

EURUSD ↓ 1.2179

At 19:38 Op 1.2174 HI 1.2179

1.2179/1.2180 TTOL

Value 3/21/06

Market

Currency

1/4

Range 3/17/05 - 3/17/06

Upper Chart: Market Price



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	1.1901
F 3/10	1.1894	F 2/17	1.1909
T 3/ 9	1.1909	T 2/16	1.1881
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

(06. januar 2020. - 10. januar 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.Marks Bennett, U.S. Dollar, Fed Policy, Euro, Yen
U.S. Comptroller General Walker: Fiscal Policy and Deficit
Commonwealth Bank's Thurlall: Oil Prices, Iraq
Japan's Kuroki: Japan's Economy
Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products
Daniel Broby, chief investment officer at Bankinvest, talks about the Japanese mobile-phone unit and Coreal SAS purchase of Body Shop International Plc.
FIS Quarterly Profit

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 Mohamed: 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 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	-0.17
4) 4 YR	5.0620	5.0740	5.0680	+0.0250	24) 4 YR	44.38	45.63	45.00	-0.10
5) 5 YR	5.0860	5.0920	5.0890	+0.0235	25) 5 YR	48.25	49.25	48.75	+0.25
6) 6 YR	5.1100	5.1130	5.1105	+0.0170	26) 6 YR	49.50	50.50	50.00	+0.30
7) 7 YR	5.1300	5.1350	5.1325	+0.0170	27) 7 YR	50.50	51.50	51.00	+0.40
8) 8 YR	5.1470	5.1530	5.1500	+0.0160	28) 8 YR	51.13	52.13	51.63	+0.33
9) 9 YR	5.1620	5.1680	5.1640	+0.0135	29) 9 YR	51.75	52.75	52.25	+0.45
10) 10 YR	5.1780	5.1830	5.1805	+0.0175	30) 10 YR	52.25	53.25	52.75	+0.50
11) 15 YR	5.2370	5.2430	5.2400	+0.0145	31) 15 YR	57.00	58.00	57.50	+0.50
12) 20 YR	5.2670	5.2720	5.2690	+0.0130	32) 20 YR	58.63	59.88	59.25	+0.15
13) 30 YR	5.2750	5.2840	5.2795	+0.0190	33) 30 YR	57.38	58.63	58.00	+0.20

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, 15. januar 2020. godine

FX VIJESTI

EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je tokom ove izvještajne sedmice imao trend pada. Do slabljenja kursa u ovom periodu je došlo kako je predsjednik SAD-a izjavio da je će sukob sa Iranom biti limitiran i da nikome ne ide u prilog širenje tenzija. Takođe, na pad kursa je uticala i vijest da su fabričke narudžbe u novembru pale u Njemačkoj za -1.3% u odnosu na prethodni mjesec, i što je znatno ispod očekivanih 0.2%. Na kraju ove nedelje došlo je do stabilizacije u kretanju kursa EUR/USD i to kako je objavljeno da su platni spiskovi u SAD-u, koji ne uključuju zaposlene u poljoprivredi i neprofitnom sektoru, porasli manje od očekivanja. Naime, platni spiskovi su tokom decembra porasli za 145 hiljada, a očekivan je rast od 160 hiljada.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je tokom ove nedelje bilježio fluktuacije koje su bile izazvane prije svega pregovorima čelnika EU i UK u pogledu Brexit-a. Predsjednica Evropske komisije je

izjavila da je spremna raditi dan i noć kako bi se postigao dogovor sa UK, ali je upozorila da nema puno vremena za detaljnije pregovore. Krajeme sedmice je došlo do rasta eura u odnosu na britansku valutu i to kako je jedan od članova Banke Engleske, Silvana Tenreyro, izjavila da bi podržala smanjenje kamatne stope u narednom periodu ukoliko se ekonomski rast ne ubrza.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je tokom prva dva dana imao period rasta pa pada, da bi od sredine nedelje, pa sve do samog kraja imao jasan trend rasta. Do jačanja kursa je došlo zbog rasta tražnje za rizičnijim sredstvima od strane investitora nakon što su se tenzije između SAD-a i Irana blago smirile.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	06.01.2020. ¹	10.01.2020. ²	% Promjena
EUR/USD	1.11161	1.1121	0.04
EUR/GBP	0.85335	0.85115	-0.26
EUR/JPY	120.49	121.65	0.96
EUR/AUD	1.60564	1.61163	0.37
EUR/CHF	1.08517	1.08162	-0.33
USD/JPY	108.09	109.45	1.26
GBP/USD	1.3083	1.3064	-0.15

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%	29.01.2020.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	1.75%	23.01.2020.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	21.01.2020.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.75%	30.01.2020.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	19.03.2020.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	1.75%	22.01.2020.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	0.750%	04.02.2020.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	06.01.2020. ¹	10.01.2020. ²	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.452	-0.454	-0.2
Euribor 1W	-0.503	-0.514	-1.1
Euribor 1M	-0.463	-0.463	0.0
Euribor 3M	-0.384	-0.395	-1.1
Euribor 6M	-0.323	-0.334	-1.1
Euribor 12M	-0.238	-0.253	-1.5

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na njemačke 10-godišnje državne obveznice je početkom ove izvještajne nedelje slabio, uslijed rasta geopolitičkih tenzija na Bliskom Istoku. Od sredine nedelje prinos na 10-godišnje državne obveznice bilježi uzlazni trend kretanja, nakon održanih aukcija državnih zapisa u Njemačkoj i Irskoj, kao i očekivanih prodaja državnih zapisa u Francuskoj i Španiji. Na kraju izvještajne nedelje prinos 10-godišnjih njemačkih državnih obveznica se našao na nivou od -0.199%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinosi na američke 10-godišnje državne obveznice tokom prva dva dana ove izvještajne nedelje su rasli. U noći između utorka i srijede zabilježen je pad prinosa, nakon objave vijesti o raketnom napadu Irana na američku vojnu bazu u Iraku. Do kraja dana u srijedu prinos na američke obveznice se oporavio, kako je smanjena zabrinutost javnosti zbog eskalacija neprijateljstva SAD-a i Irana. Na rast prinosa 10-godišnjih državnih obveznica uticala je mjesečna aukcija 10-godišnjih zapisa koja je bila slabija od očekivane. Rastući trend prinosa nastavljen je i tokom četvrtka kako je kod investitora došlo do oporavka apetita za rizičnijim sredstvima kao što su akcije. Posljednjeg dana ove izvještajne nedelje prinosi na američke obveznice su pali, uslijed objave da su platni spiskovi u SAD-u porasli manje od očekivanja (ostvaren rast od 145K, a očekivano je bilo 160K).

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je početkom ove izvještajne nedelje zabilježila rast i kretala se oko 6-godišnjeg maksimuma, kako je tražnja za ovim plemenitim metalom porasla, uslijed rasta geopolitičkih tenzija između SAD-a i Irana, izazvanih nakon što je u raketnom napadu SAD-a stradao iranski general. Iran je uzvratio napadom na američku bazu u Iraku, gdje nije bilo žrtava. Od sredine nedelje dolazi do smirivanja tenzija i vojnih intervencija, što se odrazilo na smirivanje finansijskog tržišta, slabljenje cijene zlata i povlačenje sa predhodnog maksimuma.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je početkom ove izvještajne nedelje slabila, uslijed neizvjesnosti da li će tenzije između SAD-a i Irana poremetiti distribuciju nafte na Bliskom Istoku. U srijedu ujutru je na kratko zabilježen skok cijene nafte, nakon objave vijesti o napadu Irana na američku vojnu bazu u Iraku. Međutim, kako je u nastavku dana predsjednik SAD-a, Donald Trump, dao izjavu da nakon raketnog napada Irana na američku vojnu bazu u Iraku nije bilo žrtava, umanjeno je uticaj tog napada i cijena nafte je pala na 3-mjesečni minimum. Posljednja dva dana ove izvještajne nedelje cijena nafte je bila stabilna, kako su investitori procjenjivali rizike budućih eskalacija odnosa SAD-a i Irana.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 06.01.2020. – 10.01.2020.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Italija	<p>Industrijska Proizvodnja (Industrial production) Mjeri proizvodni output sektora za energetiku, fabrika i rudnika. Na kratak rok ovaj indikator je veoma značajan jer pokazuje jačinu industrijske aktivnosti. Rastuća industrijska proizvodnja ukazuje na povećanje proizvodnje i ekonomsku ekspanziju.</p>	Novembar MoM% (YoY%)	0.0% (-0.6%)	0.1% (-0.6%)	-0.3% (-0.6%)
Njemačka	<p>Maloprodaja euro zone (Euro-zone Retail sales) Ovaj pokazatelj mjeri aktivnost koja se odnosi na obim maloprodajne trgovine (ne odnosi se na motorna vozila i motocikla).</p>	Novembar MoM% (YoY%)	1.0% (1.0%)	2.1% (2.8%)	-1.9% (0.8%)
SAD	<p>Broj obraćanja zbog socijalne isplate za nezaposlenost (Initial Jobless Claims) Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene. Slično je podnosiocu zahtjeva, i viši rast broja radnih mjesta prati ekonomsku ekspanziju što može da utiče na inflatorni pritisak.</p> <p>Stopa nezaposlenosti (Unemployment Rate) Svaki mjesec posebno odjeljenje Zavoda za zapošljavanje (Department of Labor) prikuplja informacije i stvara tzv. Household survey - rezultat anketiranja stanovništva. Anketira se oko 60.000 porodica. Izveštaj o zapošljavanju je možda najmoćniji od svih "pokretača tržišta."</p>	Januar 4 K=1.000	220 K	214 K	222 K
		Decembar MoM%	3.5%	3.5%	3.5%

Izvor podataka: Bloomberg

Nedjeljni izvještaj 06.01.2020. – 10.01.2020.