

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



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	1.1874
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	1.1914
F 3/10	1.1894	F 2/17	1.1909
T 3/ 9	1.1909	T 2/16	1.1851
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**

**(09. novembar 2020. - 13. novembar 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.Maria'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 Bankinvest, talks about bank  
Japan's economy, Japan's economy  
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	🔊

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, 18. novembar 2020. godine**



Izvor: Bloomberg LP

**Kurs EUR/USD** je tokom prva tri dana ove sedmice imao trend pada i to zbog optimizma u pogledu razvoja vakcine protiv korna virusa. Naime, kompanija Pfizer je objavila da je ostvarila pozitivne rezultate u razvoju vakcine. Takođe, na pad eura je uticala i vijest da je industrijska proizvodnja u septembru u euro zoni neočekivano pala za 0.4% na mjesečnom nivou. Od četvrtka pa sve do kraja perioda izvještavanja ovaj kurs je bilježio blagi rast i to kako je dolar slabio zbog zabrinutosti da ekonomija može da pretrpi dodatnu štetu prije nego što se vakcina distriburira većem broju ljudi.

## EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

**Kurs EUR/GBP** je tokom prve polovine izvještajnog perioda imao trend pada i to kako se na britansku valutu pozitivno odrazila vijest o

uspješnom testiranju vakcine od strane Pfizer-a. Takođe, britanska valuta je jačala i zbog optimizma da će Britanija i Evropska unija da postignu sporazum o Brexit-u. U četvrtak je došlo do skoka u kretanju ovog kursa i to kako su objavljeni slabiji od očekivanih podaci o industrijskoj proizvodnji u Velikoj Britaniji (ostvaren rast od 0.5% , dok je očekivan rast od 1%). A tokom posljednjeg dana ovaj kurs nije bilježio veću promjenu.

## EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

**Kurs EUR/JPY** je na samom početku ove sedmice ostvario skok i to zbog vijesti da su farmaceutske kuće na pragu razvoja vakcine koja bi mogla okončati pandemiju korona virusa. U ostatku sedmice bio je prisutan trend blagog pada ovog kursa.

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

	09.11.2020. <sup>1</sup>	13.11.2020. <sup>2</sup>	% Promjena
EUR/USD	1.1874	1.1834	-0.34
EUR/GBP	0.90251	0.89720	-0.59
EUR/JPY	122.710	123.85	0.93
EUR/AUD	1.63584	1.62766	-0.50
EUR/CHF	1.06868	1.08008	1.07
USD/JPY	103.350	104.63	1.24
GBP/USD	1.31560	1.3189	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%	10.12.2020.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.25%	16.12.2020.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	18.12.2020.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.10%	17.12.2020.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	17.12.2020.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.25%	09.12.2020.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	0.10%	01.12.2020.

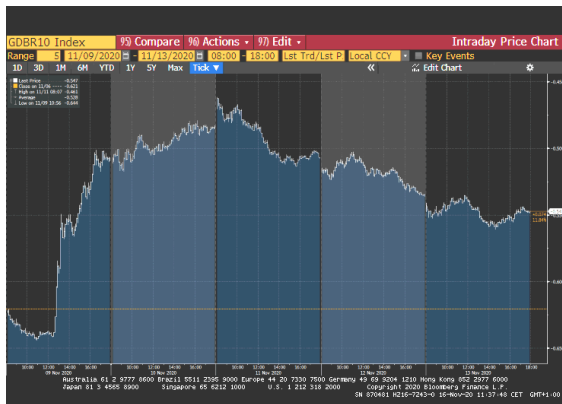
**Tabela br. 3 – Eonia i Euribor**

	09.11.2020. <sup>3</sup>	13.11.2020. <sup>4</sup>	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.473	-0.471	0.2
Euribor 1W	-0.538	-0.535	0.3
Euribor 1M	-0.533	-0.533	0.0
Euribor 3M	-0.513	-0.514	-0.1
Euribor 6M	-0.512	-0.503	0.9
Euribor 12M	-0.483	-0.469	1.4

<sup>1</sup> Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

<sup>2</sup> Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

## EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na 10-godišnje njemačke državne obveznice je u ponedjeljak ostvario rast od čak 11bp, kako je rastući optimizam u pogledu vakcine protiv Covid-19 uzrokovao smanjenje tražnje za sigurnim sredstvima. Naime, studija vakcine, razvijene od strane kompanija Pfizer Inc. i BioNTech SE, koja je obavljena na velikom broju volontera (desetine hiljada), je pokazala da ova vakcina sprječava 90% infekcija, što je trenutno najohrabrujući naučni napredak u borbi protiv korona virusa. I narednog dana je ovaj prinos porastao, za 2bp, kako je objavljeno da je EU postigla dogovor o dugoročnim planovima potrošnje, pa je sada bliže finiširanju budžetskog paketa u iznosu od 1.8 biliona eura, i omogućavanju da postane operativan u 2021. godini. Međutim, u srijedu je prinos počeo da slabi i ovaj trend zadržao do kraja izvještajne nedelje, kada se našao na nivou od -0.50%. Glavni razlog pada bio je rast broja novozaraženih širom Evrope, što je investitore okrenulo sigurnim sredstvima. Ipak na nedeljnom nivou prinos na 10-godišnje njemačke državne obveznice je ostvario rast od 7bp.

## AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Kretanje prinosa na 10-godišnje američke državne obveznice bilo je slično njemačkim obveznicama, i na nedeljnom nivou ovaj prinos je ostvario rast od oko 6bp. Prva dva dana ovaj prinos je ostvario rast od oko 14bp, kako su obećavajući rezultati u studiji vakcine protiv Covid-19 investitore okrenuli rizičnijim sredstvima, što je dovelo do rasta cijena akcija, a pada cijena obveznica. U srijedu su tržišta u SAD-u bila zatvorena zbog praznika Veterans Day, da bi poslednja dva dana izvještajnog perioda bili u padu. Naime, širenje korona virusa širom SAD-a, što ubrzava sprovođenje mjera zatvaranja pojedinih djelova sektora u ekonomiji, dovelo je do rasta tražnje za sigurnim investicijama, pa su se prinosi na kraju nedelje našli na nivou od 0.88%.

## ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je u ponedjeljak zabilježila oštar pad, kako su rezultati studije vakcine protiv Covid-19 pokazali uspješnost od 90%, što je ublažilo očekivanja da će doći do pogoršanja pandemije i smanjilo tražnju za sigurnim sredstvima. Naredna dva dana cijena se kolebala, uslijed napete političke situacije u SAD-u, ali i procjena tržišnih učesnika da su male šanse da se usvoji program fiskalne podrške u ovoj zemlji. Međutim, od srijede poslijepodne cijena ovog plemenitog metala je imala blago rastući trend, kako je sve veći broj zaraženih širom svijeta, pa je sve veća i zabrinutost oko posljedica ovakve situacije, što je uzrokovalo rast tražnje za sigurnim sredstvima.

## NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

U prvoj polovini izvještajne nedelje cijena nafte je imala rastući trend, da bi u drugoj polovini uglavnom slabila, ali je na nedeljnom nivou ipak zabilježila rast. Vijest o potencijalnom uspjehu vakcine protiv Covid-19 podstakla je nadu u oporavak tražnje za ovim energentom, što je prevagnulo nad zabrinutošću da će rastuće zalihe poremetiti tržište. Međutim, rast broja zaraženih širom svijeta je povećao rizik od novih "zaključavanja" zemalja, pa je cijena ovog energenta počela da slabi. Zbog pandemije korona virusa OPEC je smanjio prognoze u pogledu tražnje za 300 hiljada barela dnevno, a objavljeno je i da su zalihe nafte u SAD-u porasle za 4.3 miliona barela u nedelji koja je prethodila ovoj, što je podstaklo pad cijene do kraja izvještajnog perioda.

**Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 09.11.2020. – 13.11.2020.**

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Njemačka	<b>Indeks potrošačkih cijena (CPI)</b> Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno njemačko domaćinstvo.	Oktobar MoM%	0.1%	0.1%	0.1%
Velika Britanija	<b>Bruto domaći proizvod (BDP)</b> Jedan od temeljnih makroekonomskih indikatora, koji predstavlja obračunatu vrijednost u tržišnim cijenama proizvoda i usluga, proizvedenih unutar zemlje, ali se isključuju prihodi građana i korporacija koji rade u inostranstvu. Za obračunavanje BDP koriste se 4 komponente: potrošnja, investicije, troškovi Vlade, i neto izvoz.  <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.	III kvartal QoQ% YoY%	15.8% -9.4%	15.5% -9.6%	-19.8% -21.5%
		Septembar MoM%	1.0%	0.5%	0.3%
SAD	<b>Indeks potrošačkih cijena (CPI)</b> Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno njemačko domaćinstvo.  <b>Novi zahtjevi nezaposlenih za primanje socijalne pomoći (Initial Jobless Claims)</b> Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene. Slično je podnosiocima zahtjeva, i viši rast broja radnih mjesta prati ekonomsku ekspanziju što može da utiče na inflatorni pritisak.	Oktobar MoM%	0.1%	0.0%	0.2%
		Novembar 7 K=1.000	731K	709K	751K

Izvor podataka: Bloomberg