



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	1.1909
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

(27. januar 2020. - 31. januar 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
 Daniel Broby, chief investment officer at ArkInvest, talks about the bank's Japanese mobile-phone unit and Coreal SAS purchase of Body Shop International Plc.
 F.Marks Bennett, U.S. Dollar, Fed Policy, Euro, Yen
 Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products

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

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, 05. februar 2020. godine

FX VIJESTI

EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD tokom većeg dijela ove izvještajne nedelje nije bilježio značajnije promjene, kako je euro oslabio u odnosu na dolar zbog rastuće zabrinutosti u pogledu toga kakav će uticaj imati korona virus na ekonomiju i ljude, a tražnja za dolarom bila povećana, kao sigurnim sredstvom investiranja. Posljednjeg dana ove izvještajne nedelje kurs se oporavio kako je godišnja stopa inflacije u Njemačkoj, u januaru, porasla 1.6%. Evropska komisija je objavila i da je ekonomsko povjerenje u euro zoni, u januaru, na mjesečnom nivou, poraslo na 102.8, što je dodatno ojačalo euro. S druge strane, u SAD-u su objavljeni mješoviti ekonomski podaci (zahtjevi za primanje socijalne pomoći nezaposlenih lica su pali; obim ekonomije se povećao na kvartalnom nivou dok je potrošnja usporena).

EUR/GBP

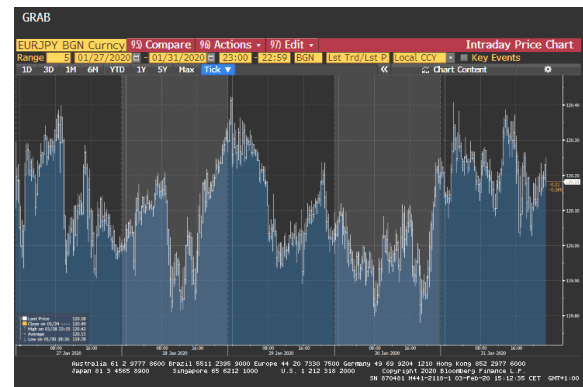


Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je tokom prva tri dana ove nedelje imao trend blagog rasta kako se približavao redovan sastanak Banke Engleske i

zbog zabrinutosti u pogledu budućih odnosa EU i UK. Ipak, nakon što je održan redovan sastanak Banke Engleske ovaj kurs je zabilježio oštar pad i to kako je Banka Engleske odlučila da ne mjenja visinu kamatne stope, a tržišni učesnici su smatrali da je izvjesno da će doći do smanjenja ključne kamatne stope.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY se tokom ovog perioda izvještavanja kolebao. Tražnja za sigurnim sredstvima je porasla zbog straha da se korona virus širi iz Kine na ostatak svijeta. Zapisnik sa posljednjeg sastanka Banke Japana je pokazao da su pojedini članovi te centralne banke zabirnuti u pogledu efikasnosti politike niskih kamatnih stopa tokom dugog perioda, a jedan od članova borda je izjavio i da bi bila potrebna revizija monetarne politike.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	27.01.2020. ¹	31.01.2020. ²	% Promjena
EUR/USD	1.1025	1.1093	0.62
EUR/GBP	0.84281	0.84000	-0.33
EUR/JPY	120.490	120.17	-0.27
EUR/AUD	1.61424	1.65798	2.71
EUR/CHF	1.07092	1.06888	-0.19
USD/JPY	109.280	108.35	-0.85
GBP/USD	1.30700	1.3206	1.04

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%	19.03.2020.
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%	04.02.2020.

U ovoj nedelji je održan redovan sastanak FED-a na kojem su kamatne stope ostale na istim nivoima, a svi članovi borda su glasali da se kamatne stope ne mjenjaju. Predsjednik FED-a je na konferenciji za medije nakon sastanka izjavio da će izbijanje koronavirusa u Kini da pogodi ekonomiju te zemlje i da se to može preliti i šire, ali da je još uvijek rano da se procjeni potencijalni uticaj na svijet i SAD. Takođe, on je izjavio da će ta centralna banka da preduzme mjere ukoliko se globalna deflatorna kretanja pogoršaju. Banka Engleske je, takođe, održala sastanak na kome je visina kamatne stope ostala na istom nivou. Na sastanku se glasalo 7-2 za postojeću visinu stope, a ovom prilikom su revidirane prognoze za rast i inflaciju, a signaliziralo se i da će možda biti potrebno uvođenje olakšica u bliskoj budućnosti. Očekuje se da će BDP ove godine porasti 0.75% umjesto ranije predviđenih 1.25%.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	27.01.2020. ¹	31.01.2020. ²	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.452	-0.454	-0.2
Euribor 1W	-0.503	-0.506	-0.3
Euribor 1M	-0.451	-0.454	-0.3
Euribor 3M	-0.386	-0.393	-0.7
Euribor 6M	-0.323	-0.338	-1.5
Euribor 12M	-0.258	-0.254	0.4

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na njemačke državne obveznice je tokom ovog izvještajnog zabilježio pad od 10 bp. Investitori su utočište tražili u sigurnim sredstvima kako širenje koronavirusa nije bilo zaustavljeno. Prinos na njemačke 10-godišnje obveznice je u utorak nakratko porastao, pošto su vlade širom svijeta preduzele mjere kako bi se izborile sa virusom, pa je došlo do oporavka cijena akcija na berzama (Hong Kong je najavio da će zatvoriti neke granične kontrolne tačke i ograničiti prevoz sa kopna, dok su SAD i Velika Britanija apelovale na svoje stanovnike da izbegavaju putovanje u Kinu; Američka vlada je razmatrala i zabranu letova na relaciji SAD-Kine i obratno). Posljednjeg dana prinos se našao se na najnižem nivou od oktobra prošle godine, uslijed veće tražnje investitora za sigurnim sredstvima, kao i zbog slabijih od očekivanih podataka o američkim fabričkim narudžbama. Na početku nedelje prinos se nalazio na nivou od -0.34%, a na kraju nedelje se našao na nivou od -0.44%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na američke državne obveznice je tokom ove nedelje imao trend pada (prinos je pao oko 14 bp). Do pada prinosa na američke obveznice je došlo uglavnom zbog širenja koronavirusa, koji prijete da ugrozi ekonomski rast na globalnom nivou. Prinos na američke 10-godišnje obveznice je tokom ove nedelje pao sa 1.64% na 1.50%.

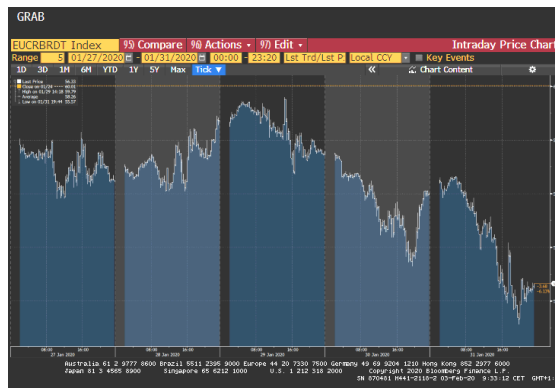
ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

U ponedjeljak se cijena zlata kolebala, da bi u utorak pala, kako je kratkotrajno bila prekinuta tražnja za sigurnim sredstvima zbog dobrih podataka o ekonomiji SAD-a (porasle su narudžbe trajnih dobara, kao i povjerenje potrošača). Nakon toga je cijena zlata ponovo porasla pošto je zabrinutost oko usporavanja globalnog rasta dovela do toga da se kod investitora smanji apetiti za rizikom. Cijena zlata je u petak rasla i zabilježila najveći rast na mjesečnom nivou od avgusta prošle godine, uslijed zabrinutosti oko bržeg širenja koronavirusa.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Na samom početku ove izvještajne nedelje cijena nafte je blago oslabila, zbog straha da bi koronavirus mogao da ugrozi ekonomski rast druge najveće ekonomije svijeta, kao i da može uticati na pad tražnje za energentima širom svijeta. Već sledećeg dana cijena nafte se blago oporavila, kako je došlo do oporavka cijena akcija na Wall Street-u, kao i spekulacija da bi OPEC i njegovi saveznici mogli ograničiti proizvodnju uslijed straha od koronavirusa. Od sredine nedelje cijena nafte ima silazni trend kretanja kao kombinacija dva faktora. Naime, u SAD-u je došlo do rasta zaliha ovog energenta tokom prethodne nedelje za 3.5 miliona barela, a istovremeno vlada zabrinutost u pogledu slabljenja tražnje za ovim energentom kao posljedicom širenja virusa iz Kine.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 27.01.2020. – 31.01.2020.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Francuska	Bruto domaći proizvod (GDP) 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% YoY%	0.2% 1.2%	-0.1% 0.8%	0.3% 1.4%
Njemačka	Indeks uvoznih cijena (Import Price Index) Mjeri promjene u cijenama robe koja je uvezena od strane Njemačke. 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.	Decembar MoM%	0.2%	0.2%	0.5%
Italija	Indeks poverenja potrošača (Consumer Confidence Index) Očekivanja (raspoloženje) potrošača. Ovaj pregled domaćinstava, napravljen za procjenu sklonosti pojedinca za trošenjem, predstavlja pokušaj da se izmjeri potrošački optimizam.	Januar	110.5	111.8	110.8
Japan	Industrijska Proizvodnja (Industrial production) Mjeriproizvodni output sektora za energetiku, fabrika i rudnika. Rastuća industrijska proizvodnja ukazuje na povećanje proizvodnje i ekonomsku ekspanziju.	Decembar MoM%	0.7%	1.3%	-1.0%
SAD	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.	Januar 25 K=1.000	215 K	216 K	211 K

Izvor podataka: Bloomberg