

EURUSD ↓ 1.2179  
At 19:38 Op 1.2174 HI 1.2174 Value 3/21/06  
1.2179/1.2180 TTDL  
L.2174 Value 3/21/06  
Currency 1/4



CENTRALNA BANKA  
CRNE GORE

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	1.187
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	1.1901
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**

(17. februar 2020. - 21. februar 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 Thurlall: Oil Prices, Iraq  
Japan's Kuroki: Japan's Economy  
Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products

LIVE <GO> Events

Event	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

  

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, 26. februar 2020. godine

## FX VIJESTI

### EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je u ponedjeljak bio stabilan, da bi narednog dana pao, kako su se loši ekonomski pokazatelji negativno odrazili na kretanje evropske valute (Zew indeks koji je pokazatelj ekonomskog stanja Njemačke je u februaru zabilježio lošije rezultate, pao je sa -9.5 na -15.7, umjesto očekivanih -10.0). U srijedu i četvrtak je kurs imao mješoviti trend kretanja, zbog ekonomskih podataka koji su bili objavljeni o SAD-u, o Njemačkoj, kao i zbog povećanog broja oboljelih od koronavirusa u Južnoj Koreji i Japanu, koji su usmjeravali investitore ka sigurnijim sredstvima. Posljednjeg dana kurs je zabilježio oštar rast zbog objave da je poslovna aktivnost u SAD-u, u februaru smanjena, kao i zbog neočekivano dobrih ekonomskih podataka o euro zoni.

### EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je u ponedjeljak rastao, kako je u Velikoj Britaniji fokus investitora usmjeren na moguće kašnjenje budžeta koji

je zakazan za 11. mart, zbog ostavke kancelara Sajida Javida i to usred reorganizacije koja se dešava u kabinetu Borisa Johansona. Ostavka Javida se događa u nezgodno vrijeme, jer je on trebao da obezbijedi prvi budžet sledećeg meseca. U utorak se euro našao pod pritiskom zbog ekonomskih podataka o Njemačkoj, koji nisu ispunili očekivanja, dok su u Velikoj Britaniji bili prezentovani dobri podaci o tržištu rada. U nastavku nedelje su bili objavljeni i dobri januarski podaci o maloprodaji i februarski podaci o proizvodnji Britanije, koji su dali podršku sterling.

### EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY prva dva dana nije bilježio veće promjene, da bi u srijedu porastao kako je objavljeno da su fabričke narudžbe u Japanu ostvarile pad veći od očekivanog, što je povećalo izgleda da se ekonomija te zemlje kreće ka recesiji. U četvrtak je bila povećana tražnja za sigurnijim sredstvima, kao što su dolar, zlato, obveznice, zbog širenja infekcije koronavirusom, pa je jen izgubio na atraktivnosti. Kurs EUR/JPY se u petak blago kolebao, ali je na kraju dana ipak pao. Guverner Banke Japana je izjavio da prati uticaj koronavirusa na ekonomiju sa "velikom zabrinutošću", kako je epidemija značajno pogodila proizvodnju i izvoz.

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

	17.02.2020. <sup>1</sup>	21.02.2020. <sup>2</sup>	% Promjena
EUR/USD	1.0831	1.0847	0.15
EUR/GBP	0.83011	0.83707	0.84
EUR/JPY	118.95	120.990	1.72
EUR/AUD	1.61354	1.63691	1.45
EUR/CHF	1.06440	1.06158	-0.26
USD/JPY	109.78	111.610	1.67
GBP/USD	1.3047	1.29640	-0.64

**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%	12.03.2020.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	1.75%	18.03.2020.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	19.03.2020.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.75%	26.03.2020.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	19.03.2020.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	1.75%	04.03.2020.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	0.750%	03.03.2020.

**Tabela br. 3 – Eonia i Euribor**

	17.02.2020. <sup>1</sup>	21.02.2020. <sup>2</sup>	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.453	-0.454	-0.10
Euribor 1W	-0.509	-0.514	-0.50
Euribor 1M	-0.480	-0.478	0.20
Euribor 3M	-0.413	-0.415	-0.20
Euribor 6M	-0.359	-0.356	0.30
Euribor 12M	-0.263	-0.287	-2.40

<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

Prinos na njemačke 10-godišnje državne obveznice je tokom ove izvještajne nedelje imao blago silazni trend kretanja i kretao se u rasponu od -0.383% do -0.467%. Na slabljenje prinosa je uticala veća tražnja za sigurnim sredstvima, uslijed rasta neizvjesnosti povodom svjetske zdravstvene krize.

## AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prvog dana ove izvještajne nedelje tržište obveznica u SAD-u je bilo zatvoreno zbog praznika President's Day. Sledećeg dana prinos na 10-godišnje američke državne obveznice je oslabio, nakon objave zabrinjavajućih vijesti iz američke kompanije Apple, da će prodaja u I kvartalu ove godine biti slabija od očekivane. Sredinom nedelje prinos pomenutih obveznica nije bilježio značajnije promjene kako su akcije u SAD-u ostvarile rast nakon što je Kina nagovjestila da će ponuditi dodatne ekonomske stimulanse u narednom periodu jer su firme i dalje u problemima zbog izbijanja korona virusa. Do kraja ove izvještajne nedelje zabilježen je oštrij pad prinosa američkih obveznica, uslijed objave izvještaja o širenju koronavirusa, što je izvršilo pritisak na cijene akcija na berzama. Slabljenje poslovne aktivnosti u SAD, jedan od ekonomskih indikatora koji je objavljen u petak ukazuje da koronavirus počinje da se odražava na ekonomiju, a investitori su utočište potražili u sigurnim sredstvima.

## ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je tokom ove nedelje imala uzlazni trend kretanja. Na tržištu se povratila zabrinutost oko uticaja koronavirusa na globalni rast. Apple INC je upozorio da predviđeni prihod ove kompanije za ovaj tekući kvartal neće ispuniti očekivanja zbog negativnog uticaja koronavirusa. Investitori su u toku ove nedelje bili usmjereni na ovaj plemeniti metal zbog usporavanja ekonomije, intenzivnog širenja koronavirusa i reakcija centralnih banaka. MMF je već upozorio da epidemija koronavirusa narušava ekonomski rast ne samo Kine, već i drugih zemalja, što bi moglo umanjiti predviđeni rast globalne ekonomije u 2020. godini.

## NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je na početku ove izvještajne nedelje slabila. SAD su uvele sankcije vodećoj ruskoj naftnoj kompaniji Rosneft, zbog održavanja veza sa predsjednikom Venecuele Nicolasom Madurom. Sankcije će biti na znazi svega tri mjeseca. Tokom srijede i četvrtka cijena ovog energenta je rasla, kako je u SAD-u došlo do povećanja izvoza nafte, a i zalihe sirove nafte su porasle manje od predviđanja (zalihe su porasle nedelju ranije 415.000 barela, što je ispod 3.2 miliona barela koliko su analitičari očekivali). Posljednjeg dana ove izvještajne nedelje cijena nafte je ponovo oslabila, uslijed rasta broja zaraženih korona virusom izvan Kine, što je podstaklo zabrinutost investitora oko rasta ekonomije na globalnom nivou.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 17.02.2020. – 21.02.2020.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
<b>Euro zona</b>	<b>Markit Eurozone Manufacturing PMI (Proizvodnja PMI)</b> PMI istraživanje prati povjerenje među menadžerima u proizvodnji, građevinarstvu i uslužnim firmama. Indeks se računa iz rezultata koji je zasnovan na proizvodnji, narudžbama, zalihama, zaposlenosti, cijenama itd.	Februar	47.4	49.1	47.9
<b>Njemačka</b>	<b>Markit Germany Manufacturing PMI (Proizvodnja PMI)</b> PMI istraživanje prati povjerenje među menadžerima u proizvodnji, građevinarstvu i uslužnim firmama. Indeks se računa iz rezultata koji je zasnovan na proizvodnji, narudžbama, zalihama, zaposlenosti, cijenama itd.	Februar	44.8	47.8	45.3
<b>Velika Britanija</b>	<b>Indeks potrošačkih cijena (CPI)</b> Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo.	Januar MoM% (YoY%)	-0.4% (1.6%)	-0.3% (1.8%)	0.0% (1.3%)
	<b>Markit UK Manufacturing PMI (Proizvodnja PMI)</b> PMI istraživanje prati povjerenje među menadžerima u proizvodnji, građevinarstvu i uslužnim firmama. Indeks se računa iz rezultata koji je zasnovan na proizvodnji, narudžbama, zalihama, zaposlenosti, cijenama itd.	Februar	49.7	51.7	50.0
<b>SAD</b>	<b>Markit US Manufacturing PMI (Proizvodnja PMI)</b> PMI istraživanje prati povjerenje među menadžerima u proizvodnji, građevinarstvu i uslužnim firmama. Indeks se računa iz rezultata koji je zasnovan na proizvodnji, narudžbama, zalihama, zaposlenosti, cijenama itd.	Februar	51.5	50.8	51.9
<b>JAPAN</b>	<b>Fabričke narudžbe (Factory Orders)</b> Fabričke narudžbe obezbjeđuju dosta opsežan pogled na proizvodni sektor.	Januar	-8.9%	-12.5%	18.0%
	<b>Izvoz/Uvoz (Exports/Imports)</b> <b>Izvoz</b> – proizvodi i usluge, proizvedeni u Japanu, koji su prodani ili čekaju na prodaju van Japana. <b>Uvoz</b> – tražnja Japana za inostranim proizvodima. Vrijednost izvoza i uvoza je važan input u kalkulacijama trgovinskog bilansa, tekućeg računa i BDP-a.	Januar YoY%	-7.0% -1.8%	-2.6% -3.6%	-6.3% -4.9%

Izvor podataka: Bloomberg