

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	1.1877
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	1.1881
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. avgust 2020. - 28. avgust 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.Mario's 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

Japanese mobile-phone unit and L'Oréal SA 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					RISK SPREADS				
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 {IYC1 I2
For US swap Curve, type {IYC1 I52 <G

Podgorica, 02. septembar 2020. godine

FX VIJESTI

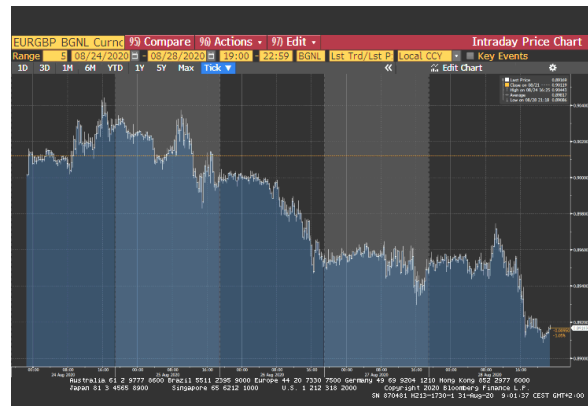
EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD se ove nedelje blago kolebao i nije bilježio značajnije promjene. Kurs EUR/USD je u ponedjeljak bilježio rast, kako su se u toku nedelje očekivali komentari u vezi monetarne politike FED-a. Dolar je oslabio i uslijed ohrabrujućih vijesti o trgovinskim pregovorima između SAD-a i Kine, kao i objave boljih od očekivanih vijesti o poslovnoj klimi Njemačke. U nastavku nedelje jačanje eura je nastavljeno nakon što je ostvaren rast povjerenja investitora u Njemačkoj i potvrde o posvećenosti Kine i SAD-a u vezi trgovinskog dogovora. U srijedu je kurs EUR/USD u prvom dijelu dana oslabio na kratko, zbog izvještaja iz SAD-a o narudžbi trajnih dobara, koje su bile duplo veće od očekivanih, što je povećalo tražnju za dolarom. Sledećeg dana kurs je imao volatiln trend, tj. prvo je pao zbog izjave predsjednika FED-a da će ta centralna banka omogućiti rast inflacije i zaposlenosti, što je ispunilo tržišna očekivanja, da bi se nakon toga oporavio uslijed objave ohrabrujućih podataka o povjerenju investitora u euro zoni. Posljednjeg dana kurs EUR/USD je imao rastući trend kako je predsjednik FED-a signalizirao da će kamatne stope ostati niske duži vremenski period u SAD-u.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je tokom ove nedelje imao silazni trend kretanja i pored neizvjesnosti koja je vladala oko Brexita (nastavak pregovora na ovu temu se očekuje 7. septembra). Posljednjeg dana kurs je pao sa 0.8955 na 0.8908. Guverner Banke Engleske je, na simpozijumu centralnih banaka u Džekson Holu, rekao da je kvantitativno popuštanje uspjelo tokom pandemije COVID-19, jer kupovina obveznica najbolje funkcioniše kada se radi „veliko i brzo“, ali je naglasio da je precizno mjerenje ovog efekta teško.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je, uz kolebanja, na nedeljnom nivou zabilježio rast kako je došlo do rasta prinosa na obveznice SAD-a, a i generalno je bila povećana tražnja za rizičnim sredstvima uslijed optimističnih ekonomskih indikatora. Krajem nedelje se može uočiti slabljenje kursa uslijed objave da je premijer Japana podnio ostavku iz zdravstvenih razloga.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	24.08.2020. ¹	28.08.2020. ²	% Promjena
EUR/USD	1.17970	1.19030	0.90
EUR/GBP	0.90119	0.89158	-1.07
EUR/JPY	124.810	125.390	0.46
EUR/AUD	1.61723	1.61611	-0.07
EUR/CHF	1.07532	1.07635	0.10
USD/JPY	105.800	105.370	-0.41
GBP/USD	1.30900	1.33530	2.01

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%	16.09.2020.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	17.09.2020.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.10%	17.09.2020.
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%	01.09.2020.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	24.08.2020. ¹	28.08.2020. ²	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.469	-0.467	0.20
Euribor 1W	-0.533	-0.538	-0.50
Euribor 1M	-0.517	-0.523	-0.60
Euribor 3M	-0.487	-0.477	1.00
Euribor 6M	-0.441	-0.444	-0.30
Euribor 12M	-0.376	-0.369	0.70

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 je tokom prva tri dana ove izvještajne nedelje imao trend rasta i to kako su cijene akcija rasle prateći pozitivne vijesti o trgovinskom pregovoru dvije vodeće ekonomske nacije na svijetu. Takođe, optimizam koji se javio u pogledu razvoja vakcine protiv korona virusa je dodatno uticao da prinos na njemačke 10-godišnje obveznice ostvari rast. Sredinom sedmice prinos na ove obveznice je bio stabilan, dok je u četvrtak bilježio pad sve do govora predsjednika FED-a, nakon čega je došlo do većeg skoka 10-godišnjih prinosa. Naime, izjava predsjednika FED-a da će ta centralna banka težiti stopi inflacije od 2% je uticala da porastu prinosi na njemačke obveznice. Tokom posljednjeg dana prinos na 10-godišnje njemačke obveznice je blago pao i dostigao nivo od -0.40%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na 10-godišnje američke državne obveznice je blago rastao tokom prva tri dana ovog perioda izvještavanja. Do rasta prinosa na 10-godišnje američke obveznice je došlo kako su i Kina i SAD imali pomirljive izjave u pogledu trgovinskih pregovora, kao i zbog optimizma da se učinio napredak u razvoju vakcine protiv korona virusa. Tokom četvrtka na simpozijumu bankara u Jackson Hole-u, predsjednik FED-a je izjavio da je ciljana inflacija 2% i da ne očekuje rasta kamatnih stopa u skorijem periodu, što je uticalo da prinos na američke 10-godišnje obveznice zabilježi veći skok. Tokom posljednjeg dana prinos na ove obveznice je blago pao i na kraju perioda se našao na nivou od 0.72%.

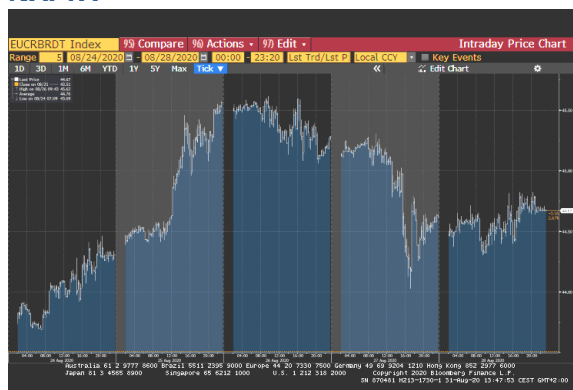
ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je tokom prva dva dana ove izvještajne nedelje imala blagi trend pada i to zbog spekulacija da razvoj vakcine protiv korona virusa napreduje, a dodatni faktor koji je išao u prilog slabljenju cijene zlata je bila vijest da Kina i SAD drže virtuelnu konferenciju o Fazi 1 trgovinskog dogovora, pri čemu su obje strane saglasne da se ispune svi koraci koji su neophodni za uspjeh dogovora. Sredinom sedmice je došlo do većeg skoka cijene zlata kako je dolar oslabio u odnosu na većinu valuta i kako su iz SAD-a pristigli pozitivni podaci o narudžbama trajnih dobara. Tokom četvrtka cijena zlata je bila relativno nepomjenjana, da bi u petak ponovo ostvarila rast i to kako je dolar oslabio u odnosu na većinu valuta, što je zlato učinilo interesantnijim za investitore.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je tokom prva dva dana ovog perioda izvještavanja bilježila rast. Do rasta cijene nafte u pomenutom periodu je došlo kako su naftne kompanije u SAD-u zatvorile postrojenja u oblasti Golfskog zaliva jer se očekivalo da će tropska oluja Laura da ojača i da pređe u nivo uragana. Sredinom nedelje cijena nafte počinje blago da slabi kako se uragan Laura pomjerio istočnije, što je značilo da je značajno manja vjerovatnoća da će poremetiti rafinerije i luku na području Hjustona. Tokom četvrtka uragan Laura je izgubio na snazi i prešao na niži nivo, tj u kategoriju tropske oluje, što je dodatno oslabilo cijenu nafte. Tokom petka cijena nafte nije bilježila veću promjenu.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 24.08.2020. – 28.08.2020.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	Povjerenje potrošača (Consumer Confidence) Procjena povjerenja potrošača u pogledu poslovnih uslova, zaposlenosti i ličnih primanja. Indeks povjerenja potrošača je vezan za ličnu potrošnju.	Avgust	-14.9	-14.7	-14.7
	Ekonomsko povjerenje (Economic Confidence) Je ekonomski pokazatelj koji mjeri stepen optimizma koji potrošači osjećaju o ukupnom stanju ekonomije i njihovoj ličnoj finansijskoj situaciji. Ako potrošač ima poverenja u ekonomiju neposredne i bliske budućnosti i svoje lične finansije, tada će potrošač potrošiti više nego što uštedi.	Avgust	85.0	87.7	82.3
Njemačka	IFO Poslovna klima (IFO Business Climate) Odnosi se na ispitivanje njemačkih firmi o trenutnim uslovima (stanju) poslovanja u Njemačkoj, kao i njihova očekivanja za narednih šest mjeseci.	Avgust	92.1	92.6	90.5
	GfK Povjerenje potrošača (GfK Consumer Confident) Povjerenje potrošača mjeri nivo povjerenja domaćinstava u pogledu ekonomskih performansi.	Septembar	1.0	-1.8	-0.3
Francuska	Poslovno povjerenje (Business Confidence) Indikator koji obezbjeđuje informacije o budućim razvojem zasnovanim na istraživanjima mišljenja o razvoju proizvodnje, porudžbinama i zalihama gotovih roizvoda u sektoru industrije.	Avgust	88	91	85
SAD	Broj obraćanja zbog socijalne isplate za nezaposlenost (Initial Jobless Claims) Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene.	Avgust 22 K=1.000	1000 K	1006 K	1106 K
	Narudžbe trajnih dobara (Durable Goods Orders) To je pokazatelj sigurnosti potrošača koji odražava njihova očekivanja i sposobnost da se novac potroši. Njegov pozitivan rast obilježava stanje ekonomije, pomaže jačanju valute. Njegov pad vodi suprotnom rezultatu.	Jul	4.8%	11.2%	7.6%
	Lični dohoci građana (Personal Income) Kombinacija prihoda iz svih izvora, uključujući platu, prihod od stanarine, državne subvencije, prihod od ulaganja itd. Sekundarni su pokazatelj buduće potrošačke potražnje.	Jul	-0.2%	0.4%	-1.1%

Izvor podataka: Bloomberg