

EURUSD ↓ 1.2179

At 19:38 Op 1.2174 HI 1.2179

1.2179/1.2180 TTOL

Value 3/21/06



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	1.1888
W 3/ 8	1.1928	W 2/15	1.1887
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. jul 2020. - 10. jul 2020.)

BLOOMBERG NEWS AUDIO/VIDEO

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

Bankinvest's Broby, Softbank, Vodacom, U.Preal, 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
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 U.Creal 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 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 17-Mar-06 19:27:28

USD INTEREST RATE SWAPS					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, 17. jul 2020. godine

FX VIJESTI EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs **EUR/USD** je na samom početku ove izvještajne nedelje ostvario rast i to nakon što je tržište akcija u Kini poraslo, pa se to odrazilo na pad tražnje za sigurnim sredstvima kao što je USD. Naime, tržište akcija u Kini je ostvarilo rast u pomenutom periodu nakon što su uticajni državni mediji objavili da je „njegovanje zdravog“ rastućeg tržišta nakon pandemije sada važnije za ekonomiju nego ikad. Narednog dana ovaj kurs je blago pao, da bi sredinom sedmice ostvario oštar rast. Do jačanja evropske valute je došlo kako je potpredsjednik ECB-a izjavio da su poslednji podaci pristigli iz euro zone optimističniji nego što je to bio slučaj prije, što ukazuje da će pad ekonomije u II kvartalu biti manji od očekivanog. Već narednog dana kurs je zabilježio oštar pad i to kako se tražnja za sigurnim sredstvima povećala nakon što se javila zabrinutost da će ponovni porast broja oboljelih od korona virusa negativno uticati na globalni ekonomski oporavak. Poslednjeg dana kurs EUR/USD je blago porastao.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs **EUR/GBP** je na samom početku ove sedmice porastao i to kako su mediji u Velikoj Britaniji objavili da je guverner Banke Engleske uputio pismo bankama u kojem je saopštio da su “negativne stope jedan od potencijalnih mehanizama koji je u razmatranju u slučaju da su potrebni dodatni stimulansi”. U ostatku sedmice ovaj kurs je pao zbog rasta optimizma da će EU i Velika Britanija da postignu dogovor oko Brexit-a. EU je dozvolila britanskim kompanijama da pristupaju tržištu derivata u UK i posle Brexit-a, kao i pristup klirinškim kompanijama, koje su zadužene za poravnavanje transakcija u vrijednosti od nekoliko triliona dolara. Takođe, na pad kursa uticala je i izjava ministra finansija Britanije koji je saopštio da je ta zemlja sada u mogućnosti da se zadužuje po rekordno niskim stopama što im omogućava da podnesu veći stepen duga.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs **EUR/JPY** je tokom većeg dijela ovog izvještajnog perioda bio stabilan, da bi od četvrtka počeo da bilježi trend pada. Do pada kursa je došlo kako je rast oboljelih od korona virusa uticao na pad optimizma u pogledu globalnog ekonomskog oporavka.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	06.07.2020. ¹	10.07.2020. ²	% Promjena
EUR/USD	1.1248	1.1300	0.46
EUR/GBP	0.90126	0.89530	-0.66
EUR/JPY	120.95	120.86	-0.07
EUR/AUD	1.62066	1.62612	0.34
EUR/CHF	1.06288	1.06355	0.06
USD/JPY	107.51	106.93	-0.54
GBP/USD	1.2483	1.2622	1.11

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%	16.07.2020.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.25%	29.07.2020.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	15.07.2020.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.10%	06.08.2020.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	24.09.2020.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.25%	15.07.2020.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	0.25%	04.08.2020.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	06.07.2020. ³	10.07.2020. ⁴	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.464	-0.464	0
Euribor 1W	-0.519	-0.522	-0.3
Euribor 1M	-0.502	-0.503	-0.1
Euribor 3M	-0.435	-0.440	-0.5
Euribor 6M	-0.314	-0.330	-1.6
Euribor 12M	-0.238	-0.284	-4.6

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

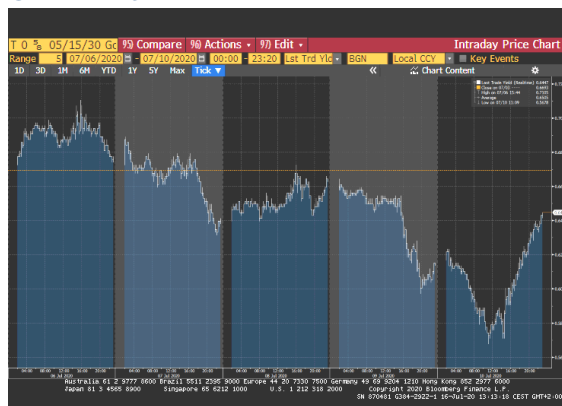
EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na 10-godišnje njemačke državne obveznice je u ovoj izvještajnoj nedelji smanjen za oko 4bp, sa -0.42% na -0.46%. Kretanje je u najvećoj mjeri uzrokovano kretanjima na tržištu akcija, ali i zabrinutošću oko širenja korona virusa. Osim aukcije irskih državnih obveznica (1.5 milijarda eura 7-, 10- i 30-godišnjih obveznica) značajnijih dešavanja na evropskom tržištu državnih obveznica u ovom izvještajnom periodu nije bilo.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

I prinos na 10-godišnje američke državne obveznice je u ovoj nedelji pao. Silazni trend je početkom nedelje bio uzrokovan slabljenjem cijena na kineskom tržištu akcija. Sredinom nedelje je na ovom tržištu zabilježen blagi oporavak, zbog preokreta na tržištu akcija, međutim nakon objave detalja sa aukcije \$29 mlrd 10-godišnjih obveznica, prinosi su nastavili da padaju (Ministarstvo finansija je objavilo da je aukcija privukla tražnju iznad prosječne). Sve veća zabrinutost da će ponovni rast broja oboljelih od korona virusa negativno uticati na globalni ekonomski oporavak je povećala tražnju za sigurnim sredstvima, pa su prinosi na ove obveznice bili u padu skoro do samog kraja nedelje. Tome je doprinijela i jaka aukcija 30-godišnjih obveznica. U petak su se ovi prinosi našli na nivou od 0.57%, dok su na samom početku nedelje iznosili 0.67%. Ipak istog dana je zabilježen njihov oporavak do nivoa od 0.64%, kako je došlo do rasta cijena akcija.

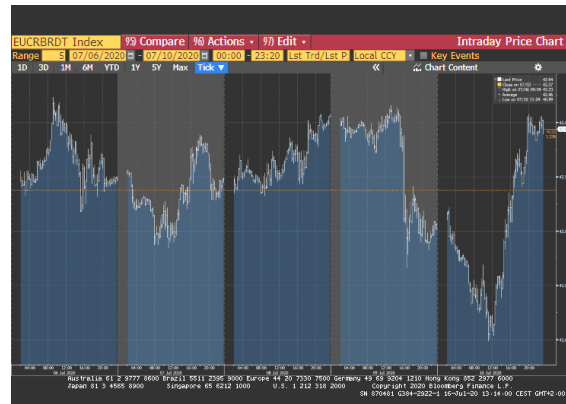
ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je u ovom izvještajnom periodu porasla, najviše zbog zabrinutosti oko širenja korona virusa. Naime, rast broja zaraženih, i izjava glavnog eksperta SAD-a za infektivne bolesti da bi bilo koja vakcina koja se napravi za ovaj virus najvjerovatnije štitila organizam samo ograničeni vremenski period, uzrokovali su rast tražnje za sigurnim sredstvima. Samo u SAD-u je do kraja nedelje broj potvrđenih infekcija prešao 3 miliona, što je četvrtina ukupnog broja zaraženih na svijetu. Cijena ovog plemenitog metala je rasla i zbog slabljenja cijena akcija, pa je u srijedu dostigla skoro 11-godišnji maksimum od \$1818,02. U petak se cijena ipak povukla sa ovog nivoa.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je tokom čitave nedelje bila kolebljiva. Na samom početku nedelje cijena je krenula naviše, ali je zabrinutost da će širenje korona virusa ugroziti tražnju za ovim energentom ubrzo počela da je obara. Sredinom nedelje na ovom tržištu je došlo do oporavka, uglavnom zbog očekivanja da će izvještaj EIA pokazati da su zalihe sirove nafte u SAD-u pale. Cijena je rasla i zbog znakova oporavka potrošnje goriva, ali je rast bio ograničen nakon što su izvještaji i API-ja i EIA pokazali da su zalihe nafte porasle. Ipak, zabrinutost zbog konstantnog rasta broja novih slučajeva zaraze korona virusom, je nastavila da obara cijenu ovog energenta. U petak u drugom dijelu dana cijena nafte se oporavila.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 06.07.2020. – 10.07.2020.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Njemačka	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	Maj MoM%	15.4%	10.4%	-25.8%
	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 UK. Rastuća industrijska proizvodnja ukazuje na povećanje proizvodnje i ekonomsku ekspanziju.	Jun Mom%	11.1%	7.8%	-17.9%
Euro zona	Maloprodaja (Retail Sales) Mjeri promjene u prodaji maloprodajnog sektora u euro zoni.	Maj MoM%	15.0%	17.8%	-11.0%
Italija	Maloprodaja (Retail Sales) Mjeri promjene u prodaji maloprodajnog sektora u Italiji.	Maj MoM%	15.5%	24.3%	-10.5%
SAD	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.	Jul 4 K=1000	1375K	1314K	1427K

Izvor podataka: Bloomberg