekuje se da će BDP SAD-a da oslabi 6.5% u ovoj godini, a da će stopa nezaposlenosti porasti na 9.3%). Tokom poslednjeg dana prinosi na američke obveznice su se blago oporavili kako je sklonost investitora ka rizičnijim sredstvima porasla. Prinos na 10-godišnje obveznice SAD-a su pali sa 0.93% na 0.71%.

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Nakon tronedelnog pada cijena zlata je u prošloj izvještajnoj nedelji porasla. Prethodno pomenuti pad je cijenu doveo na nivo ispod \$1700 za uncu što je investitorima bilo prilično atraktivno, pa je povećana tražnja već na samom početku nedelje počela da vuče cijenu naviše. Cijena je rasla i zbog bliženja sastanka Fed-a, na kom je, u skladu sa očekivanjima, a sve zbog ublažavanja efekata izazvanih koronavirusom, najavljeno da program kupovine aktive i drugih stimulativnih mjera ostaje na snazi do daljnjeg, kao i da će kamatne stope ostati na nivoima blizu nultoj stopi do 2022. godine. Iako se u četvrtak cijena kolebala, rastući trend je nastavljen do kraja nedelje, kako je strah od novog talasa koronavirusa, kao i zabrinutost zbog dužeg ekonomskog oporavka, investitore okrenula sigurnim sredstvima (prognoze Svjetske banke, OECD-a i MMF-a u pogledu globalne ekonomije, objavljene u ovoj nedelji, bile su prilično obeshrabrujuće).

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Iako je na sastanku OPEC+ tokom vikenda odlučeno da se nastavi sa rekordnim smanjenjem outputa, Saudijska Arabija je najavila da će, što se njih tiče, dodatne redukcije u proizvodnji nafte potrajati još mjesec dana (tj. njihova proizvodnja će biti smanjena više od dogovorene kvote još mjesec dana), što bi moglo stotine hiljada barela vratiti na tržište, pa je cijena ovog energenta počela da pada. Sredinom nedelje je došlo do njenog blagog oporavka, da bi već u četvrtak silazni trend bio nastavljen. Naime, EIA (Energy Information Administration) je objavila da su zalihe nafte u SAD-u u nedelji koja je prethodila ovom izvještajnom periodu dostigle najveći nivo od 1982. godine (kada je Bloomberg počeo da sakuplja ove podatke), što je skupa sa predviđanjima Fed-a da američku ekonomiju očekuje dug put oporavka, posebno imajući u vidu drugi talas koronavirusa, dovelo do pada cijene nafte. Cijena nafte je u petak pokazivala znakove oporavka, ali je uprkos tome, prvi put od kraja aprila, ostvarila pad na nedeljnom nivou.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 08.06.2020. – 12.06.2020.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Njemačka	Industrijska Proizvodnja (Industrial production) Mjeri promjene u obimu outputa proizvedenih u proizvodnom, uslužnom i rudarskom sektoru.	April MoM%	-16.5%	-17.9%	-9.2%
Italija	Industrijska Proizvodnja (Industrial production) Mjeri promjene u obimu outputa proizvedenih u proizvodnom, uslužnom i rudarskom sektoru.	April MoM%	-24.0%	-19.1%	-28.4%
Francuska	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo.	Maj MoM% (YoY%)	0.0% (0.2%)	0.1% (0.4%)	0.0% (0.2%)
Velika Britanija	Proizvodnja PMI (Manufacturing PMI) PMI istraživanje prati povjerenje među menadžerima u proizvodnji, građevinarstvu i uslužnim firmama. Indeks se računa iz rezultata zasnovanim na proizvodnji, narudžbama, zalihama, zaposlenosti, cijenama itd.	April MoM% (YoY%)	-15.6% (19.9%)	-24.3% (-28.5%)	-4.6% (-9.7%)
SAD	Broj obraćanja zbog socijalne isplate za nezaposlenost (Initial Jobless Claims) Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene. Slično je podnosiocu zahtjeva, i viši rast broja radnih mjesta prati ekonomsku ekspanziju što može da utiče na inflatorni pritisak.	Maj K=1.000	1550 K	1542 K	1877 K
Japan	Indeks potrošačkih cijena (PPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo.	Maj MoM% (YoY%)	-0.3% (-2.4%)	-0.4% (-2.7%)	-1.5% (-2.3%)

Izvor podataka: Bloomberg