

EURUSD ↓ 1.2179
 At 19:38 Op 1.2174 Hi 1.2180
 Range 3/17/05 - 3/17/06
 Upper Chart: 3 Market Price



1.2179/1.2180 TTOL
 Value 3/21/06
 Currency 1/4
 1) News



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	1.2045	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	1.1911
W 3/ 8	1.1928	W 2/15	1.1894
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

Izvještaj sa međunarodnog finansijskog tržišta
(19. oktobar 2020. - 23. oktobar 2020.)

BLOOMBERG NEWS AUDIO/VIDEO

Search Audio/Video 3/17/06 19:27:27

Bankinvest's Broby: Softbank, Vodafone, U-Pireal, Body Shop
 ICA's Smith: U.S. European Bonds, Fed Rates and Strategy
 FIM's Bennett: U.S. Dollar, Fed Policy, Euro, Yen
 U.S. Comptroller General Walker: Fiscal Policy and Deficit
 Commonwealth Bank's Thurlkill: Oil Prices, Iraq
 Daniel Broby: chief investment officer at Bankinvest, former chief bank analyst at U-Pireal, Body Shop
 Japanese mobile-phone unit and U-Chreal Saks purchase of Body Shop International Plc
 Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products

LIVE <GO> Events

Event	Date	Time	Language	Type
14) Legal & General Teleconference: Full-Year Earnings	3/17	Now Playing	English	CC
15) UBS Warburg's Hickson: Outlook for Steel Industry	3/17	Now Playing	English	CC
16) European Commission: Daily News Conference	3/17	20:00 - 20:30	English	CC
17) Egypt's Mohamed: Sale of State-Owned Businesses	3/17	21:05 - 21:20	English	CC
18) Borders Group Teleconference: 4th-Qtr Results	3/17	22:00 - 23:00	English	CC
19) AIG Teleconference About Fourth-Quarter Results	3/17	22:30 - 23:30	English	CC

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	5.0360	5.0920	5.0690	+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

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>

Change on day
 IYC4 I48<GO>
 Change on Month
 IYC6 I48<GO>

For US Govt Yield Curve, type {IYC1 I2
 For US swap Curve, type {IYC1 I52 <G

Podgorica, 29. oktobar 2020. godine

FX VIJESTI

EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je u ovoj izvještajnoj nedelji porastao. Prva tri dana je imao rastući trend, zbog optimizma da će stimulatívni paket u SAD-u biti usvojen prije predsjedničkih izbora. Međutim, skeptičan stav predsjednika Trampa povodom ovog pitanja iskazan na Tviteru, podstakao je zabrinutost učesnika na tržištu oko usvajanja ovog paketa, pa je dolar tog dana ojačao, a kurs pao. Kurs je slabio i zbog sve većeg rasta broja zaraženih korona virusom u Evropi. Ipak, poslednjeg dana ovog izvještajnog perioda kurs je nastavio da raste kako je objavljeno da njemačka ekonomija nastavlja solidan oporavak.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Svakodnevni, nerijetko oprečni signali u vezi sa Brexit-om obilježili su i ovu izvještajnu nedelju, pa je **kurs EUR/GBP** mijenjao pravac kretanja u zavisnosti od njih. Iako je u ponedjeljak kurs počeo da slabiti, ubrzo je porastao i takav trend zadržao i narednog dana. U srijedu prijepodne došlo je do njegovog oštrog pada, kako je zbog izjave glavnog pregovarača EU da su blizu postizanja dogovora sa UK, sterling ojačao. U četvrtak je kurs bio prilično stabilan, ali su investitori i pored ove izjave bili oprezni i iščekivali su konkretne dokaze da su EU i UK blizu postizanja trgovinskog dogovora. Iz tog razloga kurs je rastao na samom kraju nedelje, čime je nadomjestio dio prethodno ostvarenih gubitaka.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je tokom prva dva dana izvještajne nedelje imao rastući trend, uglavnom zbog rasta tražnje za rizičnijim sredstvima. U nastavku nedelje kurs je slabio, kako je u Evropi rastao broj novo zaraženih korona virusom, pa su se investitori okrenuli sigurnijim sredstvima. Na samom kraju izvještajne nedelje ovaj kurs je počeo da se oporavlja, uslijed objave da je indeks potrošačkih cijena u Japanu u septembru pao za 0.3% u odnosu na isti period prošle godine.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	19.10.2020. ¹	23.10.2020. ²	% Promjena
EUR/USD	1.1718	1.1860	1.21
EUR/GBP	0.90747	0.90954	0.23
EUR/JPY	123.48	124.19	0.57
EUR/AUD	1.65493	1.66156	0.40
EUR/CHF	1.07212	1.07276	0.06
USD/JPY	105.40	104.71	-0.65
GBP/USD	1.2915	1.3039	0.96

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%	29.10.2020.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.25%	05.11.2020.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	29.10.2020.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.10%	05.11.2020.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	17.12.2020.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.25%	28.10.2020.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	0.25%	03.11.2020.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	19.10.2020. ¹	23.10.2020. ²	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.468	-0.468	0.00
Euribor 1W	-0.521	-0.533	-1.20
Euribor 1M	-0.534	-0.539	-0.50
Euribor 3M	-0.509	-0.512	-0.30
Euribor 6M	-0.498	-0.496	0.20
Euribor 12M	-0.468	-0.464	0.40

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na 10-godišnje njemačke obveznice je tokom posmatranog perioda rastao. Na samom početku nedelje prinos na 10-godišnje njemačke državne obveznice je prvo rastao, da bi u poslijepodnevni satima ostvario pad kako su investitori uzimali u obzir agresivniju retoriku ECB. Naime, predsjednica ECB-a je u nedelju izjavila da je oporavak još uvijek nedovoljan i neujednačen. U utorak prinos je rastao kako je bila povećana tražnja za rizičnijim investicijama koja je uzrokovala pad cijena obveznica. Narednog dana bio je prisutan volatilni trend kretanja. Posljednja dva dana prinos je rastao i na kraju nedelje se našao na nivou od oko -0.57% (na početku nedelje prinos se kretao oko -0.63%).

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na 10-godišnje američke državne obveznice je u ponedjeljak prvo porastao, da bi u poslijepodnevni satima pao, kako su se umanjila očekivanja da će se postići dogovor o fiskalnom stimulanu u SAD-u prije novembarskih izbora. Od utorka prinos na 10-godišnje američke državne obveznice ide naviše, kako je bila podstaknuta sklonost ka riziku zbog povećanih očekivanja da će ove nedelje dogovor o stimulativnom paketu u SAD-u ipak biti postignut. Pelosi je rekla da su tokom jednosatnog telefonskog razgovora sa sekretarom za finansije, Stivenom Mnučinom, smanjene razlike u stavovima dve strane (republikanaca i demokrata), te da je administracija konačno spremna da postigne sporazum. U srijedu je prinos na 10-godišnje američke državne obveznice imao kolebljiv trend kretanja. Na samom kraju nedelje prinos na dugoročne državne obveznice je oslabio, kako su pregovori oko fiskalnih stimulanu u SAD-u ponovo stagnerali. Na početku nedelje prinos se nalazio na nivou od oko 0.75%, a na kraju nedelje na nivou od oko 0.87%.

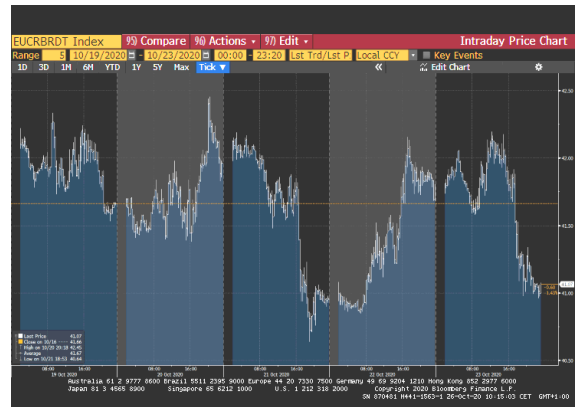
ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je u ponedjeljak, u prvoj polovini dana rasla kako je dolar slabio u odnosu na druge valute i kako je tržište akcija zabilježilo pad u SAD-u. U utorak je cijena zlata imala rastući trend zbog optimizma oko postizanja dogovora o stimulativnom paketu u SAD-u. Cijena zlata je rasla i uslijed slabljenja dolara u odnosu na većinu valuta, što je učinilo investicije u zlato primamljivijim za investitore. U četvrtak je tražnja za zlatom bila oslabljena nakon što se kurs američkog dolara oporavio kako je bio zabilježen porast broja inficiranih koronavirusom širom svijeta. Posljednjeg dana je cijena zlata, nakon kolebanja, porasla kako je u fokusu trejdera i dalja bila diskusija oko paketa pomoći u SAD-u.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je početkom nedelje slabila zbog toga što se dogovor oko stimulansa u SAD-u još uvijek nije postigao, a i dalje je postojala mogućnost da se neće postići do novembarskih izbora. U utorak, u drugoj polovini dana, je cijena nafte porasla, kako je poticajno postizanje dogovora o stimulativnom paketu u SAD-u poboljšalo outlook u vezi sa tražnjom za ovim energentom. Sledećeg dana je došlo do pada cijene kako je Agencija za energetiku objavila da su zalihe goriva porasle za 1.9 miliona barela tokom prošle nedelje u SAD-u. U četvrtak je cijena nafte rasla tokom čitavog dana (Nensi Pelosi je izjavila da bi ubrzo moglo doći do dogovora između republikanaca i demokrata, naglasivši da bi Senat mogao predstavljati poteškoće na tom putu; predsjednik Rusije je izjavio da je Rusija spremna na dodatno smanjenje outputa ukoliko se ukaže potreba za tim). Posljednjeg dana je cijena nafte ponovo pala, kako rast proizvodnje u Libiji prijeti da poveća zasićenost na tržištu, pošto je došlo do pada tražnje za ovim energentom zbog povećanog broja zaraženih koronavirusom.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 19.10.2020. – 23.10.2020.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	Povjerenje potrošača (Consumer Confidence) Mjerenje povjerenja potrošača u zemljama euro zone. Ova cifra predstavlja rezultat istraživanja potrošača euro zone u pogledu njihovih finansija tržišta rada, spremnosti na štednju, kao i očekivanja u pogledu ekonomije.	Oktobar	-15.0	-15.5	-13.9
SAD	Novogradnja (Housing starts) Pokazuje promjenu u broju novih nekretnina koje su izgrađene u SAD-u i ovo je jedan od najranijih indikatora vezanih za tržište nekretnina. Povećanje ovog indikatora ukazuje na rast investicija i poslovnog optimizma, a povezan je i sa aktivnošću potrošača.	Septembar MoM%	3.5%	1.9%	-5.1%
	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.	Oktobar 17 k=1.000	870k	787k	898k
	Prodaja postojećih nekretnina (Existing Home Sales) Indikator pokazuje evidenciju prodaje u sektoru nekretnina u SAD i revidira se od mjeseca do mjeseca. Ovaj izvještaj pruža prilično tačnu procjenu uslova stambenog tržišta i zbog njegove osjetljivosti na poslovni ciklus, može da bude važan pokazatelj ukupnih uslova stanovanja u vrijeme kada je to posebno važno za ekonomiju.	Septembar MoM%	5.0%	9.4%	2.4%
Velika Britanija	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo.	Septembar MoM% (YoY%)	0.5% (0.6%)	0.4% (0.5%)	-0.4% (0.2%)
Japan	Izvoz (Export) Proizvodi i usluge, proizvedeni u Japanu, koji su prodati ili čekaju na prodaju van Japana.	Septembar YoY%	-2.4%	-4.9%	-14.8%
	Uvoz (Import) Tražnja Japana za inostranim proizvodima.	Septembar YoY%	-21.4%	-17.2%	-20.8%

Izvor podataka: Bloomberg