

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



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	1.1877
T 3/16	1.2174	T 2/23	1.1922
W 3/15	1.2050	W 2/22	1.1911
T 3/14	1.2050	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	1.1901
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

(03. avgust 2020. - 07. avgust 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 ArkInvest, talks about Bank of America's
Japanese mobile-phone unit and L'Oréal SA purchase of Body Shop International Plc.
Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products

13) LIVE <GO> Events

Date	Time	Language	Type
3/17	Now Playing	English	☰
3/17	Now Playing	English	☰
3/17	20:00 - 20:30	English	☰
3/17	21:05 - 21:20	English	☰
3/17	22:00 - 23:00	English	☰
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.
8615-351-3 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 I48<GO>
For US Govt Yield Curve, type {IYC1 I2
For US swap Curve, type {IYC1 I52 <G

Page 1 Page 2 Page 3

Podgorica, 12. avgust 2020. godine

FX VIJESTI

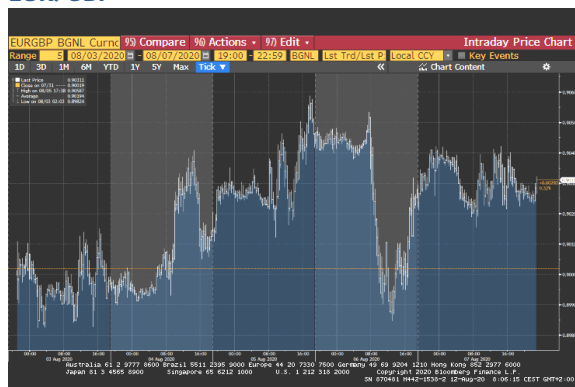
EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je početkom ove izvještajne nedelje bio stabilan. Međutim, sredinom sedmice ovaj kurs bilježi oštar rast i to kako je objavljeno da su proizvodne cijene porasle u euro zoni za 0.7% na mjesečnom nivou, kao i da su fabričke narudžbe porasle u Njemačkoj u junu više od očekivanja. Tokom četvrtka ovaj kurs je bio stabilan, da bi u petak zabilježio oštar pad i to kako je objavljeno da su platni spiskovi u SAD-u, koji ne uključuju zaposlene u neprofitnim organizacijama, porasli za 1.763 miliona.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je prvog dana ovog izvještajnog perioda bio stabilan, da bi tokom naredna dva dana imao uzlazni trend. Do rasta ovog kursa u pomenutom periodu je došlo kako se iščekivalo

redovan sastanak Banke Engleske. Ipak, u četvrtak, nakon što je sastanak BoE završen ovaj kurs je ostvario pad i to kako su investitori umanjili očekivanja da bi ta centralna banka mogla skorije početi sa politikom negativne kamatne stope, kako je BoE saopštila da neće doći do pooštavanja monetarne politike uprkos znakovima oporavka ekonomije UK. Ipak, pred sam kraj dana u četvrtak kurs EUR/GBP je povratio dio gubitaka, da bi u petak bio stabilan.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je imao blag trend rasta tokom većeg dijela ove izvještajne sedmice kako je došlo do rasta tražnje sa manje sigurnim sredstvima. Ipak, tokom poslednjeg dana ovaj kurs je ostvario blagi pad.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	03.08.2020. ¹	07.08.2020. ²	% Promjena
EUR/USD	1.1778	1.1787	0.08
EUR/GBP	0.90019	0.90311	0.32
EUR/JPY	124.75	124.85	0.08
EUR/AUD	1.64906	1.64685	-0.13
EUR/CHF	1.07584	1.07557	-0.03
USD/JPY	105.830	105.92	0.09
GBP/USD	1.30850	1.3052	-0.25

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%	04.08.2020.

Tokom ovog izvještajnog perioda održani su redovni sastanci Banke Engleske i Centralne banke Australije. Ni jedna od ovih centralnih banaka nije mjenjala kamatne stope, kao ni program kupovine obveznica.

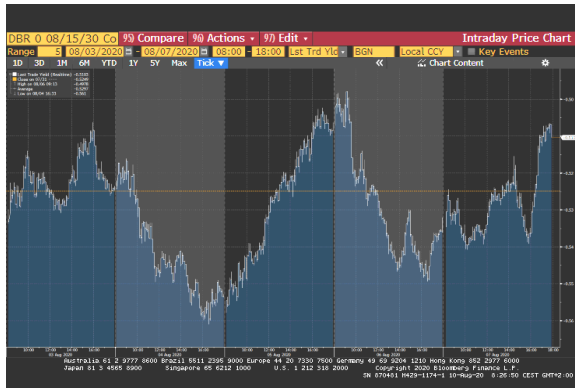
Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	03.08.2020. ³	07.08.2020. ⁴	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.4650	-0.468	-0.3
Euribor 1W	-0.523	-0.525	-0.2
Euribor 1M	-0.510	-0.510	0.0
Euribor 3M	-0.463	-0.478	-1.5
Euribor 6M	-0.407	-0.418	-1.1
Euribor 12M	-0.333	-0.350	-1.7

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Početak nedelje prinos na 10-godišnje njemačke obveznice je, uz manja kolebanja, porastao oko 3bp. Narednog dana prinos je bio u blagom padu, kako je bila pojačana tražnja za sigurnim sredstvima, uslijed zabrinutosti djelovanja koronavirusa na ekonomiju na globalnom nivou. U četvrtak je prinos pao oko 6bp uslijed slabljenja cijena akcija na berzama. Prinos na 10-godišnje njemačke državne obveznice je u petak blago porastao prateći objavljivanje nešto boljih od očekivanih podataka sa američkog tržišta rada.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na 10-godišnje američke obveznice se ove nedelje kolebao u visini od oko 7bp. U ponedjeljak je prinos rastao zbog oporavka cijena akcija na berzama, da bi već sledećeg bio u padu kako su investitori bili zabrinuti oko "zdravlja" američke ekonomije, kao i sporog tempa pregovaranja u Kongresu oko dodatnog fiskalnog paketa pomoći namjenjen za borbu protiv pandemije. Slično njemačkim, prinos na 10-godišnje američke obveznice je u četvrtak imao silazni trend i nalazio se na nivou od oko 0.53%. Ministarstvo finansija SAD-a je objavilo da će prodati rekordnih \$112 mlrd 3-, 10- i 30-godišnjih obveznica u okviru tzv. kvartalnog refundiranja dospjelih obveznica koje će se održati sledeće nedelje. Prinos na prethodno pomenute obveznice je poslednjeg dana porastao sa 0.52% na 0.56% kako su bili objavljeni pozitivni podaci sa američkog tržišta rada (platni spiskovi su povećani za 1.763 miliona tokom jula).

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

U ponedjeljak i utorak je cijena zlata bila prilično stabilna. Tek je u utorak u poslijepodnevim časovima cijena zlata naglo porasla, čak je u jednom trenutku bila prešla nivo preko \$2.000 po unci, uslijed slabljenja dolara, zabrinutosti oko uticaja koronavirusa na ekonomiju na globlanom nivou, kao i geopolitičkih tenzija. Sledećeg dana je cijena ovog plemenitog metala nastavila da raste i zabilježila je novi rekordni maksimum od \$2.055,79 po unci, kako je slabljenje dolara, zbog loših podataka sa tržišta rada SAD-a i povećanog broja zaraženih u pojedinim djelovima države, podstaklo tražnju za zlatom kao sigurnom investicijom. Cijena zlata je u četvrtak nastavila da raste kako se bližio krajnji rok za dogovor oko stimulativnog paketa u SAD-u, kao i zbog novih tenzija na relaciji SAD-Kina. Poslednjeg dana cijena zlata je pala kako su bili objavljeni nešto bolji od očekivanih podaci o platnim spiskovima u SAD-u.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Prva tri dana izvještajne nedelje cijena nafte je imala rastući trend kretanja kako su ekonomski podaci iz SAD-a, Evrope i Azije ukazali na ekonomski oporavak, što je pokrenulo očekivanja da će doći do rasta tražnje za energentima. American Petroleum Institute je objavio da su zalihe pale 8.59 miliona barela prošle nedelje, što je nastavilo da jača cijenu ovog energenta. U srijedu je bio objavljen i izvještaj američke Vlade koji je pokazao da su zalihe nafte u prošloj nedelji pale 7.37 miliona barela (najniži nivo od aprila). Međutim, u drugom dijelu dana cijena je zabilježila blagi pad, ali je i dalje ostala da se kreće oko \$43.60 po barelu, kako su zalihe goriva i destilata porasle za 2 miliona barela, zbog loše ljetnje vozne sezone. Cijena nafte se u četvrtak tokom čitavog dana kolebala, da bi u petak pala kako zemlje širom svijeta i dalje ne uspijevaju da "stave pod kontrolu" širenje korona virusa.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 03.08.2020. – 07.08.2020.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	Maloprodaja (Retail Sales) Mjeri promjene u prodaji maloprodajnog sektora u euro zoni.	Jun MoM% (YoY%)	6.1% (-0.2%)	5.7% (1.3%)	17.8% (-5.1%)
Njemačka	Fabričke narudžbe (Factory Orders) Fabričke narudžbe obezbjeđuju dosta opsežan pogled na proizvodni sektor.	Jun MoM%	10.1%	27.9%	10.4%
Italija	Industrijska proizvodnja (Industrial production) Mjeri proizvodni output sektora za energetiku, fabrika i rudnika. Rastuća industrijska proizvodnja ukazuje na povećanje proizvodnje i ekonomsku ekspanziju.	Jun MoM%	5.0%	8.2%	42.1%
Francuska	Industrijska proizvodnja (Industrial production) Mjeri proizvodni output sektora za energetiku, fabrika i rudnika. Rastuća industrijska proizvodnja ukazuje na povećanje proizvodnje i ekonomsku ekspanziju.	Jun MoM%	8.4%	12.7%	19.6%
SAD	Broj obraćanja zbog socijalne isplate za nezaposlenost (Initial Jobless Claims) Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene.	Avgust 1 K=1.000	1400 K	1186 K	1434 K
Japan	Bruto domaći proizvod (GDP) Mjeri vrijednost proizvoda i usluga proizvedenih unutar zemlje. BDP je najobuhvatnija mjera ekonomskog outputa i obezbjeđuje ključni uvid u glavne pokretače jedne ekonomije.	I kvartal QoQ%	-0.7%	-0.6%	-0.6%

Izvor podataka: Bloomberg