

EURUSD ↓ 1.2179
At 19:38 Op 1.2174 HI 1.2174 Value 3/21/06
1.2179/1.2180 TTOL
L.2174 Currency 1/4



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	1.1909
F 3/10	1.1894	F 2/17	1.1909
T 3/ 9	1.1909	T 2/16	1.1891
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

(31. avgust 2020. - 04. 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, about...
Bea...
Japanese mobile-phone unit and...
Brazil's...
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.
8615-351-3 1P-Har-06 19 12' 28

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

USD INTEREST RATE SWAPS				
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 {IYC1 I2
For US swap Curve, type {IYC1 I52 <G

Podgorica, 09. septembar 2020. godine

FX VIJESTI

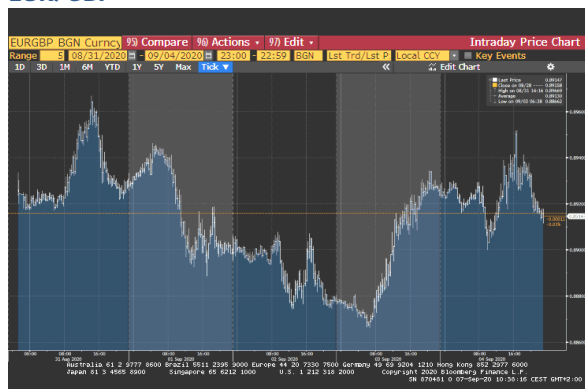
EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Početak nedelje **kurs EUR/USD** je zabilježio rast. U utorak se našao na nedeljnom maksimumu i kretao se oko nivoa 1.2011. U nastavku nedelje kurs je oslabio, uslijed objave boljih od očekivanih ekonomskih podataka iz SAD-a. Euro je oslabio i zbog povećanih očekivanja da će ECB na predstojećem sastanku ubaciti više stimulansa u ekonomiju nakon što je centralna banka izrazila zabrinutost u pogledu naglog jačanja jedinstvene evropske valute. Euro je gubio na vrijednosti i zbog slabih podataka o maloprodaji u Njemačkoj.

EUR/GBP

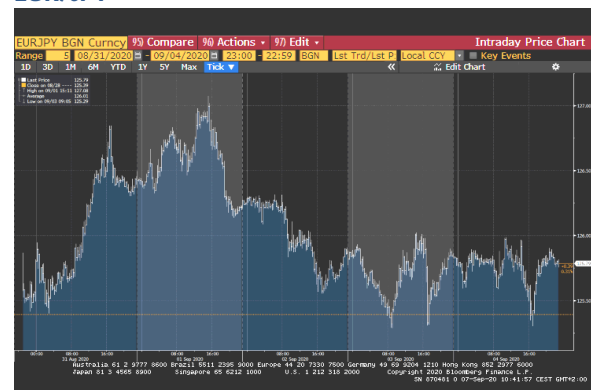


Izvor: Bloomberg LP

Početak nedelje **kurs EUR/GBP** je imao volatiln trend kretanja. U nastavku nedelje kurs je oslabio. Sterling je jačao, uslijed objave, boljih ekonomskih podataka. Naime, prema podacima

Banke Engleske potrošački krediti Velike Britanije su u julu bili iznad očekivanja, 1.2 milijarde funti, dok je očekivani iznos bio 0.8 milijardi funti. Odobrene hipoteke u julu su takođe bile iznad očekivanja, 66.3K odobrenja, u odnosu na junskih 39.9K. Guverner BoE, Bailey, je izjavio da ne planira još uvijek da koristi negativne kamatne stope. Rast cijena nekretnina u Britaniji u avgustu je bio dodatni razlog jačanja sterling. Krajem nedelje kurs EUR/GBP se oporavio, kako je sterling bio pod pritiskom uslijed bojazni da bi u oktobru moglo doći do Brexit-a, ali bez dogovora.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je na samom početku nedelje zabilježio rast, kao i kod predhodna dva valutna para. Sredinom nedelje kurs je blago oslabio i do kraja ovog perioda izvještavanja nije bilježio značajnije promjene. Prema anketi Reuters-a očekuje se da će se japanska ekonomija vjerovatno smanjiti više nego što je to ranije bilo procjenjeno, uslijed kapitalnih izdataka koji su nastali kao posledica pandemije koronavirusa.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	31.08.2020. ¹	04.09.2020. ²	% Promjena
EUR/USD	1.19030	1.1834	-0.58
EUR/GBP	0.89158	0.89146	-0.01
EUR/JPY	125.390	125.65	0.21
EUR/AUD	1.61611	1.62519	0.56
EUR/CHF	1.07635	1.08091	0.42
USD/JPY	105.370	106.20	0.79
GBP/USD	1.33530	1.3183	-1.27

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%	10.09.2020.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.25%	16.09.2020.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	17.09.2020.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.10%	17.09.2020.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	24.09.2020.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.25%	09.09.2020.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	0.25%	01.09.2020.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	31.08.2020. ¹	04.09.2020. ²	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.467	-0.467	0.00
Euribor 1W	-0.538	-0.530	0.80
Euribor 1M	-0.523	-0.517	0.60
Euribor 3M	-0.477	-0.483	-0.60
Euribor 6M	-0.444	-0.451	-0.70
Euribor 12M	-0.369	-0.401	-3.20

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 se prva dva dana blago kolebao u visini od oko 4bp, kako je obim trgovine bio oslabljen uslijed praznika u Velikoj Britaniji, kao i zbog iščekivanja objave ekonomskih indikatora. U nastavku nedelje prinos je nastavio da slabi kako je ECB ukazala da bi dalja monetarna popuštanja mogla biti "na stolu". Na sastanku ECB-a će se komentarisati i jačanje eura, što bi moglo da navede ECB da smanji prognoze u pogledu inflacije. Prinos na 10-godišnje njemačke državne obveznice se poslednjeg dana kolebao u rangu od -0.50% do -0.46%. Podatak o stopi nezaposlenosti u SAD-u, koji je bio bolji od očekivanja, je uticao na rast prinosa, koji je na kratko bio zaustavljen zbog slabljenja cijena akcija uglavnom iz oblasti tehnologije. Ove nedelje je Njemačka održala aukciju za svoje prve "zelene državne obveznice" sa dospeljećem 15.08.2030. godine. Do kraja godine biće obavljena prodaja još jednog dospeljeca istih obveznica, tako da će ukupan iznos zelenih obveznica ove godine iznositi oko 11 mlrd eura, a prihod od prodaje je predviđen da bude usmjeren na ekološke projekte. Na kraju nedelje prinos se našao na nivou od -0.473%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na 10-godišnje američke državne obveznice je početkom nedelje slabio kako je Lael Brainard, predstavnik FED-a, izjavila da je ekonomija SAD-a i dalje podložna raznim rizicima i da vlada treba da nastavi da pruža fiskalnu podršku, dodajući da će FED ostati prilagodljiv. Smanjena tražnja za rizičnim sredstvima, kao što su akcije, je dovela do pada prinosa na pomenute obveznice. Poslednjeg dana je prinos na 10-godišnje američke državne obveznice naglo porastao (skoro 10bp) uslijed ohrabrujućih podataka sa tržišta rada SAD-a (došlo je rast zarada, platnih spiskova van poljoprivrednog sektora; stopa nezaposlenosti je pala više od očekivanja). Na kraju nedelje prinos na 10-godišnje američke obveznice se našao na nivou od 0.71%.

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata se na samom početku nedelje blago kolebala. U nastavku nedelje cijena zlata je imala opadajući trend. Tražnja za zlatom je bila oslabljena uslijed jačanja kursa dolara i ohrabrujućih podataka o proizvodnom sektoru SAD-a, što je investitorima ulilo nadu u pogledu oporavka ekonomije. Investitori su krajem nedelje bili spremniji da ulažu u rizičnija sredstva i zbog objave ohrabrujućih podataka o tržištu rada SAD-a, a bližio se i praznik u ovoj zemlji, pa je obim trgovine bio slabiji.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je na samom početku nedelje slabila kako je novi talas infekcije, koji je pogodio vodeće ekonomije, preovladao u odnosu na predviđanja u pogledu oporavka tražnje (u jutarnjim časovima cijena je zabilježila kratak rast kako su bili objavljeni ohrabrujući podaci o industrijskom sektoru Kine). Cijena nafte je u srijedu slabila tokom čitavog dana kako je tražnja za gorivom prethodne nedelje bila oslabljena u SAD-u, kao i zbog jačanja kursa dolara. Posljednjeg dana je cijena slabila tokom čitavog dana, uslijed zabrinutosti oko potražnje za ovim energentom, koja je nastala zbog usporene vožnje tokom ljetnje sezone. Predstojeći praznik rada u SAD-u obilježiće neformalni kraj ljetnjih mjeseci vožnje, a pad potražnje nailazi i na to da se rafinerije uskoro zatvaraju zbog sezonskog održavanja.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 31.08.2020. – 04.09.2020.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	Maloprodaja (Retail sales) Ovaj pokazatelj mjeri aktivnost koja se odnosi na obim maloprodajnu trgovinu (ne odnosi se na motorna vozila i motocikla).	Jul MoM% (YoY%)	-1.0% (1.9%)	-1.3% (0.4%)	5.3% (1.3%)
	Indeks proizvodnih cijena (PPI) Ovaj indeks mjeri promjene u prodajnim cijenama dobara i usluga koje koriste proizvođači euro zone. Visok PPI, uz visoke vrijednosti drugih mjerila inflacije, će natjerati ECB da teži povećanju kamatne stope, dok opadajući PPI može ukazivati na ekonomsko usporavanje.	Jul MoM% (YoY%)	0.5% (-3.3%)	0.6% (-3.3%)	0.7% (3.7%)
Njemačka	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo, pa je zato ključna mjera inflacije.	Avgust MoM% (YoY%)	0.0% (0.1%)	-0.1% (0.0%)	-0.5% (-0.1%)
	Fabričke narudžbe (Factory Orders) Pokazuje promjenu u broju narudžbi kod domaćih proizvođača. Podatak daje sliku o tražnji za njemačkim industrijskim proizvodima. Fabričke narudžbe su rani indikator ukupnog nivoa potrošnje u ekonomiji, koja utiče na ekonomski rast.	Jul MoM%	5.0%	2.8%	28.8%
Velika Britanija	Zahtjevi za hipoteke (Mortgage Approvals) Ovaj pokazatelj mjeri broj i/ili vrijednost hipotekarnih zajmova odobrenih od strane zajmodavaca.	Jul K=1.000	55.0 K	66.3 K	39.9 K
SAD	Promjena zaposlenosti van poljoprivrede (Change in nonfarm payrolls) Ovo je izvještaj koji pokazuje ukupan broj novozaposlenih radnika na mjesečnom nivou po granama privrede (zdravstvo, finansije, rudarstvo, građevinski sektor, proizvodnja, velikoprodaja, maloprodaja, transport i skladištenje, informacijski sektor). Ovaj izvještaj ne obuhvata zaposlene u državnim službama, nevladinim organizacijama i sektoru poljoprivrede. Služi kao osnova za formulisanje ekonomske politike i predviđanje budućih trendova u ekonomiji. Najvažniji podatak u ovom izvještaju je promjena broja ukupno zaposlenih u odnosu na prethodni mjesec. Predstavlja snažan signal cjelokupnih ekonomskih trendova u zemlji i obuhvata 80% od ukupnog broja zaposlenih čija primanja ulaze u obračun BDP.	Avgust 22 K=1.000	1350 K	1371 K	1734 K

Izvor podataka: Bloomberg