

EURUSD ↓ 1.2179  
At 19:38 Op 1.2174 HI 1.2174 Value 3/21/06  
1.2179/1.2180 TTDL  
L.2174 Currency 1/4



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**

(06. decembar 2021. - 10. decembar 2021.)

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  
Daniel Broby, chief investment officer at Bankinvest, talks about...  
Japan's mobile-phone unit and L'Oréal SAS 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	🔊

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 I48<GO>  
For US Govt Yield Curve, type fIYC1 I2  
For US swap Curve, type fIYC1 I52 <G

Podgorica, 15. decembar 2021. godine

## FX VIJESTI

### EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Početkom nedjelje kurs EUR/USD je bilježio pad tokom prva dva dana ove izvještajne nedjelje. Do pada ovog kursa došlo je kako su porasla očekivanja da će kamatne stope u SAD-u da se povećaju mnogo prije nego u Evropi. Sredinom sedmice došlo je do oštrijeg skoka u kretanju kursa EUR/USD kako je porasla sklonost investira ka rizičnijim ulaganjima nakon što je Fajzer saopštio da tri doze njihove vakcine neutrališu Omikron varijantu korona virusa. Tokom četvrtka je podatak, da su novi zahtjevi nezaposlenih za primanje socijalne pomoći pali na najniži nivo u SAD-u još od 1969. godine, uticao da kurs EUR/USD zabilježi pad. Tokom posljednjeg dana zabilježen je blagi rast ovog kursa i to kako je objavljeno da je inflacija u SAD-u tokom novembra porasla na mjesečnom nivou za 0.8%, a u odnosu na prošlu godinu za 6.8%, a ovaj rast je bio u skladu sa očekivanjima tržišnih analitičara.

### EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je tokom prva dva dana ovog perioda izvještavanja bilježio pad. Do pada kursa je došlo nakon izjave zamjenika guvernera Banke Engleske,

Ben Broadbent-a, da je pred kreatorima monetarne politike izuzetno izazovan period za donošenje odluka i da on smatra da će stopa inflacije u narednim mjesecima da dodatno raste i da postoji šansa da pređe nivo od 5%. Sredinom sedmice je došlo do većeg rasta kursa EUR/GBP i to zbog mogućnosti da će doći do uvođenja novih restrikcija u Velikoj Britaniji kako se korona virus i dalje širi. U preostalom dijelu sedmice ovaj kurs je bilježio pad.

### EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je rastao na početku nedjelje kako je smanjena tražnja za jenom kao sigurnim ulaganjem kako se umanjila zabrinutost u pogledu Omikron varijante korona virusa. Sredinom sedmice je došlo do većeg skoka u kretanju ovog kursa nakon što je Fajzer objavio da treća doza njihove vakcine neutralise Omikron varijantu korona virusa. U ostaku sedmice ovaj kurs je zabilježio blagi pad.

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

	<b>06.12.2021.<sup>1</sup></b>	<b>10.12.2021.<sup>2</sup></b>	<b>% Promjena</b>
EUR/USD	1.1315	1.1313	-0.02
EUR/GBP	0.85490	0.85285	0.73
EUR/JPY	127.64	128.32	-0.55
EUR/AUD	1.61722	1.577741	1.79
EUR/CHF	1.03811	1.04212	-0.56
USD/JPY	112.80	113.44	-0.51
GBP/USD	1.3236	1.3273	-0.76

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

<b>Centralna banka</b>	<b>Referentna kamatna stopa</b>	<b>Visina referentne kamatne stope</b>	<b>Naredno zasijedanje</b>
European Central Bank	„ECB main refinancing rate“	0.00%	16.12.2021.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.25%	15.12.2021.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	17.12.2021.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.10%	16.12.2021.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	16.12.2021.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.25%	26.01.2022.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	0.10%	01.02.2022.

**Tabela br. 3 – Eonia i Euribor**

	<b>06.12.2021.<sup>1</sup></b>	<b>13.12.2021.<sup>2</sup></b>	<b>Promjena u baznim poenima</b>
Eonia	-0.493	-0.492	0.1
Euribor 1W	-0.573	-0.570	0.3
Euribor 1M	-0.569	-0.576	-0.7
Euribor 3M	-0.563	-0.588	-2.5
Euribor 6M	-0.537	-0.543	-0.6
Euribor 12M	-0.500	-0.498	0.2

<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

Prinos na njemačke 10-godišnje državne obveznice se tokom prva dva dana kolebao u visini od oko 4bp. Smanjenje zabrinutosti oko omikron virusa uzrokovalo je rast tražnje za rizičnijim sredstvima. U srijedu je prinos na 10-godišnje njemačke državne obveznice na početku dana iznosio -0.41%, da bi u toku dana porastao na -0.31%. Do oporavka prinosa na njemačke obveznice je došlo nakon objave izvještaja koji je pokazao da je varijanta omikrona neutralisana sa tri doze Fajzerove vakcine, što je smanjilo tražnju za sigurnim sredstvima. Krajem nedelje se u fokusu investitora ponovo našla omikron varijanta, pa je i tražnja za sigurnim sredstvima bila povećana. Posljednjeg dana se prinos kolebao u visini od oko 2bp.

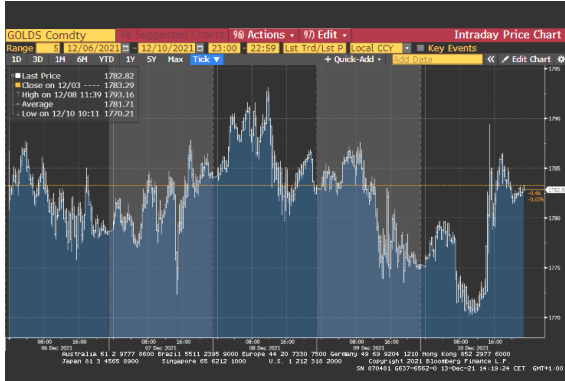
## AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na američke 10-godišnje državne obveznice je na samom početku nedelje zabilježio oštar rast, (porastao je na skoro 1.44%), kako je smanjenje zabrinutosti oko omikron varijante virusa uzrokovalo rast tražnje za rizičnijim sredstvima. Sve do srijede je prinos na pomenute obveznice imao rastući trend uglavnom zbog optimizma u pogledu izgleda u vezi ekonomije uslijed sve više znakova da omikron varijanta koronavirusa ne može biti gora od delta varijante. I u srijedu je prinos na američke 10-godišnje državne obveznice imao uzlazni trend kretanja i zabilježio je dnevni maksimum od 1.54%, nakon objave podataka da je moguće da nova varijanta virusa, omikron, ne bude imala tako jak uticaj na ekonomiju kako se predhodno očekivalo. Na samom kraju nedelje prinos na američke 10-godišnje državne obveznice je ostvario pad nakon što su objavljeni podaci o inflaciji u SAD-u, koji su i pored velikog rasta bili u skladu sa očekivanjima, pa se to odrazilo na pad prinosa na 10-godišnje američke obveznice. Ipak, pred sam kraj dana došlo je do blagog oporavka prinosa kako je na aukciji 30-godišnjih obveznica SAD-a zabilježena slabija tražnja od očekivane.

## ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata se prva dana kolebala uglavnom zbog jačanja dolara i rasta prinosa na američke državne obveznice, ali i smanjenja zabrinutosti oko širenja omikron varijante virusa. U ovom periodu su rasle i geopolitičke tenzije. Naime, SAD i evropski saveznici su razmatrali sankcije usmjerene na najveće ruske banke i mogućnost ove zemlje da konvertuje rublje u dolare i druge valute, ukoliko predsjednik Putin upadne u Ukrajinu. Cijena zlata je u utorak u drugoj polovini dana porasla nakon objave da je trgovinski deficit SAD-a u oktobru bio manji od očekivanja. U srijedu i četvrtak je cijena zlata uglavnom imala silazni trend kretanja kako je dolar bio pod pritiskom, a investitori su nastavili da procjenjuju najnovija otkrića otpornosti postojećih vakcina protiv novog soja, kao i zbog geopolitičkih rizika u pogledu odnosa SAD-a i Rusije. U četvrtak je cijena zlata pala, uslijed jačanja dolara, a u petak je porasla nakon što su objavljeni podaci o inflaciji u SAD-u za novembar.

## NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je u prvoj polovini nedelje imala rastući trend, kako je bila smanjena zabrinutost oko uticaja omikron varijante virusa na globalnu tražnju za gorivom, a i kako je zastoj u pregovorima između Irana i SAD-a oko nuklearnog programa doveo do smanjenja vjerovatnoće povećanja izvoza nafte od strane Irana. Kratkotrajno slabljenje cijene u utorak su uzrokovali podaci o zalihama, tj. podaci API-ja (American Petroleum Institute) su pokazali da su zalihe nafte u prošloj nedelji pale za 3.1 milion barela, dok su zalihe goriva porasle za 3.7 miliona barela. U srijedu je cijena nafte imala blagi rast, kako je istraživanje pokazalo da su postojeće vakcine protiv Covid-19 efikasne i protiv nove varijante virusa, potiskujući strah od pada potražnje za gorivom, dok su zalihe sirove nafte u SAD-u blago pale. U četvrtak je cijena nafte pala, uglavnom zbog rizika koje širenje omikron soja i pooštavanja mjera u pojedinim zemljama u pogledu tražnje za ovim energentom. Na samom kraju nedelje je cijena nafte porasla zbog signala da omicron varijantna korona virusa neće biti loša koliko su inicijalne procjene pokazivale, a dodatno je na rast uticala i spekulacija da bi Kina mogla početi da uvodi fiskalne stimulanse tokom naredne godine.

**Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 06.12.2021. – 10.12.2021.**

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	<b>Bruto domaći proizvod (BDP)</b> 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.	III kvartal QoQ% (YoY%)	2.2% (3.7%)	2.2% (3.9%)	2.2% (3.7%)
	<b>Industrijska Proizvodnja (Industrial production)</b> Mjeri proizvodni output sektora za energetiku, fabrika i rudnika. Rastuća industrijska proizvodnja ukazuje na povećanje proizvodnje i ekonomsku ekspanziju.	Oktobar MoM% (YoY%)	0.1% (2.2%)	-0.6% (1.4%)	-0.4% (2.9%)
Njemačka	<b>Industrijska Proizvodnja (Industrial production)</b> Mjeri proizvodni output sektora za energetiku, fabrika i rudnika. Rastuća industrijska proizvodnja ukazuje na povećanje proizvodnje i ekonomsku ekspanziju.	Oktobar MoM%	1.0%	2.8%	-1.1%
	<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%)	-0.2% 5.2%	-0.2% 5.2%	-0.2% 5.2%
SAD	<b>Zahtjevi nezaposlenih za primanje socijalne pomoći (Initial Jobless Claims)</b> Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene.	4. decembar K=1.000	220K	184K	222K
	<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%)	0.7% (6.8%)	0.8% (6.8%)	0.9% (6.2%)

Izvor: Bloomberg