

EURUSD ↓ 1.2179

At 19:38 Op 1.2174 HI 1.2179

1.2179/1.2180 TTOL

Value 3/21/06



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	1.1874
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	1.1914
F 3/10	1.1894	F 2/17	1.1909
T 3/ 9	1.1909	T 2/16	1.1874
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

(26. oktobar 2020. - 30. oktobar 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 Thurlbell: Oil Prices, Iraq

Japan's Kuroki: Japan's Rate Economy

Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products

Daniel Broby, chief investment officer at Bankinvest, talks about bank... Japanese mobile-phone unit and L'Oréal SAS purchase of Body Shop International Plc.

REUTERS: First Quarter Profit

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 1P-Har-06 19 12' 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	-0.17
4) 4 YR	5.0620	5.0740	5.0680	+0.0250	24) 4 YR	44.38	45.63	45.00	-0.10
5) 5 YR	5.0860	5.0920	5.0890	+0.0235	25) 5 YR	48.25	49.25	48.75	+0.25
6) 6 YR	5.1100	5.1130	5.1105	+0.0170	26) 6 YR	49.50	50.50	50.00	+0.30
7) 7 YR	5.1300	5.1350	5.1325	+0.0170	27) 7 YR	50.50	51.50	51.00	+0.40
8) 8 YR	5.1470	5.1530	5.1500	+0.0160	28) 8 YR	51.13	52.13	51.63	+0.33
9) 9 YR	5.1620	5.1680	5.1640	+0.0135	29) 9 YR	51.75	52.75	52.25	+0.45
10) 10 YR	5.1780	5.1830	5.1805	+0.0175	30) 10 YR	52.25	53.25	52.75	+0.50
11) 15 YR	5.2370	5.2430	5.2400	+0.0145	31) 15 YR	57.00	58.00	57.50	+0.50
12) 20 YR	5.2670	5.2720	5.2690	+0.0130	32) 20 YR	58.63	59.88	59.25	+0.15
13) 30 YR	5.2750	5.2840	5.2795	+0.0190	33) 30 YR	57.38	58.63	58.00	+0.20

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, 05. novembar 2020. godine

FX VIJESTI

EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je tokom ove izvještajne nedelje imao silazni trend kretanja. Dolar je rastao, uslijed zabrinutosti investitora zbog sve većeg broja zaraženih koronavirusom i neizvjesnosti oko odobrenja stimulatívog paketa, što je podstaklo tražnju za sigurnijim ulaganjima. Euro je slabio zbog porasta slučajeva COVID-a u Evropi, (što je negativno uticalo na povjerenje investitora) strogih mjera koje se odnose na zaključavanja u Italiji i Španiji i spekulacija da francuska vlada razmatra da uvede dugu nacionalnu blokadu od mjesec dana. Takođe su se Belgija i Grčka pridružile sve većem broju zemalja koje pripremaju nove ili dodatno pooštravaju mjere koje imaju za cilj zaustavljanje širenja koronavirusa. Kurs je oslabio i zbog očekivanja novih mjera od strane ECB-a u decembru, ali i jakih američkih ekonomskih podataka (BDP u III kvartalu zabilježio rekordan rast od 33.1% u odnosu na isti period prošle godine, a broj novih zahtjeva nezaposlenih za dobijanje socijalne pomoći je bio manji od očekivanja).

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je tokom ove izvještajne nedelje imao volatilan trend kretanja. Rast broja novozaraženih u Evropi i UK-u smanjuje tražnju za sterlingom. Neizvjesnost povodom Brexita je i dalje prisutna. Bivši belgijski premijer Charles Michel, koji sada predsjedava na samitima lidera EU u Briselu, rekao je da se dvije strane još uvek bore da premoste razlike u oblasti ribolova, da se obezbijede „garancije jednakih uslova, posebno u pogledu zakona o subvencijama i sprovođenja sporazuma“.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je tokom ove izvještajne nedelje imao silazni trend kretanja. Jen je bio podržan rastućom tražnjom za sigurnim investicijama, a došlo je i do pada cijena akcija na američkim i evropskim berzama. Sveukupna situacija sa koronavirusom uzrokovala je rast tražnje za sigurnim sredstvima, pa je došlo do jačanja vrijednosti japanske valute. Tokom ove nedelje je održano zasjedanje Banke Japana. Kamatna stopa nije mijenjana, ali su smanjena predviđanja vezana za ekonomski rast i inflaciju u aktualnoj fiskalnoj godini, dok je poboljšan outlook u vezi sa oporavkom, pri čemu je BoJ dodala da je do sada preduzeto dovoljno stimulatívih mjera.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	26.10.2020. ¹	30.10.2020. ²	% Promjena
EUR/USD	1.1860	1.1647	-1.80
EUR/GBP	0.90954	0.89960	-1.09
EUR/JPY	124.19	121.93	-1.82
EUR/AUD	1.66156	1.65708	-0.27
EUR/CHF	1.07276	1.06806	-0.44
USD/JPY	104.71	104.66	-0.05
GBP/USD	1.3039	1.2947	-0.71

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%	10.12.2020.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.25%	05.11.2020.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	18.12.2020.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.10%	05.11.2020.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	17.12.2020.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.25%	09.12.2020.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	0.25%	03.11.2020.

Tokom ove izvještajne nedelje održana su redavna zasijedanja ECB-a, Banke Japana i Banke Kanade. Banke nisu mijenjale visinu referentne kamatne stope. Sastanak ECB-a je protekao u skladu sa očekivanjima, nije došlo do promjene u visini kamatnih stopa, niti u visini Pandemijskog programa kupovine sredstava, za koji je ponovljeno da će trajati najkraće do juna 2021. godine, a da neće biti završen sve dok se „kritična faza“ pandemije ne okonča. Banka Japana je smanjila predviđanja vezana za ekonomski rast i inflaciju u aktualnoj fiskalnoj godini, dok je poboljšao outlook u vezi sa oporavkom, pri čemu je BoJ dodala da je do sada preduzeto dovoljno stimulativnih mjera.

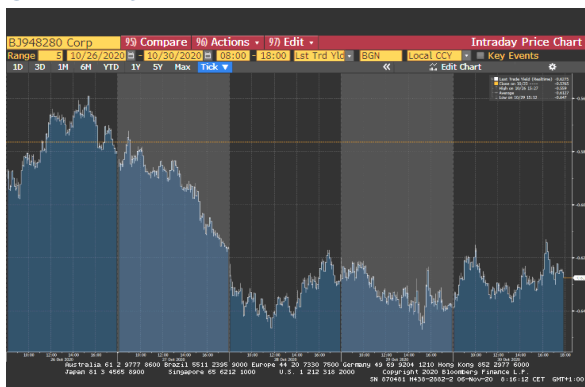
Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	26.10.2020. ¹	30.10.2020. ²	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.468	-0.472	-0.40
Euribor 1W	-0.533	-0.541	-0.80
Euribor 1M	-0.539	-0.548	-0.90
Euribor 3M	-0.512	-0.523	-1.10
Euribor 6M	-0.496	-0.521	-2.50
Euribor 12M	-0.464	-0.489	-2.50

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 obveznice je tokom prvog dana ove izvještajne nedelje blago porastao, da bi već narednog dana zabilježio oštar pad kako je porasla tražnja za sigurnim sredstvima kako je broj zaraženih ljudi od korona virusa nastavio da raste, a dodatno je na pad prinosa uticala i vijest da su njemačke kompanije pesimične u pogledu ekonomskog oporavka u narednom periodu (indeks koji mjeri poslovnu klimu je tokom oktobra pao sa 93.2 na 92.7). U ostatku sedmice prinos na ove obveznice nije bilježio veću promjenu i kretao se oko nivoa od -0.62% i 0.64%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na 10-godišnje američke državne obveznice je tokom prva tri dana ovog perioda izvještavanja bilježio pad i to kako je porasla tražnja za sigurnim sredstvima nakon što je nastavljeno širenje korona virusa širom svijeta, kao i kako se u SAD-u još uvijek nije postigao dogovor o paketu pomoći. Tokom poslednja dva dana prinos na ove obveznice se oporavio i zbog neizvjesnosti uoči predsjedničkih izbora u SAD-u. Na samom kraju ove sedmice prinos na 10-godišnje obveznice se našao na nivou od 0.87%.

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je bila stabilna tokom prva dva dana ove nedelje. Sredinom sedmice je došlo do većeg pada cijene ovog plemenitog metala i to kako je dolar rastao u odnosu na druge valute. Tokom četvrtka cijena zlata je nastavila da slabi, da bi se u petak oporavila kako je u Evropi i SAD-u ponovo došlo do velikog širenja korona virusa što će dovesti do toga da pojedine zemlje ponovo uvedu mjere zaključavanja.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je tokom ovog izvještajnog perioda gotovo konstantno slabila. Do pada cijene ovog energenta tokom ovog perioda je došlo zbog zabrinutosti da će situacija sa korona virusom zajedno sa slabim prospektima u pogledu usvajanja paketa pomoći u SAD-u negativno da utiču na oporavak tražnje za naftom.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 26.10.2020. – 30.10.2020.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	<p>Stopa nezaposlenosti (Unemployment Rate) 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.</p> <p>Bruto domaći proizvod usklađen za sezonska kolebanja (GDP s.a) 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.</p> <p>Indeks potrošačkih cijena – procjena (CPI estimate) Ovaj indeks koristi raspoložive podatke koje poredi sa istorijskim trendom kako bi se predvidjele promjene potrošačkih cijena. Indeks potrošačkih cijena, sam po sebi, mjeri promjene u troškovima života, prateći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo, pa je zato ključna mjera inflacije euro zone. Pozitivan CPI ukazuje na rast cijena.</p>	Septembar MoM%	8.2%	8.3%	8.3%
		III kvartal QoQ% (YoY%)	9.6% (-7.0%)	12.7% (-4.3%)	-11.8% (-14-8%)
		Oktobar MoM%	-0.3%	-0.3%	-0.3%
SAD	<p>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. Indeks DGO je vrlo dobar indikator za budućnost. Mnogi proizvođači planiraju proizvodnju na temelju raspoloživih narudžbi, pad DGO prethodi padu proizvodnje i obrnuto.</p> <p>Novi zahtjevi nezaposlenih za primanje socijalne pomoći (Initial Jobless Claims) Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene. Slično je podnosiocima zahtjeva, i viši rast broja radnih mjesta prati ekonomsku ekspanziju što može da utiče na inflatorni pritisak.</p>	Septembar MoM%	0.5%	1.9%	0.4%
Oktobar 24 k=1.000		770k	751k	791k	

Izvor podataka: Bloomberg