

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	1.1877
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	1.1914
F 3/10	1.1894	F 2/17	1.1909
T 3/ 9	1.1909	T 2/16	1.1851
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**

(14. decembar 2020. - 18. decembar 2020.)

BLOOMBERG NEWS AUDIO/VIDEO

Search Audio/Video 3/17/06 19:27:27

Bankinvest's Broby, Softbank, Vodacom, L'Oréal, 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  
Daniel Broby, chief investment officer at ArkInvest, talks about bank  
Japan's economy, Japan's economy  
Bears Shams  
Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products

Japanese mobile-phone unit and L'Oréal SAS purchase of Body Shop International Plc.

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-05 19 12 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, 24. decembar 2020. godine

## FX VIJESTI

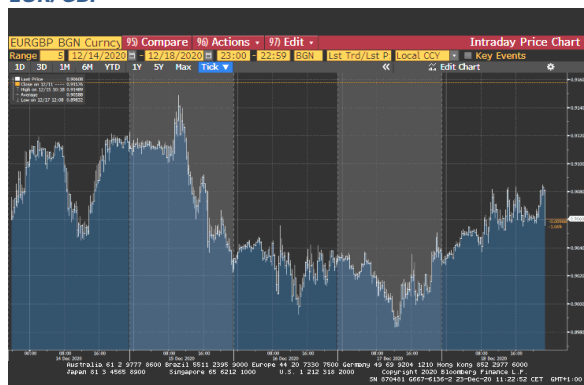
### EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Tokom ove izvještajne nedelje **kurs EUR/USD** je imao uzlazni trend kretanja. Na jačanje kursa uticalo je iščekivanje sastanka FED-a. Takođe je progres na polju stimulativnog paketa u SAD-u podstakao sklonost prema riziku, a euro je podržan solidnim istraživanjima u Francuskoj i Njemačkoj (indeksi vezani za proizvodni i uslužni sektor).

### EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Početak ove izvještajne nedelje **kurs EUR/GBP** se kolebao, da bi sredinom nedelje pao kako je

vijest da će se pregovori o Brexitu produžiti, podstakla sterling u odnosu na euro i dolar. U petak se euro blago oporavio u odnosu na sterling, nakon objave vijesti da Njemačka, Italija i Holandija obustavljaju letove iz Velike Britanije, dok je Belgija zabranila vazdušni i željeznički saobraćaj. Francuska je saopštila da zaustavlja ulazak svih putnika iz UK bilo kojim oblikom prevoza. Zabrane putovanja uslijedile su pošto su najnovije brojke pokazale da nova varijanta COVID-19 izaziva alarmantan porast infekcija u Londonu i jugoistočnoj Engleskoj.

### EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

**Kurs EUR/JPY** se tokom većeg dijela ove izvještajne nedelje blago kolebao, da bi krajem nedelje blago porastao. Kurs se kretao u intervalu između 125.71 i 127.01.

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

	14.12.2020. <sup>1</sup>	18.12.2020. <sup>2</sup>	% Promjena
EUR/USD	1.2112	1.2257	1.20
EUR/GBP	0.91576	0.90608	-1.06
EUR/JPY	126.04	126.62	0.46
EUR/AUD	1.60780	1.60836	0.03
EUR/CHF	1.07789	1.07789	0.00
USD/JPY	104.04	103.30	-0.71
GBP/USD	1.3224	1.3523	2.26

**Tabela br. 2 - Pregled referentnih kamatnih stopa vodećih centralnih banaka**

Centralna banka	Referentna kamatna stopa	Visina referentne kamatne stope	Naredno zasjedanje
European Central Bank	„ECB main refinancing rate“	0.00%	21.01.2021.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.25%	27.01.2021.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	21.01.2021.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.10%	04.02.2021.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	25.03.2021.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.25%	20.01.2021.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	0.10%	02.02.2021.

Tokom ove izvještajne nedelje su održana redovna mjesečna zasjedanja FED-a, Banke Japana, Banke Engleske i Švajcerke nacionalne banke. Ove banke nisu mijenjale visine referentnih kamatnih stopa. Na sastanku FED-a je rečeno da će se nastaviti sa ubacivanjem keša u finansijska tržišta sve dok ne bude osiguran oporavak američke ekonomije. FED će nastaviti da povećava ulaganja u državne obveznice za najmanje \$80 mlrd mjesečno, a u agencijske hartije podržane hipotekama za najmanje \$40 mlrd mjesečno, sve dok ne dođe do značajnog progosa u ostvarivanju ciljeva pune zaposlenosti i cjenovne stabilnosti. Banka Japana je produžila program otkupa obveznica do septembra 2021. godine. Ova centralna banka je izjavila da je stopa ekonomije porasla, ali uskladu sa očekivanjima, samo umjereno, s obzirom na rizike povezane pandemijom.

**Tabela br. 3 – Eonia i Euribor**

	14.12.2020. <sup>3</sup>	18.12.2020. <sup>4</sup>	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.472	-0.473	-0.10
Euribor 1W	-0.552	-0.548	0.40
Euribor 1M	-0.554	-0.560	-0.60
Euribor 3M	-0.543	-0.537	0.60
Euribor 6M	-0.520	-0.520	0.00
Euribor 12M	-0.499	-0.498	0.10

<sup>1</sup> Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

<sup>2</sup> Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

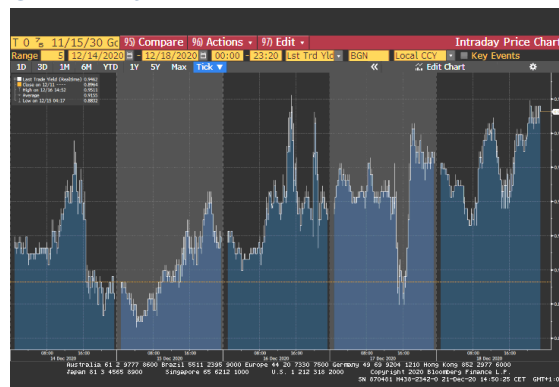
## EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Na samom početku nedelje prinos na 10-godišnje njemačke državne obveznice nije bilježio značajnije promjene, ali je u nastavku nedelje porastao uslijed boljih od očekivanja podataka o proizvodnim indeksima euro zone. Poslednja dva dana prinos na pomenute obveznice nije bilježio značajnije promjene. Na kraju nedelje prinos se nalazio na nivou od - 0.573%.

## AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na 10-godišnje američke državne obveznice se početkom nedelje kolebao, da bi narednog dana porastao zbog povećanog optimizma da će se paket pomoći koji ima za cilj podršku ekonomiji usvojiti u Kongresu. U ostatku izvještajnog perioda trend prinosa je bio kolebljiv i u prosjeku se kretao oko 0.92%. Povećan broj zahtjeva za pomoć je uticao na pad prinosa. U četvrtak je pomenuti prinos bilježio rast zbog sve većih nagovještaja zakonodavaca u SAD-u da su blizu dogovora koji se tiče paketa pomoći u visini od oko \$900 mlrd. Na kraju nedelje prinos na dugoročne obveznice se nalazio na nivou 0.94%.

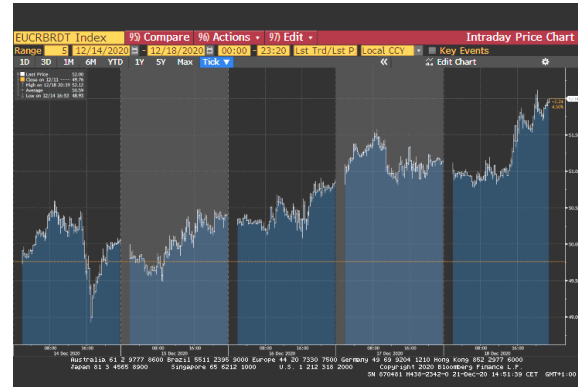
## ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je tokom čitavog izvještajnog perioda rasla zbog povećanog očekivanja tržišnih učesnika u pogledu dodatnih monetarnih i fiskalnih stimulansa kako je rastući broj oboljelih od korona virusa širom svijeta izazvao nove restriktivne mjere. Sredinom nedelje je predsjednik Fed-a izjavio da se kamatne stope neće povećavati sve dok se stopa inflacije ne povrati na svoju putanju, što je nastavilo da jača cijenu zlata. Posljednjeg dana je cijena bila stabilna.

## NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte se u ponedjeljak kolebala, ali je posmatrano na nivou dana ostala ista. Cijena je rasla zbog početka vakcinacija u SAD-u, a slabila uslijed objave mjesečnog izvještaja OPEC-a u kom je procijenjena tražnja za gorivom u I kvartalu revidirana naniže, sa 1 milion barela na 0.5 miliona barela dnevno. U utorak je cijena ovog energenta porasla kako je vakcinacija podstakla nade u oporavak tražnje za gorivom, a vijest o eksploziji tankera u Saudijskoj Arabiji je "unervozila" tržišta. Cijena je porasla i zbog optimizma u pogledu napretka pregovora u SAD-u oko mjera pomoći, što je zajedno sa otpočinjanjem vakcinacije uticalo da porastu očekivanja da će se tražnja za ovim energentom oporaviti. Rastući trend cijene nafte je nastavljen i dalje tokom nedelje uslijed slabljenja dolara i objave da su zalihe nafte u SAD-u u prošloj nedelji pale za 3.1 miliona barela. Na samom kraju nedelje tržišni učesnici su ostali optimistični u pogledu predstavljanja vakcina i izgleda za SAD- zbog sve većih nada da će biti odobren paket pomoći, što je uticalo da cijena nafte poraste.

**Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 14.12.2020. – 18.12.2020.**

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	<b>Indeks potrošačkih cijena (CPI)</b> Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo, pa je zato ključna mjera inflacije euro zone.	Novembar MoM% (YoY%)	-0.3% (-0.3%)	-0.3% (-0.3%)	-0.3% (-0.3%)
	<b>Indeks potrošačkih cijena (CPI Core)</b> Metoda za mjerenje bazne inflacije. To je indeks potrošačkih cijena, koji isključuje cijene energije i hrane. Ova metoda je postala sve češće korištena zato što cijene hrane i energije mogu biti nestabilne, i njihovo volatilno kretanje bi moglo uticati na mjeru inflacije.	Novembar YoY%	0.2%	0.2%	0.2%
Francuska	<b>Indikator poslovnog povjerenja (Business Confidence Indicator)</b> Ovaj indikator je zasnovan na očekivanjima u pogledu novih narudžbi i utisaka o generalnoj ekonomskoj situaciji, pa je veća vrijednost indikatora obično praćena rastom investicija koje vode većem nivou outputa.	Decembar	81	91	79
Njemačka	<b>IFO indeks poslovne klime (IFO Business climate)</b> 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.	Decembar	90.0	92.1	90.9
Velika Britanija	<b>Indeks potrošačkih cijena (CPI)</b> Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo.	Novembar MoM% (YoY%)	0.1% (0.6%)	-0.1% (0.3%)	0.0% (0.7%)
	<b>Indeks potrošačkih cijena (CPI Core) U</b> Metoda za mjerenje bazne inflacije. To je indeks potrošačkih cijena, koji isključuje cijene energije i hrane. Ova metoda je postala sve češće korištena zato što cijene hrane i energije mogu biti nestabilne, i njihovo volatilno kretanje bi moglo uticati na mjeru inflacije.	Novembar YoY%	1.4%	1.1%	1.5%
SAD	<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.	Decembar 12 K=1.000	818 K	885 K	862 K

Izvor podataka: Bloomberg

Nedjeljni izvještaj 14.12.2020. – 18.12.2020.