

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: 3 Market Price  
Currency 1/4  
1) News



**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	1.1871
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**

(05. oktobar 2020. - 09. 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  
Daniel Broby, chief investment officer at ArkInvest, talks about...  
Japanese mobile-phone unit and L'Oréal SAS 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 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2006 Bloomberg L.P.  
8615-351-3 17-Mar-06 19:27:28

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

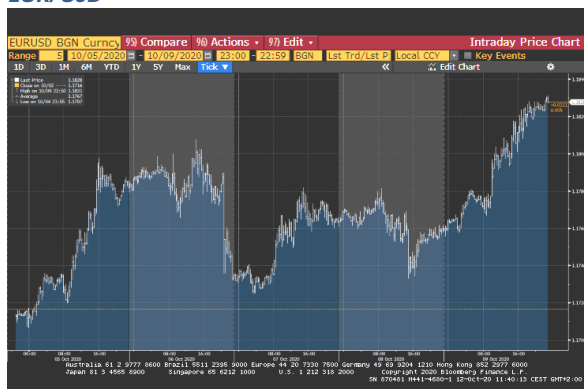
USD INTEREST RATE SWAPS				
Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng
US SPREADS				
22) 2 YR	42.88	44.13	43.50	--
23) 3 YR	41.50	42.75	42.13	-.17
24) 4 YR	44.38	45.63	45.00	-.10
25) 5 YR	48.25	49.25	48.75	+.25
26) 6 YR	49.50	50.50	50.00	+.30
27) 7 YR	50.50	51.50	51.00	+.40
28) 8 YR	51.13	52.13	51.63	+.33
29) 9 YR	51.75	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 fIYC1 I2  
For US swap Curve, type fIYC1 I52 <G

Podgorica, 14. oktobar 2020. godine

## FX VIJESTI

### EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

**Kurs EUR/USD** je na samom početku nedelje rastao, kako je dolar slabio zbog povećanog apetita za rizikom kod investitora, kao i zbog očekivanja da će Demokrate pobijediti na predstojećim izborima. Ohrabrujući podatak o narudžbama trajnih dobara u Njemačkoj je, takođe, ojačao kurs eura. U utorak je kurs oslabio kako je predsjednik FED-a izjavio da bi ekonomija zabilježila "tragične" rezultate da nema podršku države, a komentari su uslijedili nakon što je Trump prekinuo razgovore o mjerama podrške. U nastavku nedelje kurs se oporavio kako je Trump, nakon prethodnog prekida pregovora sa Demokratama, izjavio da će podržati ograničeni paket podrške koji se odnosi na avio industriju, pa su Bijela Kuća i Demokrate nastavili pregovore. Kurs EUR/USD je u petak imao uzlazni trend rasta, uslijed ohrabrujućih vijesti da će se Demokrate i Republikanci dogovoriti oko novog paketa podrške koji je neophodan za oporavak američke ekonomije, što je smanjilo vrijednost dolara u odnosu na korpu vodećih valuta.

### EUR/GBP

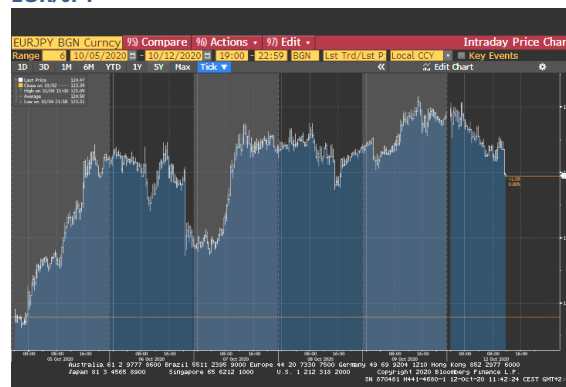


Izvor: Bloomberg LP

**Kurs EUR/GBP** se kolebao tokom ovog izvještajnog perioda kako se bliže pregovori britanskih vlasti sa zvaničnicima EU povodom Brexit-a. Početkom

nedelje kurs je rastao zbog spekulacija da će EU da pusti UK da izađe iz pregovora o Brexit-u u susret roku koji se završava 15-tog oktobra i da je spremna da nastavi pregovore i tokom novembra, pa čak i decembra. Krajem nedelje sterling je ojačao u odnosu na korpu glavnih valuta nakon što je guverner Banke Engleske, Andrew Bailey, rekao da drugi talas infekcija COVID-a neće imati isti uticaj kao prvi koji se dogodio u proljeću. Bailey je dodao da je BoE spremna da preduzme više akcija ukoliko to bude bilo potrebno. Povećani broj inficiranih koronavirusom u ovoj zemlji najavljuje nova zaključavanja u pojedinim segmentima ekonomije, što će izvršiti dodatni pritisak na britansku ekonomiju. S druge strane, u pomenutom periodu analitičari su smatrali da su tržišta postala optimističnija u pogledu pregovora o Brexit-u koji treba da se održe sredinom ove nedelje. Johnson je odredio samit EU, koji će zasjedati 15. oktobra, kao krajnji rok za dogovaranje oko trgovinskog sporazuma. Jedan diplomata EU rekao je u petak da je glavni pregovarač za Brexit sa strane EU, Michel Barnier, želio još nekoliko ustupaka od Britanije prije ulaska u poslednju, intenzivnu, fazu pregovora. Financial Times je izvjestio da će lideri EU insistirati na strogim pravilima sprovođenja bilo kog trgovinskog sporazuma sa Britanijom.

### EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

**Kurs EUR/JPY** je u ponedjeljak porastao zbog skoka cijena akcija na berzama. Sledećeg dana kurs je ostvario oštar pad kako je predsjednik SAD-a objavio da prekida pregovore o stimulativnim mjerama koji će se tek nastaviti nakon predsjedničkih izbora. U srijedu je jen oslabio zbog Trampove izjave da će podržati ograničeni paket podrške, što je podstaklo sklonost prema riziku. U ostatku nedelje kurs nije bilježio značajnije oscilacije.

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

	05.10.2020. <sup>1</sup>	09.10.2020. <sup>2</sup>	% Promjena
EUR/USD	1.1716	1.18260	0.94
EUR/GBP	0.90556	0.90678	0.13
EUR/JPY	123.39	124.930	1.25
EUR/AUD	1.63622	1.63339	-0.17
EUR/CHF	1.07848	1.07624	-0.21
USD/JPY	105.29	105.620	0.31
GBP/USD	1.2935	1.30360	0.78

**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**

	05.10.2020. <sup>1</sup>	09.10.2020. <sup>2</sup>	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.470	-0.4680	0.20
Euribor 1W	-0.537	-0.5380	-0.10
Euribor 1M	-0.528	-0.5260	0.20
Euribor 3M	-0.505	-0.5090	-0.40
Euribor 6M	-0.473	-0.4860	-1.30
Euribor 12M	-0.449	-0.4630	-1.40

<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

Početak ove izvještajne nedelje zabilježen je blagi rast prinosa na njemačke 10-godišnje državne obveznice, uslijed smanjene tražnje za sigurnijim sredstvima i sklonosti investitora prema riziku, kako rastu očekivanja investitora da će Demokrate pobijediti na predstojećim izborima u SAD-u. Sredinom nedelje prinos ovih obveznica zabilježio je nedeljni maksimum od -0.486%, nakon izjave predsjednika Trump-a, da će podržati paket podrške. U četvrtak su prinosi njemačkih obveznica pali, uslijed sumnje da američki paket podrške može biti usvojen prije predsjedničkih izbora. U petak je prinos na 10-godišnje njemačke obveznice bio stabilan i našao se na nivou -0.528%.

## AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prvog dana ove izvještajne nedelje prinos 10-godišnjih državnih američkih obveznica je zabilježio rast, kako je rasla sklonost investitora prema riziku, što je uzrokovalo smanjenje tražnje za sigurnim sredstvima. Naime, zdravstveno stanje predsjednika Trampa je pojačalo izgleda vezane za postizanje dogovora oko fiskalnih stimulativnih mjera, ali i lakšu pobjedu Demokrata na predstojećim izborima. U nastavku nedelje prinos se blago kolebao i u prosjeku se kretao oko nivoa 0.76%. Na volatilan trend kretanja uticali su pregovori oko paketa podrške u SAD-u, kao i neslaganja na tu temu između predsjednika Trump-a sa predstavnicima Demokrata.

## ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Početak nedelje cijena zlata je zabilježila rast zbog slabljenja vrijednosti američkog dolara. Investitori su procjenjivali zdravstveno stanje predsjednika Trampa (uslijed pozitivnog testa na Covid-19 predsjednika SAD-a) i prospekte novog paketa stimulativnih mjera u SAD-u. U noći između utorka i srijede cijena zlata je ostvarila značajniji pad, uslijed jačanja vrijednosti dolara, nakon što je Trump prekinuo razgovore o stimulansnim mjerama. Do kraja nedelje cijena ovog plemenitog metala se oporavila, nakon objave da se američki zakonodavci bliže momentu postizanja dogovora oko paketa podrške.

## NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je tokom većeg dijela ove izvještajne nedelje imala uzlazni trend kretanja. Na rast cijene ovog energenta uticao je uragan Delta koji se kretao ka Meksičkom zalivu, zbog čega je morala biti obustavljena većina proizvodnje nafte u ovoj oblasti. Takođe je u Norveškoj zbog štrajka bila smanjena proizvodnja nafte za oko 8%. U petak je cijena nafte blago oslabila, uslijed slabljenja uragana i prekida štrajka.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 05.10.2020. – 09.10.2020.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
SAD	<p><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.</p> <p><b>Robne zalihe (Wholesale inventories)</b> Indeks obilježava odnos između veletrgovaca i maloprodajnih trgovaca. Ima ograničen uticaj na tržište, ali daje predstavu o trendovima u tim sektorima ekonomije, koji bi mogli da se projektuju na ekonomiju u cjelini.</p>	Oktober 3 K=1.000	820 K	840 K	837 K
		Avugst MoM%	0.5%	0.4%	0.5%
Euro zona	<p><b>Maloprodaja (Retail Sales)</b> Mjeri promjene u prodaji maloprodajnog sektora euro zone.</p>	Avugst MoM% (YoY%)	2.5% (2.2%)	4.4% (3.7%)	-1.3% (0.4%)
Njemačka	<p><b>Fabričke narudžbe (Factory Orders)</b> Fabričke narudžbe obezbjeđuju dosta opsežan pogled na proizvodni sektor.</p> <p><b>Izvoz (Exports)</b> Proizvodi i usluge, proizvedeni u Njemačkoj, koji su prodani ili čekaju na prodaju van Njemačke.</p> <p><b>Uvoz (Imports)</b> Tražnja Njemačke za inostranim proizvodima.</p>	Avugst MoM%	2.8%	4.5%	2.8%
		Avugst MoM%	1.5%	2.4%	4.7%
		Avugst MoM%	1.5%	5.8%	1.1%
Velika Britanija	<p><b>Industrijska Proizvodnja (Industrial production)</b> Mjeri proizvodni output sektora za energetiku, fabrika i rudnika. Na kratak rok ovaj indikator je veoma značajan, jer pokazuje jačinu industrijske aktivnosti UK. Rastuća industrijska proizvodnja ukazuje na povećanje proizvodnje i ekonomsku ekspanziju, što je "zdravo" za sterling.</p>	Avugst MoM% (YoY%)	2.5% (-4.7%)	0.3% (-6.4%)	5.2% (-7.8%)

Izvor podataka: Bloomberg