

EURUSD ↓ 1.2179  
At 19:38 Op 1.2174 HI 1.2174 Value 3/21/06  
Market Price  
Range 3/17/05 - 3/17/06  
Upper Chart: Market Price  
Currency 1/4  
1) News



CENTRALNA BANKA  
CRNE GORE

**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	1.1901
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**

(28. septembar 2020. - 02. oktobar 2020.)

BLOOMBERG NEWS AUDIO/VIDEO

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

Bankinvest's Broby, Softbank, Vod...  
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  
Japan's Kuroki: Japan's Economy  
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	🔊
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	🔊

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	5.0860	5.0920	5.0890	+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>  
For US Govt Yield Curve, type fIYC1 I2  
For US swap Curve, type fIYC1 I52 <G

Podgorica, 09. oktobar 2020. godine

## FX VIJESTI

### EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

**Kurs EUR/USD** je rastao tokom prva dva dana ovog perioda izvještavanja. Do porasta kursa u tom periodu je došlo kako je objavljeno da je indeks koji mjeri ekonomsko povjerenje u euro zoni porastao više od očekivanja. Naime, ovaj indeks je porastao tokom septembra na 91.1 sa avgustovskih 87.5. Sredinom sedmice ovaj kurs je bio relativno stabilan, da bi u četvrtak ponovo ostvario blagi rast i to kako se javila neizvjesnost u pogledu usvajanja paketa fiskalnih mjera stimulansa u SAD-u. Tokom poslednjeg dana ovaj kurs je ostvario pad i to kako je objavljeno da je inflacija u euro zoni pala za 0.3% u septembru, a dodatni faktor koji je uticao na pad eura je bio porast tražnje za sigurnim sredstvima, nakon što je objavljeno da je predsjednik SAD-a pozitivan na korona virus.

### EUR/GBP

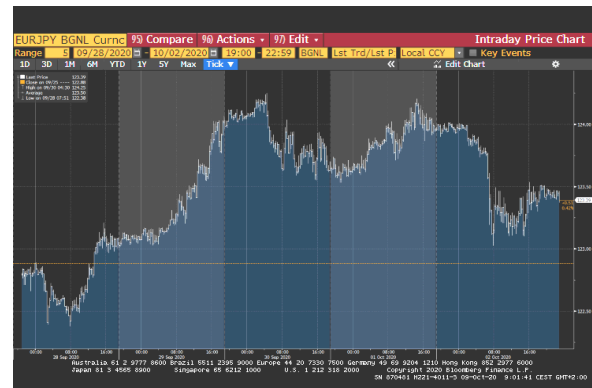


Izvor: Bloomberg LP

**Kurs EUR/GBP** je tokom ove nedelje bilježio velike fluktuacije. Na samom početku izvještajnog perioda ovaj kurs je pao kako je vodeća klirinška kuća u Londonu dobila pravo da

nastavi sa poslovanjem sa bankama u EU i tokom naredne godine. Već narednog dana kurs EUR/GBP je rastao kako je objavljeno da je ekonomsko povjerenje u euro zoni ostvarilo rast. Sredinom sedmice je došlo do oštrog pada kursa kako zbog optimizma da će se UK i EU dogovoriti oko Brexit-a. Ipak, već narednog dana ovaj kurs je ponovo ostvario rast i to kako je premijer Velike Britanije izjavio da neće oklijevati da uvede dodatne mjere zabrana kako bi se zaustavilo širenje korona virusa. Na samom kraju sedmice britanska valuta je jačala u odnosu na euro i to kako je objavljeno da je stopa inflacije u euro zoni pala za 0.3% tokom septembra.

### EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

**Kurs EUR/JPY** je na samom početku nedelje bilježio rast i to kako su investitori povećali tražnju za rizičnijim sredstvima. Dodatno je u prilog jačanju evropske valute imala i objava da je ekonomsko povjerenje euro zone poraslo više od očekivanja. Sredinom sedmice i tokom četvrtka ovaj kurs nije bilježio veću promjenu, da bi u petak ostvario pad. Do slabljenja kursa EUR/JPY u petak je došlo kako je objavljeno da je predsjednik SAD-a pozitivan na korona virus, što izaziva veliku neizvjesnost u pogledu velikog broja političkih dešavanja uoči predsjedničkih izbora u SAD-u.

**Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta**

	28.09.2020. <sup>1</sup>	02.10.2020. <sup>2</sup>	% Promjena
EUR/USD	1.1631	1.1716	0.73
EUR/GBP	0.91247	0.90556	-0.76
EUR/JPY	122.88	123.39	0.42
EUR/AUD	1.65440	1.63622	-1.10
EUR/CHF	1.08016	1.07848	-0.16
USD/JPY	105.58	105.29	-0.27
GBP/USD	1.2746	1.2935	1.48

**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.

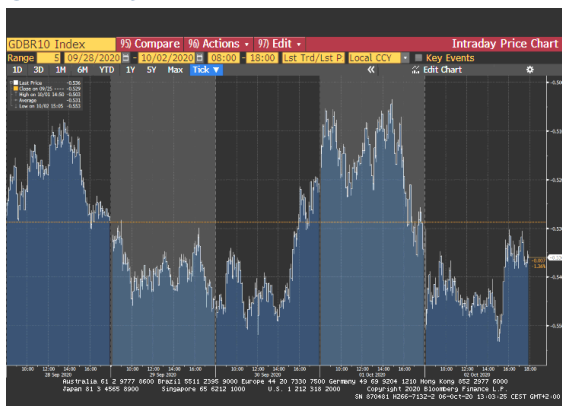
**Tabela br. 3 – Eonia i Euribor**

	28.09.2020. <sup>3</sup>	02.10.2020. <sup>4</sup>	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.469	-0.470	-0.1
Euribor 1W	-0.530	-0.537	-0.7
Euribor 1M	-0.523	-0.528	-0.5
Euribor 3M	-0.498	-0.505	-0.7
Euribor 6M	-0.468	-0.473	-0.5
Euribor 12M	-0.433	-0.449	-1.6

<sup>1</sup> Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

<sup>2</sup> Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

## EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinosi na 10-godišnje njemačke državne obveznice su u ovoj izvještajnoj nedelji pali za oko 1b, iznoseći na kraju nedelje -0.536%. U prvoj polovini nedelje ovaj prinos je uglavnom imao silazni trend. Izjava predsjednice ECB-a da je ova monetarna institucija spremna da, u slučaju potrebe, prilagodi sve instrumente, inicijalno je uzrokovala pad prinosa. Ovom trendu su doprinijeli i slabiji od očekivanih podaci o harmonizovanoj stopi inflacije u Njemačkoj. Prema preliminarnim podacima inflacija je u septembru pala za 0.4% u odnosu na isti period prošle godine, a očekivan je pad od 0.1%. Međutim, u srijedu objavljeni ekonomski podaci su uzrokovali njihov rast (kineski indeks proizvodnje je ostvario solidan rast u septembru, njemačka maloprodaja je u avgustu porasla više od očekivanja na mjesečnom nivou, a privatni platni spiskovi u SAD-u su ostvarili rast veći od očekivanja). Pred kraj nedelje ovi prinosi su ponovo bili u padu, kako je rasla tražnja za sigurnim sredstvima, dodatno podstaknuta viješću da je predsjednik Tramp pozitivan na korona virus, samo mjesec dana prije održavanja američkih predsjedničkih izbora.

## AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

U prvoj polovini izvještajne nedelje prinosi na 10-godišnje američke državne obveznice su imalo blago silazni trend, uglavnom zbog neizvjesnosti oko usvajanja stimulativnog fiskalnog paketa u SAD-u. Međutim, u srijedu poslijepodne, ali i narednog dana prinosi su porasli, sa 0.64% na skoro 0.72%, kako je Ministar finansija SAD-a izrazio optimizam u pogledu usvajanja ovih mjera. Nakon toga, prinosi su počeli da padaju, uslijed rasta tražnje za sigurnim sredstvima, posebno nakon vijesti da je predsjednik Tramp pozitivan na korona virus. Ipak, sami kraj izvještajne nedelje je bio u znaku ponovnog rasta prinosa, zbog optimizma da je načinjen progres u pogledu stimulativnih mjera u SAD-u. Ovi prinosi su na samom kraju nedelje bili na nivou od 0.70%, a na početku su iznosili 0.65%.

## ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je u ovoj izvještajnoj nedelji porasla. Glavni uzročnici rasta su bili slabljenje vrijednosti američke valute, neizvjesnost oko daljeg razvoja situacije u SAD-u u pogledu paketa pomoći čiji je cilj otklanjanje posljedica korona virusa, kao i povećana tražnja za sigurnim sredstvima. Sredinom sedmice cijena ovog plemenitog metala se kolebala, kako je dolar blago ojačao nakon prve predsjedničke debate u SAD-u, ali je njen rast ipak nastavljen. Pred kraj nedelje je objavljeno da je predsjednik Trump pozitivan na korona virus, što je investitore dodatno okrenulo sigurnim sredstvima. Na samom kraju nedelje cijena zlata se nalazila na nivou od oko \$1900 za uncu.

## NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena sirove nafte je u ponedjeljak i srijedu poslijepodne rasla. Do rasta je došlo zbog optimizma da će vodeće ekonomije uvesti nove mjere za stimulisanje potrošnje, ali i objave izvještaja o stanju zaliha ovog energenta u SAD-u u nedelji koja je prethodila ovom izvještajnom periodu (zalihe su pale za skoro 2 miliona barela, na najniži nivo od aprila). Međutim, u ostatku nedelje cijena je imala silazni trend, što je rezultiralo njenim padom na nivou nedelje. Širenje korona virusa i signali da će, zbog posljedica pandemije, oporavak tražnje za naftom trajati duži vremenski period, kao i zabrinutost oko prezasićenosti tržišta u uslovima slabijeg ekonomskog rasta su uzrokovali slabljenje cijene. Cijena je slabila i kako SAD još uvijek nije usvojila paket stimulatvinih mjera, ali i zbog vijesti objavljene pred kraj nedelje da je predsjednik SAD-a pozitivan na korona virus.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 28.09.2020. – 02.10.2020.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
SAD	<b>Broj obraćanja zbog socijalne isplate za nezaposlenost (Initial Jobless Claims)</b> Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene. Viši rast broja radnih mjesta prati ekonomsku ekspanziju što može da utiče na inflatorni pritisak.	Spetembar 26 K=1000	850K	837K	873K
Njemačka	<b>Indeks potrošačkih cijena (CPI)</b> Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo.	Septembar Preliminarno MoM%	-0.1%	-0.2%	-0.1%
Japan	<b>Industrijska Proizvodnja (Industrial production)</b> Mjeri proizvodni output sektora za energetiku, fabrika i rudnika. Rastuća industrijska proizvodnja ukazuje na povećanje proizvodnje i ekonomsku ekspanziju.	Avgust MoM%	1.4%	1.7%	8.7%
Velika Britanija	<b>Bruto domaći proizvod (GDP)</b> Jedan od temeljnih makroekonomskih indikatora, koji predstavlja obračunatu vrijednost u tržišnim cijenama proizvoda i usluga, proizvedenih unutar zemlje, ali se isključuju prihodi građana i korporacija koji rade u inostranstvu. Za obračunavanje BDP koriste se 4 komponente: potrošnja, investicije, troškovi Vlade, i neto izvoz.	II kvartal QoQ% YoY%	-20.4% -21.7%	-19.8 -21.5%	-11.5% -23.4%

Izvor podataka: Bloomberg