

EURUSD ↓ 1.2179

At 19:38 Op 1.2174 HI 1.2179

1.2179/1.2180 TTOL

Value 3/21/06



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	1.187
T 3/16	1.2174	T 2/23	1.192
W 3/15	1.2050	W 2/22	1.1911
T 3/14	1.205	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

Izveštaj sa
međunarodnog finansijskog tržišta

(21. septembar 2020. - 25. septembar 2020.)

BLOOMBERG NEWS AUDIO/VIDEO

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

Bankinvest's Broby, Softbank, Vod... 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...
Jean Shams, Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products
Japanese mobile-phone unit and L'Oréal's 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 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.
9615-351-3 1P-Har-06 19 12' 28

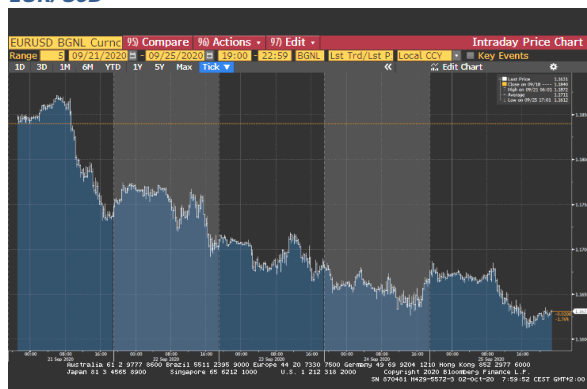
USD INTEREST RATE SWAPS					RATE SWAPS				
Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng	Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng
US Semi 30/360					US SPREADS				
2) 2 YR	5.0670	5.0800	5.0755	+0.0305	22) 2 YR	42.88	44.13	43.50	--
3) 3 YR	5.0500	5.0720	5.0610	+0.0330	23) 3 YR	41.50	42.75	42.13	-.17
4) 4 YR	5.0620	5.0740	5.0680	+0.0250	24) 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 {IYC1 I2
For US swap Curve, type {IYC1 I52 <G

Podgorica, 30. septembar 2020. godine

FX VIJESTI

EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je tokom cijele ove izvještajne nedelje imao trend pada. Tokom ovog izvještajnog perioda negativno na euro je uticalo pogoršanje zdravstvenog stanja zbog novog talasa korona virusa. Dodatno, širenje korona virusa u Evropi je uticalo i da povjerenje investitora pokazuje znakove slabljenja u Španiji i Francuskoj, što je dodatno negativno djelovalo na euro. Istovremeno su objavljeni i slabi ekonomski podaci o euro zoni. Naime, ostvaren je pad indeksa koji mjeri proizvodnju i uslužne djelatnosti tokom septembra na 50.1 sa avgustovskih 51.9. Pad ovog kursa je usporen krajem sedmice kako je počelo da se razmatra uvođenje novih stimulativnih mjera u SAD-u.

EUR/GBP

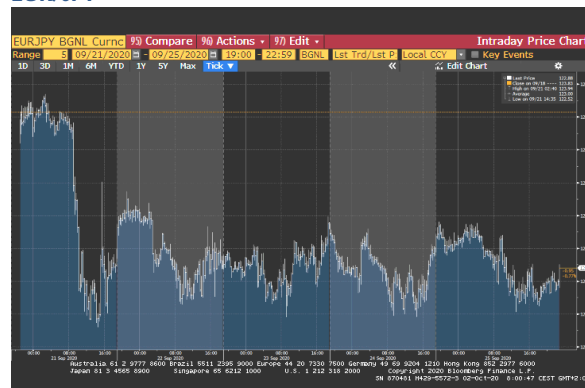


Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je tokom prva dva dana ove izvještajne nedelje bilježio rast i to kako Velikoj Britaniji prijeti novo "zaključavanje". Naime, premijer Velike Britanije je najavio uvođenje novih restrikcija

za pabove i restorane, a zatražio je i od svih drugih da ponovo rade od kuće ukoliko je to moguće. Od sredine sedmice ovaj kurs počinje da slabi i to kako su iz euro zone pristigli slabi ekonomski podaci.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je na samom početku ove izvještajne nedelje ostvario pad kako je došlo do rasta tražnje za sigurnim sredstvima nakon što su cijene akcija ostvarile pad u Evropi i SAD-u. Takođe, širenje korona virusa u Evropi je uticalo i da počnu da se razmatraju i nove mjere "zaključavanja" što je negativno uticalo na zajedničku valutu Evrope. Tokom ostatka nedelje ovaj kurs nije bilježio veće promjene.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	21.09.2020. ¹	25.09.2020. ²	% Promjena
EUR/USD	1.18400	1.1631	-1.77
EUR/GBP	0.91667	0.91247	-0.46
EUR/JPY	123.83	122.88	-0.77
EUR/AUD	1.62418	1.65440	1.86
EUR/CHF	1.07927	1.08016	0.08
USD/JPY	104.57	105.58	0.97
GBP/USD	1.2917	1.2746	-1.32

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%	06.10.2020.

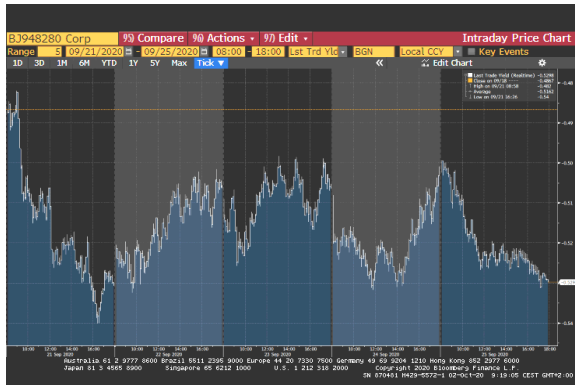
Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	21.09.2020. ¹	25.09.2020. ²	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.467	-0.469	-0.20
Euribor 1W	-0.534	-0.530	0.40
Euribor 1M	-0.523	-0.523	0.00
Euribor 3M	-0.504	-0.498	0.60
Euribor 6M	-0.468	-0.468	0.00
Euribor 12M	-0.429	-0.433	-0.40

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

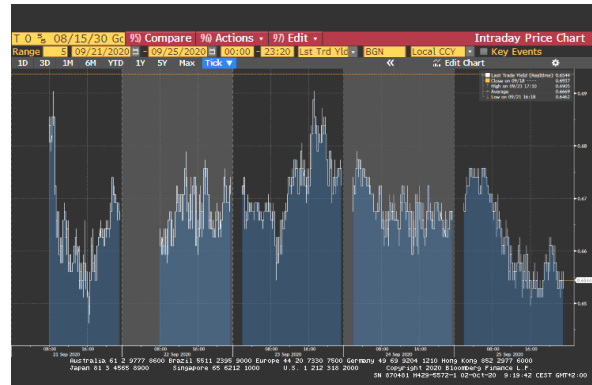
EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na 10-godišnje njemačke državne obveznice je u ponedjeljak slabio, nakon komentara predsjedavajuće ECB-a, Lagarde, da jačanje eura vrši pritisak na cijene. Prinos na italijanske obveznice je takođe oslabio, nakon objava anketa da demokrate vode na regionalnim izborima u Toskani. Narednog dana se prinos na 10-godišnje njemačke državne obveznice oporavio (porastao je oko 3bp) kako je tražnja na aukciji 2-godišnjih njemačkih obveznica bila nešto slabija, a i Holandija je prodala oko 6 mlrd obveznica dopsijeća 2052. godine. Cijene italijanskih obveznica su porasle nakon što je premijer Conte na regionalnim izborima imao uspjeha. Premijer bi trebao ostati na vlasti do 2023. godine. Posljednja dva dana se prinos na 10-godišnje njemačke obveznice blago kolebao, a na kraju ovog izvještajnog perioda se našao na nivou od -0.53%.

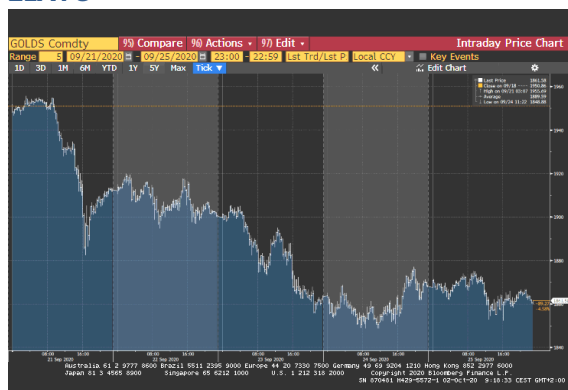
AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos američkih 10-godišnjih obveznica se tokom čitave nedelje blago kolebao. Na samom početku nedelje prinos na 10-godišnje američke državne obveznice je slabio, kako je rasla zabrinutost zbog skoka broja novih slučajeva koronavirusa, što se odrazilo na pad cijena akcija, a bila je podstaknuta i zabrinutost oko oporavka ekonomije na globalnom nivou. U ostatku nedelje se prinos kretao u visini od oko 0.6688%, da bi tokom poslednjeg dana ostvario blagi pad i to kako su se najavile nove stimlativne mjere u SAD-u. Na kraju nedelje 10-godišnji prinos se našao na nivo od 0.65%.

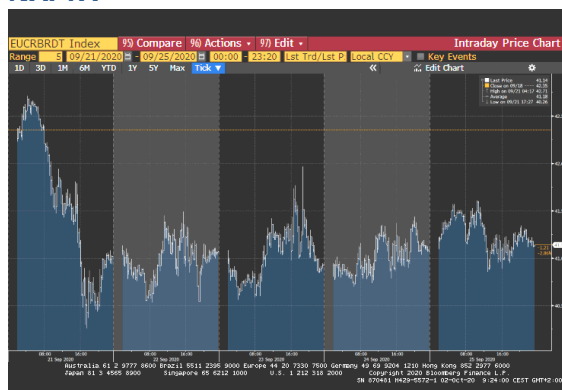
ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je ove izvještajne nedelje bila u padu. Najveći pad je bio zabilježen u ponedjeljak nakon komentara predsjedavajućeg FED-a, Jerome Powell-a, da se ekonomija SAD-a oporavlja, ali da je pred njom dug put do potpunog oporavka od krize izazvane pandemijom. Cijene akcija su zabilježile pad u Evropi, uslijed novih restrikcija zbog koronavirusa. Takođe je zabilježen pad akcija u SAD-u, uslijed smijenjivanja predsjednika vrhovnog suda, Ruth Bader Ginsburg. Zlato je povremeno dobijalo na vrijednosti uslijed slabljenja kursa dolara, zabrinutosti oko ekonomskog oporavka, kao i novih tenzija na relaciji Kina-SAD. Cijena zlata je bila stabilna tokom poslednjeg dana ovog perioda.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je na samom početku nedelje zabilježila najveći dnevni pad u posljednje dvije nedelje, uslijed slabljenja cijena akcija u SAD-u, kako raste zabrinutost zbog produženih ograničenja postavljenih kao posljedica pandemije, dok je s druge strane rasla vjerovatnoća da će Libija da izvozi naftu, što je dodatno uticalo na postojeću globalnu prezasićenost ovom sirovinom. U ostatku nedelje cijena nafte se kolebala i u prosjeku je iznosila oko \$41.07 po barelu. Slabljenje cijene se uglavnom dešavalo zbog zabrinutosti da bi širenje koronavirusa moglo da naškodi potražnji, zbog potencijalnih mjera "zaključavanja", kao i zbog izvještaja koji je pokazao mješoviti trend kretanja zaliha ovog energenta (prošle nedelje zalihe nafte su porasle za oko 700.000 barela na dan, dok su zalihe gasa pale za 7.7 miliona barela). U nekim evropskim zemljama virusne infekcije su ponovo rasle, uključujući UK i Francusku, Šaniju, dok se u SAD-u, Indiji i Latino Americi broj žrtava značajno povećao. Ostalo je da se outlook u pogledu cijene ovog energenta i dalje oprezno prati, nakon što su zvaničnici FED-a rekli da je veći fiskalni podsticaj presudan za održavanje oporavka SAD-a. U Evropi je šef trgovaca commodity-ma, Mercuria Energi Group, rekao da globalna tržišta nafte neće moći da apsorbuju porast proizvodnje OPEC+, jer je potražnja slabija od očekivanog.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 21.09.2020. – 25.09.2020.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
SAD	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.	Avgust MoM%	2.4%	2.4%	24.7%
	Broj obraćanja zbog socijalne isplate za nezaposlenost (Initial Jobless Claims) Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene. Viši rast broja radnih mjesta prati ekonomsku ekspanziju što može da utiče na inflatorni pritisak.	Spetembar 19 K=1000	840K	870K	860K
Euro zona	Indeks uslužnog sektora (Consumer Confidence Index) Mjeri aktivnost uslužnog sektora euro zone.	Septembar	50.6	47.5	51.5
Italija	Indeks povjerenja potrošača (Consumer Confidence Index) Istraživanje kojim se ispituju ekonomski učesnici o njihovim sadašnjim i budućim očekivanjima u vezi ekonomije.	Septembar	100.8	103.4	100.8

Izvor podataka: Bloomberg