

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: 3 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**

(24. februar 2020. - 28. februar 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.Maria'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  
 Daniel Broby, 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	🔊

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 fIYC1 I2  
For US swap Curve, type fIYC1 I52 <G

Podgorica, 04. mart 2020. godine

## FX VIJESTI

### EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

**Kurs EUR/USD** je tokom ove izvještajne nedelje imao uzlazni trend kretanja, kako je korona virus počeo da se značajnije širi i na zemlje van Kine. Bijela kuća je zatražila od Kongresa dodatnih \$2.5 mlrd koje će iskoristiti u borbi protiv virusa (više od \$1 mlrd bi otišlo na stvaranje, proizvodnju i distribuciju vakcine). Dolar ja pao na najniži nivo u toku ove nedelje, uslijed rastućih spekulacija da bi FED mogao da smanji kamatne stope na sastanku u martu, kako bi podstakao rast, uslijed usporavanja ekonomije zbog širenja virusa. Euro je porastao na najviši nivo od maja 2018. godine, nakon što su njemački zvaničnici saopštili da će razmotriti nove fiskalne mjere podsticanja ekonomije.

### EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

**Kurs EUR/GBP** je bio stabilan do sredine ove izvještajne nedelje, da bi od sredine ove sedmice ostvario rast. Do jačanja evropske valute u odnosu na britansku je došlo kako se EU i Velika Britanija spremaju da otpočnu pregovore, od trgovine do bezbjednosti, ali bi proces mogao da bude vrlo težak kako se očekuje da bi UK mogla da napusti pregovore i bez postignutog sporazuma. Takođe, izjava guverenera Banke Engleske da bi Britanija trebala da se pripremi na niži ekonomski rast kako se uticaj korona virusa na ekonomiju povećava u negativnom pravcu je negativno djelovao na sterling.

### EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

**Kurs EUR/JPY** tokom većeg dijela ove izvještajne nedelje nije bilježio značajnije promjene i u prosjeku se kretao oko nivoa 120.25. U petak je kurs zabilježio oštrij pad, uslijed rasta tražnje za jenom kako se na finansijskim tržištima povećava rizik od korona virusa, zbog straha od deflacije i sve većih spekulacija da će zvaničnici G-20 morati da imaju koordinirani odgovor kako bi podržali globalni rast.

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

	24.02.2020. <sup>1</sup>	28.02.2020. <sup>2</sup>	% Promjena
EUR/USD	1.0847	1.1026	1.65
EUR/GBP	0.83707	0.86027	2.77
EUR/JPY	120.990	118.99	-1.65
EUR/AUD	1.63691	1.69164	3.34
EUR/CHF	1.06158	1.06458	0.28
USD/JPY	111.610	107.89	-3.33
GBP/USD	1.29640	1.2823	-1.09

**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**

	24.02.2020. <sup>1</sup>	28.02.2020. <sup>2</sup>	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.454	-0.455	-0.10
Euribor 1W	-0.514	-0.518	-0.40
Euribor 1M	-0.478	-0.488	-1.00
Euribor 3M	-0.415	-0.424	-0.90
Euribor 6M	-0.356	-0.386	-3.00
Euribor 12M	-0.287	-0.311	-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 čitave nedelje bio u padu, a glavni razlog je, kao što je bio i svih poslednjih nedelja, koronavirus i strah od usporavanja ekonomskog rasta na globalnom nivou, kako se virus proširio i van epicentra Kine, na preko 50 drugih zemalja. Prinos je ove nedelje pao sa -0.45% na -0.60% (oko 15bp).

## AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na 10-godišnje američke državne obveznice je, kao i prinos na 10-godišnje njemačke obveznice, slabio ove nedelje uslijed globalnog širenja koronavirusa i iščekivanja posledica po svjetski ekonomski rast. Tražnja za sigurnim sredstvima je bila povećana i zbog upozorenja Centra za zarazne bolesti i prevenciju da se Amerikanci pripreme za koronavirus. Ispred Nacionalnog centra za imunizaciju i respiratorne bolesti, se oglasila Nancy Messonnier, koja je predočila da će epidemija koronavirusa pogoditi SAD, i da je samo pitanje vremena kada će se to dogoditi. Na samom kraju nedelje, predsjednik Fed-a, Jerome Powell, je iznenadio tržište izjavom da koronavirus predstavlja rastući rizik po ekonomiju SAD-a, što je iniciralo da se uvećaju šanse za smanjenje kamatne stope na martovskom sastanku Fed-a (vjerovatnoća da se to desi je preko vikenda porasla sa 33% na 50%). Na nivou nedelje, prinos na američke 10-godišnje obveznice je pao u visini od oko 28bp.

## ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Prvog dana ove izvještajne nedelje cijena zlata se našla na nivou od \$1679.70 po unci, što predstavlja najviši nivo u poslednjih 7 godina. U nastavku nedelje cijena zlata je bila stabilna, da bi se značajnija promjena desila u petak, kako je cijena ovog plemenitog metala pala. Investitori su prodavali zlato da bi pokrili gubitke u nekim portfolijima, kao što su pozicije akcija. Poluge zlata imaju dugogodišnju reputaciju sigurnog utočišta, koje nude jednostavan način zaštite kada tržišta "bježe" od rizika. U petak je došlo do prodaje dijela "zlatnih" investicija, kako su tržišta pogođena velikim gubicima zbog koronavirusa.

## NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je tokom ove izvještajne nedelje imala silazni trend kretanja i kretala se ka najvećem nedeljnom padu od 2014. godine, kako se širenje koronavirusa van granica Kine negativno odražava na finansijska tržišta i usporava tražnju za ovim energentom, što podstiče očekivanja investitora da će članice OPEC-a i njihovi partneri na predstojećem sastanku početkom marta postići dogovor koji će podržati stabilnost cijene ovog energenta.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 24.02.2020. – 28.02.2020.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Njemačka	<b>Bruto domaći proizvod (GDP)</b> Jedan od temeljnih makroekonomskih indikatora, koji predstavlja obračunatu vrijednost u tržišnim cijenama proizvoda i usluga, proizvedenih unutar zemlje, ali se isključuju prihodi građana i korporacija koji rade u inostranstvu. Za obračunavanje BDP koriste se 4 komponente: potrošnja, investicije, troškovi Vlade, i neto izvoz.	IV kvartal QoQ%	0.0%	0.0%	0.0%
	<b>Stopa nezaposlenosti (Unemployment Rate)</b> Procentualni broj individua koji se nalaze na tržištu rada i koje su bez posla, ali koje aktivno traže posao. Viša stope nezaposlenosti generalno slabi ekonomiju i rezultira nižoj ličnoj potrošnji.	Februar	5.0%	5.0%	5.0%
Francuska	<b>Indeks potrošačkih cijena (CPI)</b> Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo.	Februar MoM% (YoY%)	0.0% (1.5%)	0.0% (1.4%)	-0.4% (1.5%)
	<b>Bruto domaći proizvod (GDP)</b> Jedan od temeljnih makroekonomskih indikatora, koji predstavlja obračunatu vrijednost u tržišnim cijenama proizvoda i usluga, proizvedenih unutar zemlje, ali se isključuju prihodi građana i korporacija koji rade u inostranstvu. Za obračunavanje BDP koriste se 4 komponente: potrošnja, investicije, troškovi Vlade, i neto izvoz.	IV kvartal QoQ%	-0.1%	-0.1%	-0.1%
SAD	<b>Bruto domaći proizvod (GDP)</b> Jedan od temeljnih makroekonomskih indikatora, koji predstavlja obračunatu vrijednost u tržišnim cijenama proizvoda i usluga, proizvedenih unutar zemlje, ali se isključuju prihodi građana i korporacija koji rade u inostranstvu. Za obračunavanje BDP koriste se 4 komponente: potrošnja, investicije, troškovi Vlade, i neto izvoz.	IV kvartal QoQ%	2.1%	2.1%	2.1%
	<b>Broj obraćanja zbog socijalne isplate za nezaposlenost (Initial Jobless Claims)</b> 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.	Februar 22 K=1.000	212 K	219 K	210 K

Izvor podataka: Bloomberg