

EURUSD ↓ 1.2179
At 19:38 Op 1.2174 HI 1.2174 Value 3/21/06
Market Price
Range 3/17/05 - 3/17/06
Upper Chart: Market Price
Currency 1/4
1) News



CENTRALNA BANKA
CRNE GORE

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	1.1901
F 3/10	1.1894	F 2/17	1.1909
T 3/ 9	1.1909	T 2/16	1.1884
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

(08. februar 2021. - 12. februar 2021.)

BLOOMBERG NEWS AUDIO/VIDEO

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

Bankinvest's Broby, Softbank, Vod...
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.
U.S. Comptroller General Walker: Fiscal Policy and Deficit
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	🔊

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, 17. februar 2021. godine

FX VIJESTI

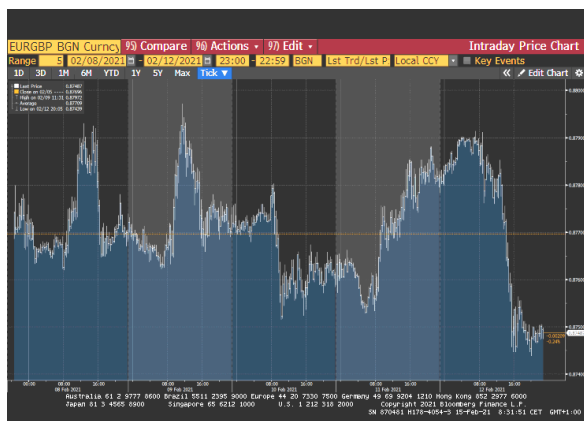
EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD na samom početku nedelje nije bilježio veće promjene. Od utorka kurs pokazuje trend rasta, kako je dolar oslabio zbog optimizma da će paket pomoći u SAD-u biti usvojen do sredine marta, jačanja cijene nafte i akcija. Tražnja za dolarom je bila smanjena i uslijed objave podataka o inflaciji SAD-a koji nisu ispunili očekivanja. Na samom kraju nedelje kurs je bio u blagom padu kako je trgovina na tržištima bila smanjena u susret Lunarnoj novoj godini u azijskim zemljama.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP se kolebao u ovom izvještajnom periodu. Funta je bila podržana većom sklonosti investitora da ulažu u rizičnija sredstva, kao i sve snažnijim procesom vakcinacije u UK. U četvrtak se kurs oporavio kako je objavljeno da je britanska ekonomija zabilježila rekordan pad u

prošloj godini, iako je u IV kvartalu ostvarila rast. Na samom kraju nedelje kurs je ponovo pao. Premijer Johnson je izjavio da je više od 15 miliona ljudi već primilo prvu dozu vakcine protiv koronavirusa, nazivajući je „izvanrednim podvigom“ i „značajnom prekretnicom“. Dodao je i da je to bio "istinski napor Velike Britanije". Sterling je ojačao i zbog povećanih očekivanja da će doći do popuštanja mjera u ovoj zemlji.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je je prva dva dana uglavnom slabio da bi u nastavku nedelje imao rastući trend kretanja. Banka Japana bi mogla u martu da preduzme korake kojim bi stavila do znanja tržištu da postoji prostor da se kamatne stope pošalju dodatno u negativnu teritoriju kako bi se podržala ekonomija. Tržišna aktivnost je krajem nedelje bila usmjerena na prilagođavanje pozicija trejdera, a i mnogi tržišni učesnici iz Azije nisu bili aktivni, kako su Kina, Hong Kong i Singapur već bili zatvoreni zbog Lunarne Nove godine.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	08.02.2021. ¹	12.02.2021. ²	% Promjena
EUR/USD	1.2046	1.2141	0.79
EUR/GBP	0.87696	0.87387	-0.35
EUR/JPY	126.92	127.810	0.70
EUR/AUD	1.56920	1.56051	-0.55
EUR/CHF	1.08295	1.08157	-0.13
USD/JPY	105.39	105.28	-0.10
GBP/USD	1.3735	1.3892	1.14

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%	11.03.2021.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.25%	17.03.2021.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	19.03.2021.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.10%	18.03.2021.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	25.03.2021.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.25%	10.03.2021.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	0.10%	02.03.2021.

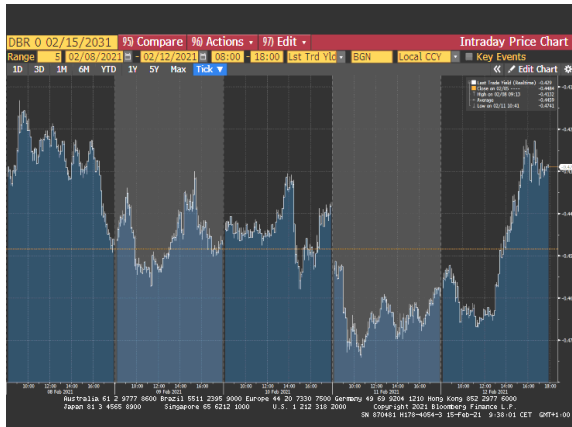
Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	08.02.2021. ¹	12.02.2021. ²	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.480	-0.479	0.10
Euribor 1W	-0.559	-0.562	-0.30
Euribor 1M	-0.554	-0.553	0.10
Euribor 3M	-0.535	-0.547	-1.20
Euribor 6M	-0.519	-0.522	-0.30
Euribor 12M	-0.504	-0.502	0.20

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

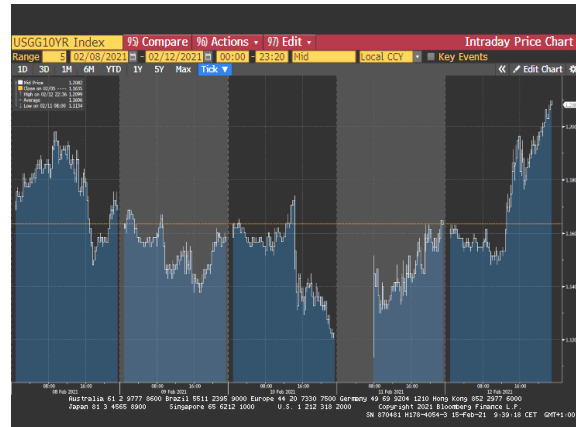
EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Tokom većeg dijela ove izvještajne nedelje prinos na 10-godišnje njemačke državne obveznice je slabio, prateći trend kretanja italijanskih obveznica, kako je Mario Draghi započeo pregovore sa političkim partijama da bi skupio podršku za formiranje nove vlade u Italiji. Na samom kraju nedelje prinos njemačkih obveznica se oporavio (-0.42%), a spread između njemačkih i italijanskih obveznica se smanjio (iznosio je oko 90bp) uslijed sve većih izgleda da će Mario Draghi biti postavljen za novog premijera Italije.

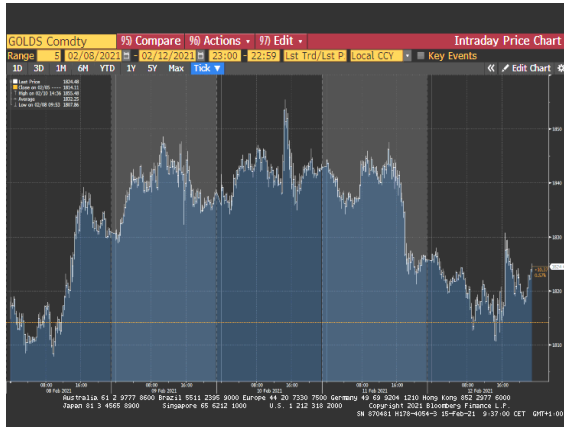
AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na 10-godišnje američke državne obveznice je blago slabio do sredine ove izvještajne nedelje. Na slabljenje prinosa uticala je objava slabijih podataka o baznoj inflaciji u SAD-u. U drugom dijelu nedelje prinos na pomenute obveznice se oporavio, prateći trend cijena akcija na tržištu. Na kraju nedelje prinos na 10-godišnje američke državne obveznice se našao na nivou od 1.20%.

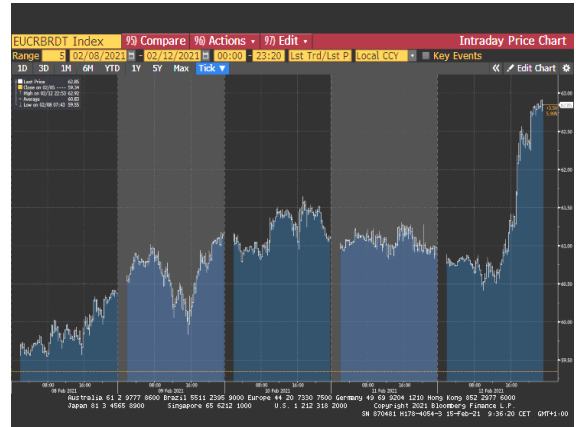
ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Prvog dana ove izvještajne nedelje cijena zlata je porasla kako se fokus investitora ponovo pomjerio ka očekivanju da bi u SAD-u mogao biti odobren značajan paket stimulansnih mjera, što povećava tražnju za ovim plemenitim metalom kao sredstvom zaštite od inflacije. Tokom naredna dva dana cijena ovog plemenitog metala nije bilježila značajnije promjene, da bi krajem nedelje oslabila, nakon objave slabijih od očekivanih podataka o inflaciji u SAD-u, kao i zbog oporavka dolara, što je smanjilo tražnju investitora za zlatom.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

U prvom dijelu ove izvještajne nedelje cijena nafte je imala trend rasta. Pored očekivanja da će stimulatívni paket u SAD-u biti usvojen, i da će njegovo usvajanje podstaći tražnju za energentima, na rast cijene utiče i smanjenje snabdijevanja naftom od strane ključnih proizvođača. American Petroleum Institute u SAD-u je objavio nedeljni izvještaj, koji je zabilježio pad nivoa zaliha nafte u predhodnoj nedelji za 3.5 miliona barela. Takođe se optimizam u pogledu sve veće vakcinacije pozitivno odrazio na rast tražnje za ovim energentom. U četvrtak cijena nafte je blago oslabila, kako je OPEC smanjio predviđanja vezana za tražnju, a Međunarodna agencija za energente izjavila da je tržište i dalje presnabdjeveno. U petak se cijena nafte našla na nedeljnom maksimumu od 62.85 dolara za barel, uslijed bojazni da bi jako hladno vrijeme u Teksasu moglo poremetiti tokove nafte.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 08.02.2021. – 12.02.2021.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Velika Britanija	Industrijska Proizvodnja (Industrial production) Mjeri promjene u obimu outputa proizvedenih u proizvodnom, uslužnom i rudarskom sektoru.	Decembar MoM% (YoY%)	0.5% (-3.7%)	0.2% (-3.3%)	-0.1% (-4.7%)
	Bruto domaći proizvod (GDP) Mjeri vrijednost proizvoda i usluga proizvedenih unutar zemlje. BDP je najobuhvatnija mjera ekonomskog outputa i obezbjeđuje ključni uvid u glavne pokretače jedne ekonomije.	4Q QoQ% (YoY%)	0.5% (-8.1%)	1.0% (-7.8%)	16.0% (-8.6%)
Francuska	Industrijska proizvodnja (Industrial production) Mjeri obim outputa koji je proizveden u sektoru rudarstva i industrije Japana. Industrijska proizvodnja bitno reaguje na promjene u poslovnom ciklusu i često može predvidjeti kretanja u stopi zaposlenosti, zaradama i ličnom dohotku.	Decembar MoM% (YoY%)	0.4% (-1.7%)	-0.8% (-3.0%)	-0.9% (-4.6%)
Njemačka	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo, pa je zato ključna mjera inflacije.	Januar MoM% (YoY%)	0.8% (1.0%)	0.8% (1.0%)	0.8% (1.0%)
SAD	Zahtjevi nezaposlenih za primanje socijalne pomoći (Initial Jobless Claims) Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene.	Februar 6 K=1.000	760 K	793 K	779 K
	Indeks potrošačkih cijena koji isključuje hranu i energiju (CPI ex Food&Energy) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena roba i usluga, isključujući hranu i energiju. To je ključni način mjerenja promjena u kupovnim trendovima i inflaciji.	Januar MoM% (YoY%)	0.2% (1.5%)	0.0% (1.4%)	0.1% (1.6%)
Italija	Industrijska Proizvodnja (Industrial production) Mjeri promjene u obimu outputa proizvedenih u proizvodnom, uslužnom i rudarskom sektoru.	Decembar	0.3%	-0.2%	-1.4%

Izvor podataka: Bloomberg