



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	1.1874
W 3/ 8	1.1928	W 2/15	1.1884
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

(23. novembar 2020. - 27. novembar 2020.)

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.Mario'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...
Japan's mobile-phone unit and L'Oréal SAs purchase of Body Shop International Plc.
Boris Shams, Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products
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 8900 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

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

Podgorica, 03. decembar 2020. godine

FX VIJESTI

EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je u ovoj izvještajnoj nedelji porastao. Ohrabrujuće vijesti u vezi razvoja nove vakcine Univerziteta Oksford već početkom nedelje su podstakle tražnju za rizičnijim sredstvima, što je uzrokovalo rast ovog kursa. Iako je kurs nakon objave boljih od očekivanja američkih ekonomskih podataka (proizvodni i uslužni indeksi) pao, njegov je rast nastavljen zbog jake tražnje za rizičnijim sredstvima. Predsjednik Trump je ovlastio svoju administraciju da dozvoli postepenu tranziciju za novog predsjednika Biden-a, a bila je aktuelna i vijest da bi bivša predsjednica FED-a, Janet Yellen, mogla naslijediti Steven Mnuchin-a, na mjesto Ministra finansija. U nastavku nedelje objavljeni solidni ekonomski podaci iz Njemačke (BDP, indeks poslovne klime, povjerenje potrošača) podržali su rastući trend ovog kursa. Uprkos pogoršanju zdravstvene situacije u Njemačkoj i Francuskoj, i nepopustljivosti Mađarske i Poljske po pitanju usvajanja budžeta EU (Mađarska i Poljska se protive usvajanju budžeta koji se temelji na mehanizmu koji bi EU omogućio ukidanje sredstava članicama EU čije vlade urušavaju demokratske standarde i vladavinu prava), kurs je do kraja nedelje dostigao 3-mjesečni maksimum (1.1964), kako je prevagnuo optimizam da će uskoro biti dostupne vakcine protiv Covid-19.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Početak izvještajne nedelje **kurs EUR/GBP** je imao blago silazni trend, kako su tržišni učesnici bili uvjereni da će Velika Britanija i EU postići dogovor o trgovini nakon Brexit-a, a vijest o napretku razvoja vakcina u ovoj zemlji je povećala povjerenje u britansku valutu. Međutim, od utorka poslijepodne kurs je počeo da se oporavlja, i do kraja izvještajnog perioda je zadržao rastući trend. Objava boljih od očekivanih njemačkih ekonomskih podataka je uzrokovala jačanje eura, pa je iz tog razloga kurs počeo da raste. Uprkos optimizmu u pogledu Brexit-a sa početka nedelje, sterling je slabio, obzirom da nikakav dogovor još uvijek nije postignut, a bližio se kraj mjeseca, ali i krajnji rok za period tranzicije (decembar). Izjava britanskog premijera o i dalje prisutnim neslaganjima među zvaničnicima UK i EU, u petak je dodatno podstakla rast ovog kursa.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

I **kurs EUR/JPY** je u ovom izvještajnom periodu porastao. Smirivanje političke situacije u SAD-u je uzrokovalo rast tražnje za rizičnijim sredstvima, što je oslabilo vrijednost jena kao sigurne valute. Naime, dato je "zeleno svjetlo" da se može pristupiti tranzicionom procesu Bidenove administracije u Bijelu kuću, a bilo je riječi i o tome da će novoizabrani predsjednik SAD-a izabrati bivšu predsjednicu Fed-a za mjesto Ministra finansija. Vijest o napretku i skorijoj distribuciji vakcine do kraja nedelje je podsticala tražnju za rizičnijim sredstvima.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	23.11.2020. ¹	27.11.2020. ²	% Promjena
EUR/USD	1.1857	1.1963	0.89
EUR/GBP	0.89245	0.89832	0.66
EUR/JPY	123.16	124.48	1.07
EUR/AUD	1.62354	1.61964	-0.24
EUR/CHF	1.08036	1.08008	-0.03
USD/JPY	103.86	104.09	0.22
GBP/USD	1.3275	1.3311	0.27

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.

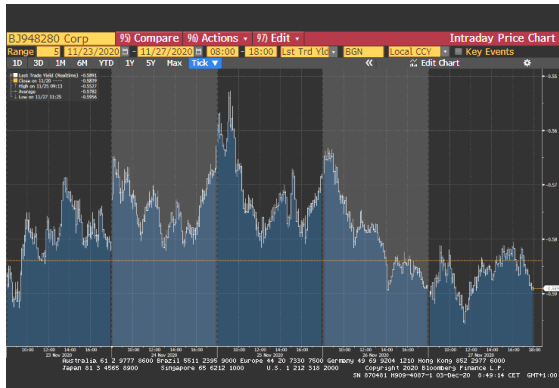
Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	23.11.2020. ¹	27.11.2020. ²	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.472	-0.472	0.00
Euribor 1W	-0.545	-0.548	0.30
Euribor 1M	-0.543	-0.546	0.30
Euribor 3M	-0.528	-0.528	0.00
Euribor 6M	-0.509	-0.507	-0.20
Euribor 12M	-0.483	-0.487	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 tokom prve polovine sedmice imao blag trend rasta zbog pozitivnih vijesti o razvoju vakcine. Od sredine sedmice prinos na ove obveznice počinje da slabi i to kako je glavni ekonomista ECB-a izrazio zabrinutost u pogledu finansijskih uslova u euro zoni. Prinos na 10-godišnje njemačke obveznice se na kraju ove sedmice našao na nivou od -0.58%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na američke 10-godišnje obveznice je tokom prva dva dana ovog izvještajnog perioda rastao i to kako je započet proces tranzicije administracije u SAD-u, kao i zbog pozitivnih vijesti o razvoju vakcine za korona virus. Sredinom sedmice prinos na ove obveznice nije ostvario veću promjenu, dok su u četvrtak tržišta obveznica bila zatvorena u SAD-u zbog praznika. Tokom posljednjeg dana prinos na ove obveznice je blago pao i našao se na nivou od 0.83%.

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je tokom prva dva dana ovog izvještajnog perioda imala opadajući trend kretanja i to zbog optimizma u pogledu razvoja vakcine protiv korona virusa, kao i znakova da se ekonomski rast u SAD-u poboljšava. U ostatku sedmice, sve do pred sam kraj izvještajnog perioda cijena zlata je bila stabilna, da bi na samom kraju ponovo došlo do pada cijene ovog plemenitog metala i to kako se opet povećao optimizam u pogledu razvoja vakcine protiv korona virusa.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Tokom prva tri dana ovog perioda izvještavanja cijena nafte je rasla zbog pozitivnih vijesti o vakcini i tretmanima za korona virus. Očekuje se da će razvoj vakcine pozitivno uticati na oporavak tražnje za ovim energentom u narednom periodu. Dodatno je na rast cijene nafte uticala i vijest da su zalihe sirove nafte pale u SAD-u tokom prethodne nedelje. Cijena nafte se stabilizovala tokom poslednja dva dana ove nedelje.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 23.11.2020. – 27.11.2020.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	<p>Ekonomsko povjerenje (Economic Confidence) Indikator ekonomskog povjerenja je izveden iz istraživanja potrošača i kompanija. Sastoji se od sledećih indikatora: indikator industrijskog povjerenja, indikator uslužnog povjerenja, indikator povjerenja potrošača, indikator povjerenja u građevinskom sektoru i indikator povjerenja u maloprodaji.</p>	Novembar	86.0	87.6	90.9
Njemačka	<p>Bruto društveni proizvod usklađen za sezonska kolebanja (GDP SA) Ovaj pokazatelj mjeri finalnu tržišnu vrijednost svih proizvoda i usluga proizvedenih unutar jedne zemlje, i najčešće je korišten indikator ekonomske aktivnosti.</p>	III kvartal QoQ%	8.2%	8.5%	8.2%
	<p>IFO indeks poslovne klime (IFO Business Climate) Mjesečno istraživanje firmi u Njemačkoj (u oblasti proizvodnje, građevine, veleprodaje i maloprodaje), u pogledu trenutne poslovne klime i očekivanja za narednih 6 mjeseci. Obzirom da je Njemačka „odgovorna“ za ¼ ukupnog BDP-a euro zone, ovaj pokazatelj je značajan indikator ekonomskog zdravlja euro zone kao cjeline.</p>	Novembar	90.2	90.7	92.7
	<p>GfK Povjerenje potrošača (GfK Consumer Confidence) Ovaj idikator mjeri nivo povjerenja domaćinstava i potrošača u pogledu ekonomskih performansi, a rezultat je dobijen istraživanjem sprovedenim na slučajnom uzorku domaćinstava.</p>	Decembar	-4.9	-6.7	-3.1
SAD	<p>Proizvodni indeks (Markit US Manufacturing PMI) Ovaj indeks prati povjerenje među menadžerima u proizvodnim kompanijama, a dobija se kao rezultat ispitivanja o proizvodnji, narudžbama, zalihama, zaposlenosti, cijena itd.</p>	Novembar	53.0	56.7	53.4
	<p>Uslužni indeks (Markit US Services PMI) Ovaj indeks prate povjerenje među menadžerima uslužnih kompanija.</p>	Novembar	55.0	57.7	56.9
	<p>Narudžbe trajnih dobara (Durable Goods Orders) Ovaj pokazatelj mjeri vrijednost novih narudžbi primljenih tokom posmatranog perioda.</p>	Oktobar MoM%	0.8%	1.3%	1.9%
	<p>Lični prihodi (Personal Income) Ovaj pokazatelj prati sva primanja domaćinstava uključujući plate, zarade, investicioni prihod, prihod od rente, transferna plaćanja itd.</p>	Oktobar MoM%	-0.1%	-0.7%	0.9%
	<p>Lična potrošnja (Personal Spending) Ovaj pokazatelj prati sve izdatke potrošača za proizvode i usluge.</p>	Oktobar MoM%	0.4%	0.5%	1.4%

Izvor podataka: Bloomberg

Nedjeljni izvještaj 23.11.2020. – 27.11.2020.