

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

(21. decembar 2020. - 25. 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 17-Mar-06 19:27:28

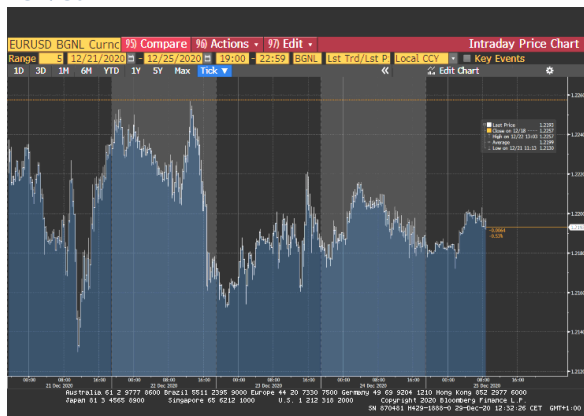
USD INTEREST RATE SWAPS					RATE SWAPS				
Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng	Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng
US Semi 30/360					US SPREADS				
2) 2 YR	5.0670	5.0800	5.0755	+0.0305	22) 2 YR	42.88	44.13	43.50	--
3) 3 YR	5.0500	5.0720	5.0610	+0.0330	23) 3 YR	41.50	42.75	42.13	-0.17
4) 4 YR	5.0620	5.0740	5.0680	+0.0250	24) 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 I52<GO> For US Govt Yield Curve, type fIYC1 I2 For US swap Curve, type fIYC1 I52 <G

Podgorica, 31. decembar 2020. godine

FX VIJESTI

EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je u ovoj izvještajnoj nedelji izgubio malo na vrijednosti. U ponedjeljak je kurs pao sa 1.2237 na 1.2130, da bi nakon toga dostigao 1.2250. U utorak je kurs pao sa 1.2257 na 1.2152, kako je rasla tražnja za sigurnim valutama zbog otkrivanja nove varijante koronavirusa u UK-u. Međutim, naredna dva dana kurs se blago oporavljao, dok su u petak tržišta bila zatvorena zbog Božića. Tokom ove nedelje u fokusu tržišta je bio potencijalni dogovor između EU i UK, koji je i postignut u četvrtak, i paket pomoći u SAD-u, koji do kraja izvještajne nedelje nije bio usvojen (tokom nedelje Trump je neočekivano zaprijetio da će odbiti paket koji uključuje \$900 mlrd pomoći za koronavirus i finansiranje vlade). Od značajnijih ekonomskih podataka objavljeno je da je povjerenje potrošača u Njemačkoj palo kako su strožije mjere zaključavanja smanjile očekivanja u vezi sa prihodima, dok američka ekonomija porasla po rekordno visokoj stopi u III kvartalu od 33.4% u odnosu na isti period prošle godine, uslijed finansijske pomoći zbog pandemije. Na zatvaranju tržišta kurs je bio na nivou od 1.2193.

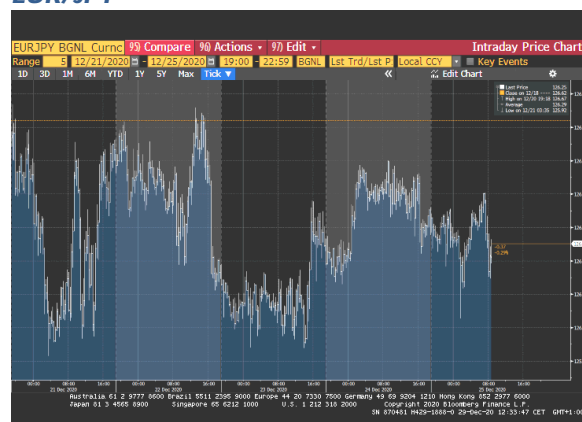
EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je gotovo tokom čitave izvještajne nedelje imao silazni trend, pa se na kraju nedelje kretao oko 0.90 (na početku nedelje oko 0.91). Izuzetak od ovog trenda je bio sami početak nedelje kada je sterling slabio, obzirom da je britanski Premijer urgirao na Francusku da ponovo otvori lance snabdijevanja između Evrope i UK-a, što je Predsjednik Macron odbio. Međutim, u utorak su se UK i Francuska dogovorile da se zabrana prevoza robe i putnika iz UK-a ukine. U nastavku nedelje objavljeno je da su pregovarači EU i UK postigli istorijski trgovinski dogovor i da se radi na finalizaciji istog. Sporazum treba još da odobri britanski premijer (očekuje se finalni poziv Borisa Johansona ka Ursuli von der Leyen). U petak su tržišta bila zatvorena zbog Božićnih praznika.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kretanje kursa EUR/JPY je bilo slično kretanju kursa EUR/USD. U ponedjeljak je kurs prvo pao, da bi se ubrzo vratio na početni nivo, a narednog dana je imao silazni trend. Do kraja nedelje kurs se blago oporavio, ali je posmatrano na nivou nedelje neznatno pao, sa 126.62 na 126.25.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	21.12.2020. ¹	25.12.2020. ²	% Promjena
EUR/USD	1.2257	1.2193	-0.52
EUR/GBP	0.90608	0.89978	-0.70
EUR/JPY	126.62	126.25	-0.29
EUR/AUD	1.60836	1.60636	-0.12
EUR/CHF	1.08215	1.08617	0.37
USD/JPY	103.30	103.43	0.13
GBP/USD	1.3523	1.3560	0.27

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.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	21.12.2020. ³	25.12.2020. ⁴	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.473	-0.470	0.30
Euribor 1W	-0.548	-0.570	-2.20
Euribor 1M	-0.560	-0.568	-0.80
Euribor 3M	-0.537	-0.542	-0.50
Euribor 6M	-0.520	-0.519	0.10
Euribor 12M	-0.498	-0.494	0.40

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 imao trend rasta tokom ove nedelje. Do rasta prinosa na 10-godišnje obveznice je došlo kako se apetit za rizikom povećao nakon što su UK i EU postigli nacrt za istorijski post-Brexit dogovor. Istovremeno je kretanje prinosa na američke obveznice uticalo i na rast prinosa na njemačke obveznice. Tokom posljednja dva dana ove sedmice tržište obveznica je bilo zatvoreno u Evropi.

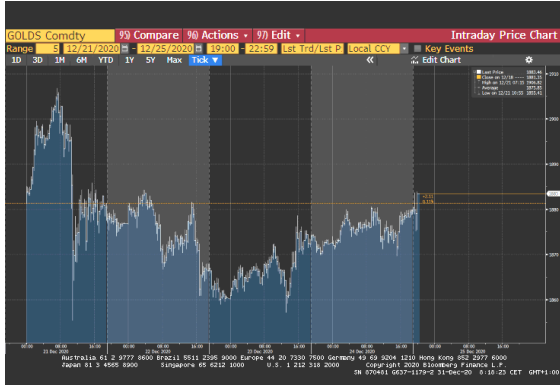
AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na 10-godišnje američke državne obveznice je na samom početku ove sedmice ostvario blagi rast i to u susret aukciji \$24mlrd 20-godišnjih obveznica SAD-a. Narednog dana prinos na ove obveznice nije ostvario veću promjenu, da bi sredinom sedmice zabilježio oštar rast i to kako je predsjednik SAD-a zatražio da se pojedine stavke paketa pomoći uklone i da se poveća iznos stimulanasa. Tokom četvrtka prinos na ove obveznice je ostvario blagi pad, a u petak su tržišta bila zatvorena zbog praznika.

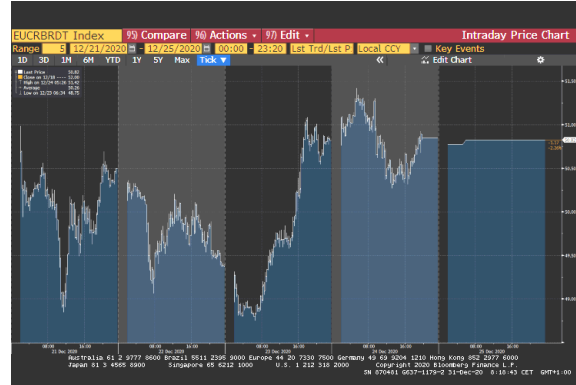
ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je tokom prva dva dana ovog perioda izvještavanja bilježila pad. Do pada cijene zlata je došlo kako je dolar porastao u odnosu na korpu valuta, što je učinilo investicije u zlato interesantnijim. Tokom naredna dva dana cijena ovog plemenitog metala je bilježila blagi rast i to kako se amerikanci suočavaju sa mogućnošću zatvaranja vlade tokom pandemije, a i kako je predsjednik SAD-a zahtjevao promjene vladinog finansiranja i paketa pomoći u iznosu od \$900 mlrd. U petak je tržište zlata bilo zatvoreno zbog praznika.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je prvog dana ove sedmice na dnevnom nivou ostala gotovo nepromjenja, da bi narednog dana ostvarila pad i to kako su mediji prenijeli da se u Velikoj Britaniji pojavila mutirana varijanta korona virusa. Sredinom sedmice je došlo do oštrog rasta cijene nafte i to kako je pad zaliha ovog energenta u SAD-u povećao optimizam na tržištu u pogledu outlook-a za naredni period, kao i zbog optimizma u pogledu razvoja vakcine protiv korona virusa, kako sve veći broj kompanija prijavljuje uspješne vakcine. Tokom narednog dana cijena nafte nije ostvarila veću promjenu, da bi u petak tržišta bila zatvorena zbog praznika.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 21.12.2020. – 25.12.2020.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	Povjerenje potrošača (Consumer Confidence) Mjerenje povjerenja potrošača u zemljama euro zone. Ova cifra predstavlja rezultat istraživanja potrošača euro zone u pogledu njihovih finansija tržišta rada, spremnosti na štednju, kao i očekivanja u pogledu ekonomije	Decembar	-17.3	-13.9	-17.6
Njemačka	Indeks uvoznih cijena (Imports Price Index) Indeks pokazuje promjene u cijenama za uvoz za mjesec dana. To je pokazatelj inflacije. Pošto kod obračunavanja indeksa potrošačkih cijena (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.	Novembar MoM% (YoY%)	0.3% (-0.4%)	0.5% (-3.8%)	0.3% (-3.9%)
Velika Britanija	Bruto domaći proizvod (GDP) Jedan od temeljnih makroekonomskih indikatora; predstavlja tržišnu vrijednost proizvoda i usluga, proizvedenih unutar zemlje. Za obračunavanje BDP koriste se 4 komponente: potrošnja, investicije, troškovi Vlade, i neto izvoz.	III kvartal QoQ% (YoY%)	15.5% (-9.6%)	16.0% (-8.6%)	15.5% (-9.6%)
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.	Decembar 19 K=1.000	880K	803K	885K

Izvor podataka: Bloomberg

Nedjeljni izvještaj 21.12.2020. – 25.12.2020.