



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	1.1909
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

(13. jul 2020. - 17. 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.Marks 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 Outlook
Daniel Broby, chief investment officer at Bankinvest, talks about the bank's investment strategy
Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products
Japanese mobile-phone unit and U.S. retail SAS purchase of Body Shop International Plc.

Bloomberg TV Live | Bloomberg Radio Live | All Audio/Video Reports

13)	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)	Borders 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				
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 {IYC1 I2
For US swap Curve, type {IYC1 I52 <G

Podgorica, 21. jul 2020. godine

FX VIJESTI

EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

U prvom dijelu ove izvještajne nedelje **kurs EUR/USD** je imao uzlazni trend kretanja i sredinom nedelje se našao na 4-mjesečnom maksimumu (1.1452). Tražnja za rizičnijim sredstvima je bila povećana i to nakon što je objavljeno da je potencijalna vakcina za koronavirus dala obećavajuće rezultate na testiranju ljudi. U susret sastanku ECB-a, kurs je u drugom dijelu nedelje blago oslabio, da bi na samom kraju nedelje ponovo počeo da bilježi rast, kako se tokom vikenda održava samit lidera EU, gdje će se odlučivati o fondu za oporavak zemalja EU.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je tokom prva dva dana ove izvještajne nedelje bilježio rast i to kako je britanska ekonomija ostvarila manji od očekivanog oporavak. Naime, nakon što su ukinute brojne zabrane koje su postojale u toj zemlji zbog borbe protiv koronavirusa ekonomska aktivnost se blago oporavila tokom maja i to 1.8%, ali je ta stopa oporavka bila ispod svih prognoza. Tokom naredna dva dana,

rast eura u odnosu na sterling je bio ograničen, uslijed boljih od očekivanja podataka o inflaciji UK-a. Naime, stopa inflacije je neočekivano ubrzana u junu, na 0.6% na godišnjem nivou, što bi mogao biti argument za odlaganje daljeg popuštanja mjera od strane Banke Engleske. Posljednjeg dana ove izvještajne nedelje kurs EUR/GBP je ponovo zabilježio rast, podstaknut približavanjem dogovora EU lidera o paketu pomoći za oporavak ekonomija EU nakon pandemije. Dok s druge strane sterling slabi, kako dosadašnji Brexit sastanci nisu dali rezultata.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je tokom izvještajne nedelje imao uzlazni trend kretanja i u prosjeku se kretao oko nivoa 121.94. Tražnja za sigurnijim sredstvima je bila ograničena, kako je ostvaren izvjesni napredak u otkrivanju vakcine protiv koronavirusa.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	13.07.2020. ¹	17.07.2020. ²	% Promjena
EUR/USD	1.1300	1.1428	1.13
EUR/GBP	0.89530	0.90923	1.56
EUR/JPY	120.86	122.32	1.21
EUR/AUD	1.62612	1.63366	0.46
EUR/CHF	1.06355	1.07268	0.86
USD/JPY	106.93	107.02	0.08
GBP/USD	1.2622	1.2568	-0.43

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%	10.09.2020.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.25%	29.07.2020.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	17.09.2020.
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%	09.09.2020.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	0.25%	04.08.2020.

Tokom ove izvještajne nedelje održani su sastanci Evropske centralne banke, Banke Japana i Banke Kanade. Sve tri banke su zadržale kamatne stope na postojećim nivoima. ECB je zadržao i postojeći program kupovine obveznica. Predsjednica ECB-a je na konferenciji za štampu izjavila da očekuje da će EU u toku naredne nedelje odobriti fond pomoći koji iznosi 750 mlrd eura. Takođe, dodala je da je ECB spreman da prilagodi sve instrumente koje ima na raspolaganju kako bi se održala stabilnost cijena.

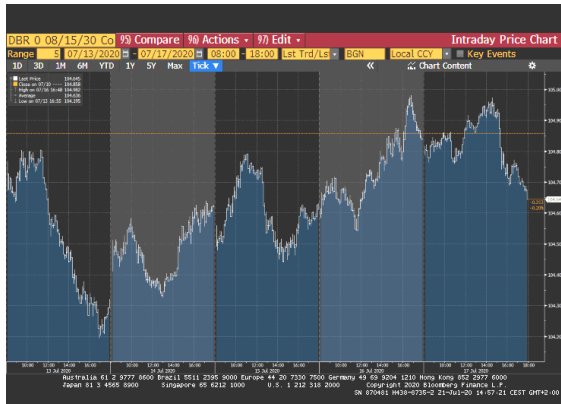
Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	13.07.2020. ¹	17.07.2020. ²	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.464	-0.466	-0.20
Euribor 1W	-0.522	-0.513	0.90
Euribor 1M	-0.503	-0.506	-0.30
Euribor 3M	-0.440	-0.443	-0.30
Euribor 6M	-0.330	-0.351	-2.10
Euribor 12M	-0.284	-0.290	-0.60

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

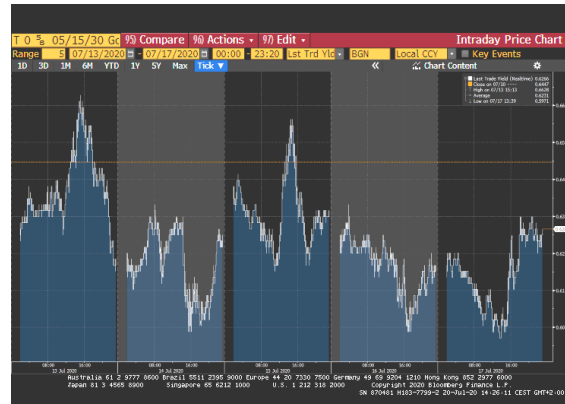
EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

U prvom dijelu ove izvještajne nedelje prinos na 10-godišnje njemačke državne obveznice je imao silazni trend kretanja. Na slabljenje prinosa uticalo je zaoštavanje odnosa između SAD-a i Kine, a investitori su se u tom trenutku okrenuli ulaganjima u sigurna sredstva. Prinos na njemačke obveznice je takođe pao i nakon sastanka ECB-a. Istovremeno su i prinosi na italijanske obveznice ostvarili pad kako će ECB i u narednom periodu pružati značajnu podršku zemljama kroz svoj program otkupa obveznica. Krajem nedelje prinos njemačkih 10-godišnjih obveznica se blago oporavio, u susret samitu lidera EU i pregovorima o fondu za oporavak. Na zatvaranju tržišta u petak ovaj prinos se našao na nivou od -0.44%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na 10-godišnje američke državne obveznice tokom većeg dijela ove izvještajne nedelje je bilježio blage oscilacije i u prosjeku se kretao oko 0.6231%. Na blago slabljenje prinosa uticala je zabrinutost u pogledu ekonomskih posledica poslednjih mjera koje su uvedene kao mjera zaustavljanja širenja koronavirusa, a kako raste broj novih slučajeva u Floridi i Los Angeles-u, postoji strah od uvođenja novih mjera ili potpunog zatvaranja ovih oblasti. Sredinom nedelje prinos američkih obveznica na kratko je zabilježio blagi rast, kako su mediji prenijeli da je jedna kompanija pokazala uspjeh u testiranju vakcine kod 45 ljudi. Na kraju izvještajne nedelje prinos na 10-godišnje američke obveznice se našao na nivou od 0.6266%.

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Prvog dana ove izvještajne nedelje cijena zlata se kretala između 1794.25 i 1810.70 dolara za uncu, uslijed rasta broja novih slučajeva koronavirusa u SAD-u, koji su podstakli tražnju za sigurnim sredstvima. Naime, Florida je zabilježila 15,300 novih slučajeva virusa u samo jednom danu, što je najveći broj od kada se pojavila pandemija u SAD-u. U utorak u prvom dijelu dana cijena zlata je blago oslabila, da bi u nastavku dana ponovo porasla, uslijed novih geopolitičkih tenzija između SAD-a i Kine. Trampova administracija ne podržava kineska pomorska potraživanja u Južnom kineskom moru i smatra ih nezakonitim i poziva se na odluku suda UN iz 2016. godine. Portparol kineske ambasade u SAD-u ovaj potez smatra potpuno neopravdanim, dodavši da SAD na ovaj način preuveličava situaciju u regionu i pokušava da stvori nesklad između Kine i drugih primorskih zemalja. Sredinom nedelje cijena zlata je bila blago volatilna, zbog kolebanja vrijednosti američke valute, ali i obećavajućih vijesti o vakcini protiv COVID-19. Između četvrtka i petka cijena zlata je pala, pala kako je Direktor MMF-a saopštio da se globalna ekonomska aktivnost poboljšava, ali da bi drugi talas korona virusa mogao dovesti do dodatnih poremećaja. Ova nedelja je ipak završena rastom cijene zlata, kako lošija zdravstvena situacija u svijetu daje podršku ovom plemenitom metalu. Cijena zlata je u petak na zatvaranju tržišta bila 1810.52 dolara za uncu.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Prvog dana ove izvještajne nedelje cijena nafte nije bilježila značajnije promjene. Očekuje se da će OPEC+ skromno olakšati rekordno smanjenje proizvodnje nafte na koje su pristali u aprilu ove godine, a kasnije ga produžili do jula. Odbor ključnih zvaničnika ove organizacije razgovaraće u srijedu o novom pristupu tržišta, putem video konferencije. Već sledećeg dana cijena je porasla, kako je objavljeno da su zalihe ovog energenta pale u SAD-u. Nakon objave OPEC+ da će u avgustu povećati output nafte zbog oporavka tražnje, cijena ovog energenta je u srijedu na kratko pala. Međutim, ubrzo je nastavila da raste, kako su podaci američke Vlade pokazali da su zalihe nafte u SAD-u u prošloj nedelji zabilježile najveći pad od decembra mjeseca (7.49 miliona barela). Tokom poslednja dva dana ove izvještajne nedelje cijena nafte bilježi pad. Cijena nafte je pala, uslijed objave lošijih od očekivanih ekonomskih podataka u SAD-u, kao i rasta broja Covid 19 slučajeva u ovoj zemlji na preko 3.6 miliona, što umanjuje optimizam da bi moglo doći do oporavka tražnje za ovim energentom.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 13.07.2020. – 17.07.2020.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	Indeks potrošačkih cijena (CPI) 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.	Jun MoM% (YoY%)	0.3% (0.3%)	0.3% (0.3%)	0.3% (0.3%)
	Indeks potrošačkih cijena (CPI Core) Metoda za mjerenje bazne inflacije. To je indeks potrošačkih cijena, koji isključuje cijene energije i hrane. Ova metoda je postala sve češće korištena zato što cijene hrane i energije mogu biti nestabilne, i njihovo volatilno kretanje bi moglo uticati na mjeru inflacije.	Jun YoY%	0.8%	0.8%	0.8%
	Industrijska proizvodnja (Industrial Production) Mjeri promjenu obima proizvodnje u sektorima proizvodnje i energije. Industrijska proizvodnja predstavlja oko ¼ BDP euro zone	Maj MoM%	15.0%	12.4%	-18.2%
Njemačka	Harmonizovani indeks potrošačkih cijena (CPI – EU Harmonised) Harmonizovani indeks potrošačkih cijena je indikator inflacije i cjenovne stabilnosti, koji koristi metodološki koncept koji se primjenjuje od strane svih članica EU.	Jun MoM% (YoY%)	0.7% (0.8%)	0.7% (0.8%)	0.7% (0.8%)
	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo, pa je zato ključna mjera inflacije.	Jun MoM% (YoY%)	0.6% (0.9%)	0.6% (0.9%)	0.6% (0.9%)
Velika Britanija	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo.	Jun MoM% (YoY%)	0.0% (0.4%)	0.1% (0.6%)	0.0% (0.5%)
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 11 K=1000	1250K	1300K	1310K
	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena određenih artikala za koje potrošač izdvaja svoja novčana sredstva.	Jun MoM% (YoY%)	0.5% (0.6%)	0.6% (0.6%)	-0.1% (0.1%)

Izvor podataka: Bloomberg