

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	1.1871
T 3/16	1.2174	T 2/23	1.1921
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

(14. septembar 2020. - 18. septembar 2020.)

BLOOMBERG NEWS AUDIO/VIDEO

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

Bankinvest's Broby: Softbank, Vod... 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 Thurlall: Oil Prices, Iraq
Daniel Broby, chief investment officer at Bankinvest, talks about...
Jean Shams, Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products
Japanese mobile-phone unit and L'Oréal's 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 6900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2006 Bloomberg L.P.
9615-351-3 1P-Har-06 19 12' 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, 23. septembar 2020. godine

FX VIJESTI

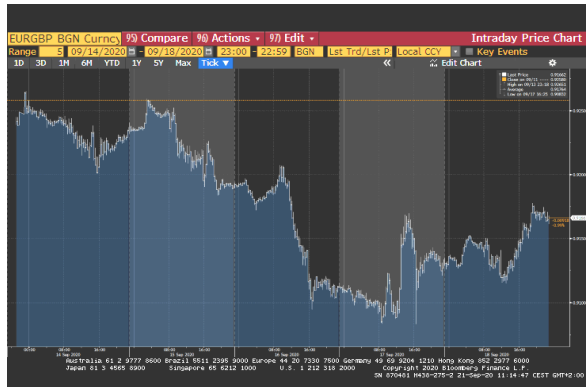
EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Početak ove izvještajne nedjelje **kurs EUR/USD** je bilježio rast. Dolar je slabio u odnosu na korpu vodećih valuta, uslijed objave boljih od očekivanih ekonomskih podataka iz Kine, kao i u susret FED-ovom sastanku, napretku u otkrivanju vakcine, što sveukupno pojačava apetit investitora za rizičnim sredstvima. Sredinom nedjelje kurs je na kratko oslabio, da bi do kraja ovog perioda izvještavanja euro ponovo ojačao u odnosu na američku valutu, nakon sastanka FED-a i odluka donijetih oko zadržavanja postojeće monetarne politike i visine kamatne stope blizu nule do 2023. godine.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je početkom ove izvještajne nedjelje zabilježio rast. Sterling je bio pod pritiskom, kako je bivši premijer Velike Britanije, Cameron, već treći premijer konzervativne partije koji izražava zabrinutost i negodovanje povodom usvajanja kontroverznog zakona u parlamentu u UK-a, kojim bi

se prekršio ranije potpisani sporazum o izlasku iz Evropske Unije. U nastavku nedjelje kurs je oslabio, kako su bolji od očekivanja ekonomski podaci Kine podstakli tražnju za rizičnijim sredstvima. Na samom kraju nedjelje kurs EUR/GBP se blago oporavio, nakon sastanka Banke Engleske i izjava zvaničnika, da je bilo diskutovanja o efikasnosti negativnih kamatnih stopa.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je tokom većeg dijela ove izvještajne nedjelje imao silazni trend kretanja. U Japanu, dosadašnji šef kabineta premijera i "lice" Abe-ove administracije, Yoshihide Suga, spreman je da postane novi premijer, nakon što je osvojio većinu glasova iz oba doma parlamenta. Suga će se zalagati za kontinuitet, čvrste veze sa centralnom bankom i isti stav kao i predhodnik Abe o monetarnoj i fiskalnoj politici. Krajem nedjelje kurs se blago oporavio, u susret državnim praznicima u Japanu (21. i 22. septembar).

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	14.09.2020. ¹	18.09.2020. ²	% Promjena
EUR/USD	1.1846	1.18400	-0.05
EUR/GBP	0.92580	0.91667	-0.99
EUR/JPY	125.760	123.83	-1.53
EUR/AUD	1.62649	1.62418	-0.14
EUR/CHF	1.07667	1.07927	0.24
USD/JPY	106.160	104.57	-1.50
GBP/USD	1.27960	1.2917	0.95

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%	24.09.2020.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.25%	28.10.2020.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	0.25%	06.10.2020.

Tokom ove izvještajne nedelje održana su redovna zasijedanja FED-a, Banke Japana i Banke Engleske. Na sastanku FED-a odlučeno je da kamatne stope ostanu nepromijenje i da budu na istom nivou do 2023. godine, kao i da neće biti „zatezanja“ monetarne politike dok stopa inflacije ne dođe do 2% i zadrži se oko tog nivoa neko vrijeme, takođe se značajno mora oporaviti i stopa nezaposlenosti. Na sastanku Banke Engleske, kamatna stopa je takođe ostala nepromijenjena (0.1%), kao i program otkupa obveznica (745 milijardi funti). U saopštenjima javnosti nakon sastanka, naglašeno je da je BoE u narednom periodu otvorena za uvođenje negativnih kamatnih stopa po prvi put u istoriji, uslijed jakih ekonomskih izazova sa kojima se Velika Britanija suočava zbog koronavirusa, dok joj s druge strane „prijeti“ izlazak iz EU bez dogovora. Banka Japana je na svom redovnom zasijedanju, zadržala kamatnu stopu na nivou -0.1% kao i nepromijenjenu politiku monetarnog podsticaja.

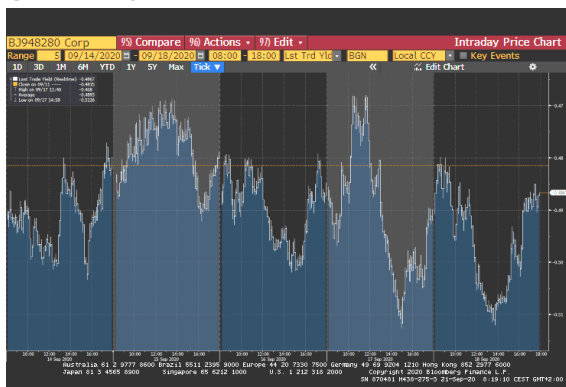
Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	14.09.2020. ¹	18.09.2020. ²	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.468	-0.467	0.10
Euribor 1W	-0.530	-0.534	-0.40
Euribor 1M	-0.516	-0.523	-0.70
Euribor 3M	-0.484	-0.504	-2.00
Euribor 6M	-0.455	-0.468	-1.30
Euribor 12M	-0.395	-0.429	-3.40

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 se tokom čitave nedelje kolebao u visini od oko 4bp (prinos se kretao između - .512% i -0.468%). Tražnja za sigurnim sredstvima je uglavnom bila uzrokovana slabljenjem cijena akcija na berzama.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na 10-godišnje njemačke državne obveznice je ove nedelje imao volatilan trend kretanja, i bio je sličan trendu prinosa na njemačke 10-godišnje obveznice. Prinos se kretao između 0.64% i 0.70%. Početkom nedelje rast prinosa je bio uzrokovan ohrabrujućim podacima o ekonomiji SAD-a (objavljeno je da je došlo do rasta uvoznih cijena, industrijske proizvodnje). Značajnih oscilacija nije bilo kako se iščekivalo dvodnevno zasjedanje Fed-a. Nakon održanog sastanka, reakcija ovog tržišta nije bila pretjerana, jer je kamatna stopa zadržana na postojećem nivou, a rečeno je da ni pooštavanje politike neće biti praktikovano sve dok stopa inflacije ne dostigne nivo od 2% ili nešto niže, što je bilo u skladu sa očekivanjima. Posljednjeg dana prinos na obveznice dospjeća 10 godina je porastao, kako je bio objavljen podatak o povjerenju potrošača u SAD-u (bolji od očekivanja), koji je smanjio zabrinutost oko oporavka ekonomije SAD-a.

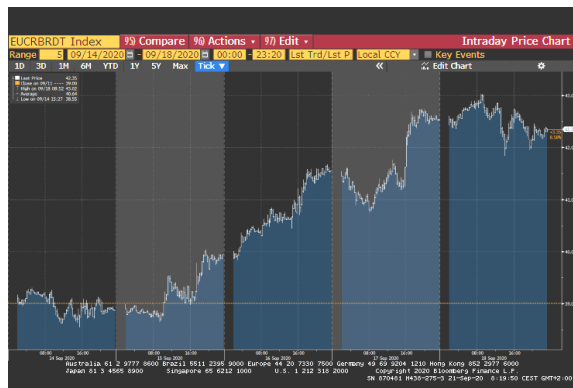
ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je početkom nedelje rasla, kako je dolar oslabio, a i tržišni učesnici su čekali ishod Fed-ovog zasijedanja. U četvrtak je cijena zlata slabila, uslijed jačanja kursa dolara kako je na sastanku Fed-a odlučeno da se kamatna stopa zadrži na postojećem nivou koje će trajati naredne tri godine, a novi programi likvidnosti nisu najavljeni. Cijena zlata je u petak imala rastući trend kretanja nakon što je pristigla vijest da će finansijski lideri iz Kine, Japana, Južne Koreje i jugoistočne Azije udvostručiti napore da pomognu regionu da se ekonomski oporavi od novog talasa koronavirusa i da odbrane multilateralni sistem trgovine i investicija.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je ove nedelje imala rastući trend kretanja kako su ekonomski podaci o SAD-u i Kini podstakli optimizam da se pojačava rad u fabrikama (maloprodaja i industrijska proizvodnja su u Kini porasle, kao i proizvodnja u SAD-u), kao i zbog pada zaliha u SAD-u. Cijena nafte je porasla i zbog uragana Sally koji je pogodio Meksički zaliv, zbog kojeg je zatvoren dio kapaciteta rafinerija koje proizvode naftu i prirodni gas. Sredinom nedelje je bila održana telekonferencija članica OPEC-a i njegovih partnera, nakon koje je cijena nafte ponovo porasla. Ministar energetike Saudijske Arabije je pozvao sve članice da se drže dogovora o smanjenom obimu proizvodnje, a opomenuo je i neimenovanog partnera (sumnja se da se opomena odnosila na UAE) da se ne drži određene kvote, već da proizvodi znatno više. U petak je cijena nafte izgubila dio vrijednosti nakon što je libijski zapovjednik Khalifa Haftar rekao da će biti ukinuta blokada izvoza nafte prema Libiji koja postoji od januara.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 14.09.2020. – 18.09.2020.

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.	Avgust MoM% (YoY%)	-0.4% (-0.2%)	-0.4% (-0.2%)	-0.4% (-0.2%)
	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.	Avgust YoY%	0.4%	0.4%	0.4%
Njemačka	ZEW istraživanje očekivanja u vezi sa ekonomskim rastom (ZEW Survey Expectations) 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.	Septembar	69.5	77.4	71.5
	ZEW istraživanje trenutne situacije (ZEW Survey Current Situation) Ovaj indikator se fokusira na rezultate istraživanja u vezi sa trenutnim zdravljem njemačke ekonomije. Dobija se prikupljanjem procjena eksperata o tome da li se trenutno stanje poboljšava, pogoršava ili je nepromijenjeno, pa se vrijednost indikatora dobija kao razlika između broja pozitivnih i broja negativnih odgovora. Veća vrijednost indikatora ukazuje na jačanje ekonomije i bolju poslovnu klimu.	Septembar	-72.0	-66.2	-81.3
Velika Britanija	ILO Stopa nezaposlenosti (ILO Unemployment Rate) 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.	Jul	4.1%	4.1%	3.9%
Italija	Harmonizovani indeks potrošačkih cijena (CPI – Harmonised) Harmonizovani indeks potrošačkih cijena je indikator inflacije i cjenovne stabilnosti, koji koristi metodološki koncept koji se primjenjuje od strane svih članica EU.	Avgust	-0.5%	-0.5%	-0.5%

Izvor podataka: Bloomberg

Nedjeljni izvještaj 14.09.2020. – 18.09.2020.