

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	1.187
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**

(12. oktobar 2020. - 16. 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 Brody, chief investment officer at Bankinvest, 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 1P-Har-06 19 12' 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	-.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 fIYC1 I2  
For US swap Curve, type fIYC1 I52 <G

Podgorica, 22. oktobar 2020. godine

## FX VIJESTI

### EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

**Kurs EUR/USD** je u ovoj izvještajnoj nedelji oslabio. Tokom nedelje nije bilo značajnijih dešavanja. Slabljenje kursa početkom nedelje je uzrokovano viješću da je privremeno stopirana studija vakcine za Covid 19. Pad kursa je uslijedio i zbog odsustva konkretnih odluka u pogledu Brexit-a, kao i paketa podrške za američku ekonomiju, ali i uslijed neizvjesnosti oko predsjedničkih izbora u ovoj zemlji. Sredinom nedelje je objavljeno da je industrijska proizvodnja euro zone usporena u avgustu, što je izvršilo pritisak na evropsku valutu. Rast broja slučajeva zaraženih Covid-om širom svijeta je podstakao tražnju za sigurnim sredstvima, što je još jedan od razloga slabljenja vrijednosti ovog kursa. Na samom kraju izvještajne nedelje objavljeni su solidni američki ekonomski podaci, a porasla su očekivanja da će fiskalni paket ipak biti usvojen prije izbora.

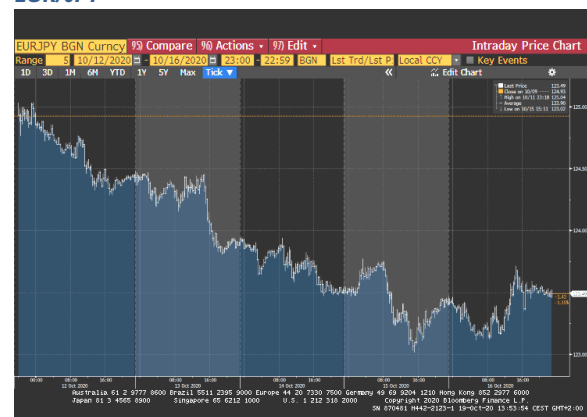
### EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

**Kurs EUR/GBP** je na kraju ovog izvještajnog perioda bio na istom nivou kao na početku perioda. Unutar ovog intervala kurs je bio prilično kolebljiv, zbog neizvjesnosti u pogledu Brexit-a. Početkom nedelje kurs je imao silazni trend, zbog nagovještaja da su pregovori od petka završeni u pozitivnom kontekstu. Međutim, kako se bližio sastanak UK i EU (15. oktobar) kurs je počeo da raste, zbog spekulacija da ipak nema napretka u pregovorima. Nakon što je u srijedu Guardian prenio da će kancelarija britanskog premijera zatražiti od predsjednice Evropske komisije i lidera EU potvrdu da su spremni da rade na pisanju zajedničkog pravnog teksta, kurs je pao. Ipak, ubrzo je počeo da se oporavlja i blago rastući trend je zadržao do kraja izvještajne nedelje. Na sastanku održanom u četvrtak, nije došlo do zaključenja dogovora, a počelo je da se spekulira oko toga da li će Premijer UK nastaviti pregovore ili ne (on je izjavio da je ova zemlja na putu nepostizanja dogovora sa EU, ali je ipak ostavio prostora za dalje pregovore).

### EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Tokom čitave nedelje **kurs EUR/JPY** je imao silazni trend kretanja, kako je, zbog jačanja tražnje za sigurnim sredstvima, došlo do rasta vrijednosti japanske valute. Naime, vijest da su dvije farmaceutske kuće zaustavile studije vakcine protiv korona virusa, zbog prepreka na koje su naišle u istraživanjima, uz istovremeni rast broja novih slučajeva zaraženih ovim virusom, investitore je okrenula sigurnim investicijama. Neizvjesnost oko usvajanja paketa podrške u SAD-u je dodatno podstaklo ovu tražnju i vrijednost jena.

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

	12.10.2020. <sup>1</sup>	16.10.2020. <sup>2</sup>	% Promjena
EUR/USD	1.1826	1.1718	-0.91
EUR/GBP	0.90678	0.90747	0.08
EUR/JPY	124.93	123.48	-1.16
EUR/AUD	1.63339	1.65493	1.32
EUR/CHF	1.07624	1.07212	-0.38
USD/JPY	105.62	105.40	-0.21
GBP/USD	1.3036	1.2915	-0.93

**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%	03.11.2020.

**Tabela br. 3 – Eonia i Euribor**

	12.10.2020. <sup>1</sup>	16.10.2020. <sup>2</sup>	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.468	-0.468	0.00
Euribor 1W	-0.538	-0.521	1.70
Euribor 1M	-0.526	-0.534	-0.80
Euribor 3M	-0.509	-0.509	0.00
Euribor 6M	-0.486	-0.498	-1.20
Euribor 12M	-0.463	-0.468	-0.50

<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 prinos na njemačke 10-godišnje obveznice je bio stabilan, da bi u ostatku perioda pokazivao trend pada. Do pada prinosa je došlo kako su se investitori okrenuli sigurnim ulaganjima nakon što je u Evropi došlo do značajnog rasta broja inficiranih korona virusom. Ovaj broj oboljelih je doveo i do uvođenja novih restriktivnih mjera, kao i najava dodatnih, u pojedinim zemljama EU, što izaziva zabrinutost u pogledu ekonomskog rasta u narednom periodu. Krajem sedmice prinos na 10-godišnje njemačke obveznice se stabilizovao oko nivoa od -0.62%.

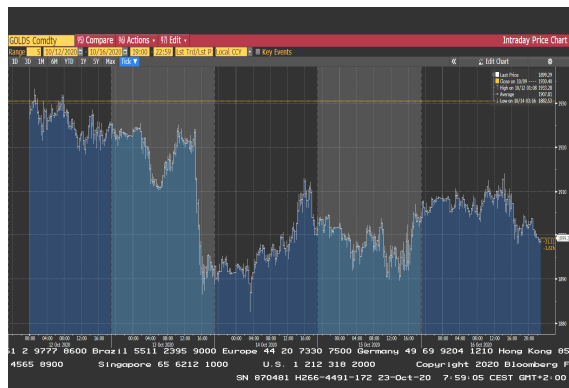
## AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prvog dana ove izvještajne nedelje tržište obveznica je bilo zatvoreno u SAD-u zbog praznika. U ostatku sedmice, od utorka, pa sve do sredine dana u četvrtak, prinos na 10-godišnje američke obveznice je slabio. Do pada prinosa je došlo kako su dvije farmaceutske firme privremeno obustavile klinička istraživanja vezana za liječenje korona virusa. Dodatno je u tom periodu na pad prinosa uticao i nedostatak progressa u pogledu pregovora o fiskalnim stimulansima u SAD-u. Ipak, u drugoj polovini dana u četvrtak i tokom petka prinosi na ove obveznice su rasli kako su se investitori okrenuli ulaganjima u akcije. Prinos na 10-godišnje obveznice je na kraju perioda bio na nivou od 0.74%.

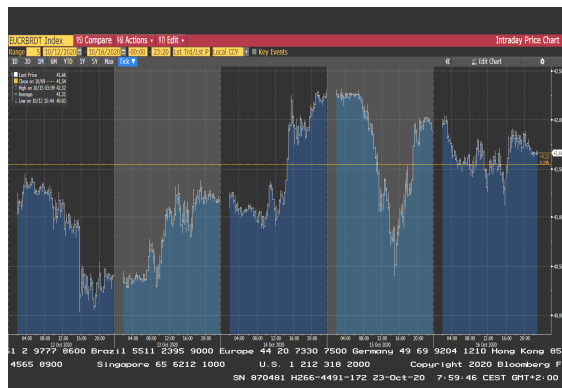
## ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je na samom početku ove nedelje bila stabilna, da bi u utorak ostvarila oštar pad i to kako je objavljeno da je bazna stopa inflacije u SAD-u tokom septembra porasla za 0.2% na mjesečnom nivou. U ostatku sedmice cijena ovog plemenitog metala je blago rasla i to kako u SAD-u još uvijek nije napravljen napredak u pogledu usvajanja fiskalnih mjera stimulansa.

## NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je na samom početku ove nedelje pala kako je u Norveškoj prekinut štrajk na naftnim platformama. Tokom utoraka i srijede došlo je do rasta cijene nafte i to kako je objavljeno da je došlo do rasta uvoza nafte u Kinu. Sredinom sedmice cijena nafte je nastavila da raste zbog povećanih očekivanja da će doći do pada zaliha nafte u SAD-u. Tokom poslednja dva dana i pored povremenih oscilacija cijena ovog energenta nije ostvarila veću promjenu.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 12.10.2020. – 16.10.2020.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
SAD	<b>Indeks potrošačkih cijena (CPI)</b> Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo.	Septembar %MoM (%YoY)	0.2% (1.4%)	0.2% (1.4%)	0.4% (1.3%)
	<b>Indeks proizvodnih cijena (PPI)</b> Ovaj indeks mjeri promjene u prodajnim cijenama dobara i usluga koje koriste proizvođači.	Septembar %MoM (%YoY)	0.2% (1.0%)	0.4% (1.2%)	0.4% (0.6%)
Euro zona	<b>Indeks potrošačkih cijena (CPI)</b> Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo, pa je zato ključna mjera inflacije euro zone	Septembar MoM% (YoY%)	0.1% (-0.3%)	0.1% (-0.3%)	0.1% (-0.3%)
	<b>Trgovinski bilans (Trade Balance)</b> Predstavlja odnos između iznosa cijene roba koje se izvoze van države, i iznosa cijena za robu uvezenu na teritoriju te države. tj. razlika između izvoza i uvoza.	Avgust b=mlrd	18.0b	21.9b	20.3b
Njemačka	<b>ZEW istraživanje očekivanja u vezi sa ekonomskim rastom (ZEW Survey Expectations)</b> Ovo istraživanje mjeri očekivanja u vezi sa ekonomskim rastom u narednih 6 mjeseci. Eksperti se ispituju o tome da li očekuju poboljšanje ili pogoršanje, pa se vrijednost indikatora dobija kao razlika između broja pozitivnih i broja negativnih odgovora.	Oktober	72.0	56.1	77.4
Velika Britanija	<b>ILO Stopa nezaposlenosti (ILO Unemployment Rate)</b> Nezaposlenost, definisana od strane Internacionalne organizacije za rad (International Labour Organization-ILO) predstavlja situaciju kada su ljudi bez posla i kada oni aktivno traže zaposlenje. Stopa nezaposlenosti mjeri veličinu nezaposlenosti i dobija se kao procenat kada se broj nezaposlenih individua podijeli sa svim individuama koje se trenutno nalaze na tržištu rada.	Avgust	4.3%	4.5%	4.1%

Izvor podataka: Bloomberg

Nedjeljni izvještaj 12.10.2020. – 16.10.2020.