

EURUSD ↓ 1.2179

At 19:38 Op 1.2174 HI 1.2179

1.2179/1.2180 TTOL

Value 3/21/06



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	1.1874
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	1.1909
F 3/10	1.1894	F 2/17	1.1909
T 3/ 9	1.1909	T 2/16	1.1814
W 3/ 8	1.1928	W 2/15	1.1804
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

(22. jun 2020. - 26. jun 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

U.S. Treasury Secretary Mnuchin: Japan's Recovery

Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products

Daniel Broby, chief investment officer at Bankinvest, talks about the Japanese mobile-phone unit and Ureal 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 17-Mar-06 19:27:28

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, 01. jul 2020. godine

FX VIJESTI

EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Početak ove izvještajne nedelje **kurs EUR/USD** je bilježio rast, uslijed naznaka da se nazire kraj pravne borbe između ECB-a i Njemačke oko programa kupovine obveznica nakon što je ministar finansija Njemačke izjavio da će se ovaj problem riješiti bez drame. Euro je jačao u odnosu na dolar, uslijed objave boljih od očekivanih ekonomskih podataka u euro zoni. Od sredine nedelje kurs EUR/USD ima silazni trend kretanja, zbog zbrinutosti oko rasta broja novih slučajeva koronavirusa u SAD-u, kao i zbog razmatranja SAD-a da uvede nove tarife prema EU (Francuska, Španija i Njemačka) i Velikoj Britaniji u vrijednosti oko \$3.1 mlrd. Posljednjeg dana ove izvještajne nedelje kurs je bio stabilan.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Tokom većeg dijela ove izvještajne nedelje **kurs EUR/GBP** se blago kolebao i nije ostvario

značajnije promjene. U petak je kurs porastao, kako je britanska valuta bila pod pritiskom zbog neizvjesnih trgovinskih pregovora oko Brexita.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je u ponedjeljak zabilježio rast, uslijed smanjenog risk sentimenta na tržištu, nakon izjave predsjednika SAD-a, Donalda Trampa, da će trgovinski sporazum sa Kinom ostati "netaknut". Kurs je bio stabilan do sredine nedelje, kada počinje da slabi zbog rasta broja novih slučajeva koronavirusa, što je podstaklo tražnju investitora za sigurnim sredstvima.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	22.06.2020. ¹	26.06.2020. ²	% Promjena
EUR/USD	1.1178	1.1219	0.37
EUR/GBP	0.90519	0.90948	0.47
EUR/JPY	119.46	120.28	0.69
EUR/AUD	1.63525	1.63416	-0.07
EUR/CHF	1.06444	1.06358	-0.08
USD/JPY	106.87	107.22	0.33
GBP/USD	1.2350	1.2336	-0.11

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%	16.07.2020.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.25%	29.07.2020.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	15.07.2020.
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%	15.07.2020.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	0.25%	07.07.2020.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	22.06.2020. ¹	26.06.2020. ²	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.461	-0.461	0.00
Euribor 1W	-0.516	-0.514	0.20
Euribor 1M	-0.507	-0.504	0.30
Euribor 3M	-0.407	-0.403	0.40
Euribor 6M	-0.234	-0.283	-4.90
Euribor 12M	-0.169	-0.199	-3.00

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na njemačke 10-godišnje obveznice je u ponedjeljak pao nakon što su cijene akcija oslabile zbog zabrinutosti oko rasta broja inficiranih koronavirusom. Nakon toga se prinos na njemačke obveznice oporavio kako su bili objavljeni preliminarni pokazatelji ekonomske aktivnosti u prerađivačkoj industriji Njemačke za jun mjesec, koji su nadmašili očekivanja tržišta. U ostatku nedelje prinos je uglavnom slabio zbog spekulacija da bi SAD mogao da uvede nove uvozne tarife prema EU i Velikoj Britaniji, a zabilježen je i rekordan porast novozaraženih virusom u SAD-a, koji je zabrinuo tržišne učesnike oko daljeg ekonomskog oporavka. Na početku nedelje prinos na 10-godišnje njemačke obveznice se nalazio na nivou od -0.41%, a na kraju nedelje se našao na nivou od -0.48%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Početkom nedelje prinos na američke 10-godišnje obveznice je imao rastući trend kretanja nakon što je savjetnik Bijele Kuće za trgovinske odnose sa Kinom pojasnio svoje prethodne komentare koji su izazvali rast tražnje za sigurnim sredstvima. Naime, on je izjavio da su njegovi prethodni komentari izvučeni iz konteksta i da nije mislio da je trgovinski sporazum sa Kinom okončan, već da je poverenje u Kinu poljuljano. Kasnije se i predsjednik SAD-a priključio komentaru u svom tweet-u poručivši da je trgovinski dogovor sa Kinom u potpunosti netaknut. Rast cijena akcija u SAD-u je u utorak kratkotrajno oporavio prinos, kako se spekulisalo da će Kongres tražiti dodatna sredstva kako bi se ublažile ekonomske posledice izazvane pandemijom. Od srijede prinos je bilježio silazni trend kretanja (prinos je pao oko 7bp do kraja nedelje) kako je porast oboljelih od koronavirusa u Floridi, Kaliforniji, Teksasu i Brazilu podstakao tražnju za sigurnim sredstvima. Na kraju nedelje prinos se našao na nivou od 0.64%.

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je porasla početkom nedelje kako je rast broja oboljelih od koronavirusa izazvao zabinutost u pogledu globalnog ekonomskog oporavka, što je za posledicu imalo povećanu tražnju za ovim plemenitim metalom. U srijedu je cijena zlata porasla i zbog zabrane putovanja američkih državljana u EU, kao i potencijalnih novih tarifa prema EU i Britaniji od strane SAD-a. Sledećeg dana se cijena zlata kolebala, da bi u petak na kraju dana, ipak, porasla, kako rastući broj novozaraženih u svijetu uliva sumnju u oporavak globalne ekonomije.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je u ponedjeljak zabilježila blagi rast, koji se nastavio i sledećeg dana, kako je predsjednik Trump izjavio da je trgovinski ugovor sa Kinom "potpuno netaknut". Međutim, do kraja dana je došlo do slabljenja cijene ovog energenta, u susret objavi izvještaja Vlade SAD-a o stanju zaliha sirove nafte, za koji se očekivalo da će pokazati rast, što je kasnije i bilo potvrđeno. Naime, izvještaj American Petroleum Institut je pokazao da je u SAD-u došlo do rasta zaliha nafte u toku predhodne nedelje za 1.75 miliona barela. Investitori su dodatno bili zabrinuti da bi novi slučajevi koronavirusa mogli potencijalno narušiti tražnju za energentima. Cijena nafte je poslednjeg dana blago slabila, uslijed rekordnog rasta broja novih slučajeva koronavirusa u SAD-u, što je unijelo pesimistične prognoze u oporavak i održivost ekonomije.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 22.06.2020. – 26.06.2020.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	Povjerenje potrošača (Consumer Confidence) Mjerenje povjerenja potrošača u zemljama euro zone. Ova cifra predstavlja rezultat istraživanja potrošača euro zone u pogledu njihovih finansija tržišta rada, spremnosti na štednju, kao i očekivanja u pogledu ekonomije.	Jun	-15.0	-14.7	-18.8
	PMI kompozitni indeks (Markit Eurozone Composite PMI) Ovo istraživanje prati mišljenja menadžera nabavke u proizvodnom, građevinskom i/ili uslužnom sektoru. Indeks se dobija iz rezultata upitnika u vezi sa proizvodnjom, narudžbama, zalihama, zaposlenošću, cijenama itd.	Jun	43.0	47.5	31.9
Njemačka	IFO indeks poslovne klime (IFO Business climate) Mjesečno istraživanje firmi u Njemačkoj (u oblasti proizvodnje, građevine, veleprodaje i maloprodaje), u pogledu trenutne poslovne klime i očekivanja za narednih 6 mjeseci. Obzirom da je Njemačka „odgovorna“ za ¼ ukupnog BDP-a euro zone, ovaj pokazatelj je značajan indikator ekonomskog zdravlja euro zone kao cjeline.	Jun	85.0	86.2	79.7
	Indeks uvoznih cijena (Imports Price Index) Indeks pokazuje promjene u cijenama za uvoz za mjesec dana. To je pokazatelj inflacije. Pošto kod obračunavanja indeksa potrošačkih cena (CPI) uzimaju se u obzir cijene uvezenih roba i usluga, to ovo značenje karakteriše ulogu cijena za uvoz u ukupnoj slici promjena maloprodajnih cijena u "korpi" roba i usluga	Maj MoM% (YoY%)	0.4% (-6.9%)	0.3% (-7.0%)	-1.8% (-7.4%)
SAD	Prodaja postojećih nekretnina (Existing Home Sales) Indikator pokazuje evidenciju prodaje u sektoru nekretnina u SAD i revidira se od mjeseca do mjeseca. Ovaj izvještaj pruža prilično tačnu procjenu uslova stambenog tržišta i zbog njegove osjetljivosti na poslovni ciklus, može da bude važan pokazatelj ukupnih uslova stanovanja u vrijeme kada je to posebno važno za ekonomiju.	Maj MoM%	-5.6%	-9.7%	-17.8%
	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.	Jun 20. K=1.000	1320 K	1480 K	1540 K

Izvor podataka: Bloomberg