

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 | 1.1909 |
| 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

(08. mart 2021. - 12. mart 2021.)

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
- Bankinvest's Broby, Softbank, Vodacom, L'Oréal, Body Shop
- Japan's Kato, Japan's Economy
- Microsoft's Ballmer, Stock Performance, Strategy, Products
- Bankinvest's Broby, Softbank, Vodacom, L'Oréal, Body Shop
- Japanese mobile-phone unit and L'Oréal SAS purchase of Body Shop International Plc.
- First Quarter Profit

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 1P-Har-06 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 | -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 {IYC1 I2
For US swap Curve, type {IYC1 I52 <G

Podgorica, 17. mart 2021. godine

FX VIJESTI

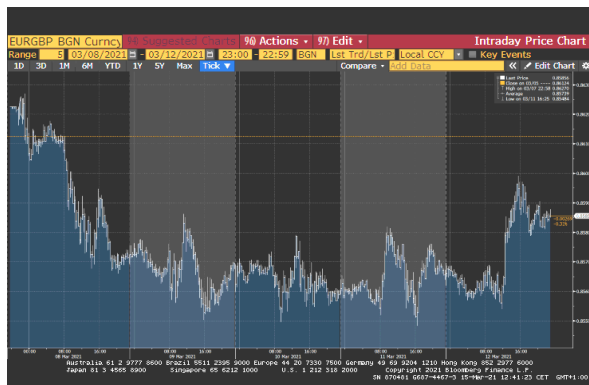
EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Prvog dana ove izvještajne nedelje **kurs EUR/USD** je oslabio i našao se na ononedeljnom minimumu, kako su visoke stope prinosa na američke obveznice, kao i očekivanja u pogledu brže normalizacije ekonomije od posledica pandemije u SAD-u uticale da poraste tražnja za dolarom u odnosu na euro. Već sledećeg dana je došlo do slabljenja prinosa američkih obveznica, a samim time i dolara, pa se kurs oporavio. Tokom srijede i četvrtka, euro jača u odnosu na dolar, kako su slabi podaci o inflaciji u SAD-u uticali na pad očekivanja da će doći do rapidnog ubrzanja inflacije. Poslednjeg dana ove izvještajne nedelje je najprije došlo do slabljenja kursa, nakon usvajanje pandemijskog programa pomoći u SAD-u. Kurs EUR/USD u petak je u prvom dijelu dana zabilježio snažan pad sa 1.1988 na 1.1910. Dolar je jačao u odnosu na euro, prateći trend kretanja američkih državnih obveznica. Prinos na pomenute obveznice je za samo jedan dan skočio za 10 bp. Do kraja dana kurs se blago oporavio sa predhodnog dnevnog minimuma.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je prvog dana ove izvještajne nedelje pao, kako je guverner Banke Engleske izjavio da ljudi trebaju da budu optimistični u pogledu oporavka britanske ekonomije, koja se oporavlja od posledica pandemije, ali i da mora biti opreza u pogledu strukturnih promjena, što je dalo podršku britanskoj valuti u odnosu na euro. Prema istraživanju Reuters-a britanska ekonomija bi trebala da se vrati na nivo prije pandemije u periodu od dvije godine, a nezaposlenost će do kraja ove godine dostići nivo od 6.5%. Ministar finansija UK-a, Sunak, smatra da će se ekonomija oporaviti do sredine sledeće godine, što je za 6 mjeseci kraći period u odnosu na prethodne prognoze. U nastavku nedelje kurs nije bilježio značajnije promjene. Poslednjeg dana ove izvještajne nedelje, kurs EUR/GBP se oporavio, uslijed objave boljih od očekivanih ekonomskih podataka u euro zoni.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY do sredine ove izvještajne nedelje nije bilježio značajnije promjene, da bi nakon toga počeo da raste. Japanska valuta je slabila u odnosu na euro, uslijed rasta cijena akcija i sve manje tražnje investitora za sigurnim sredstvima. Takođe se spekuliše da bi Banka Japana na svom sledećem zasijedanju, mogla uvesti Tier3 depozitni sistem, kako bi se veći dio rezervi sačuvao od negativnih kamatnih stopa.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

| | 08.03.2021. ¹ | 12.03.2021. ² | % Promjena |
|---------|--------------------------|--------------------------|------------|
| EUR/USD | 1.1915 | 1.1953 | 0.32 |
| EUR/GBP | 0.86124 | 0.85881 | -0.28 |
| EUR/JPY | 128.98 | 130.29 | 1.02 |
| EUR/AUD | 1.55020 | 1.53969 | -0.68 |
| EUR/CHF | 1.10870 | 1.11116 | 0.22 |
| USD/JPY | 108.31 | 109.03 | 0.66 |
| GBP/USD | 1.3841 | 1.33924 | -3.24 |

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% | 22.04.2021. |
| 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% | 21.04.2021. |
| Reserve Bank of Australia | „Cash Rate Target“ | 0.10% | 06.04.2021. |

Tokom ove izvještajne nedjelje održani su sastanci Evropske centralne banke i Banke Kanade. Obje banke su zadržale referentne kamatne stope na postojećim nivoima. Savjet ECB-a je zaključio da je skoriji razvoj događaja na tržištu državnih obveznica nekonzistentan sa postizanjem inflatornog cilja. U izjavi za medije stoji da Savjet ECB-a, na osnovu zajedničke procjene finansijskih uslova i inflatornog outlook-a „očekuje da kupovine u okviru PEPP programa u narednom kvartalu budu sprovedene u značajno većem obimu nego u prvim mjesecima ove godine“. U okviru PEPP u prošloj nedjelji je kupljeno 11.9 mlrd eura, dok je nedjeljni prosjek od početka godine 12.3 mlrd eura. Upoređujući ove cifre sa jekom krize, gdje se nedjelji prosjek kupovina kretao u rasponu od 25-30 mlrd eura, vidi se da ima prostora za njihovo uvećanje, a iznos uvećanja tokom vremena će zavistiti od uspjeha ECB-a u zaustavljanju rasta prinosa. Ukupan iznos ovog program ostaje 1.85 milijardi eura.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

| | 08.03.2021. ¹ | 12.03.2021. ² | Promjena u baznim poenima |
|-------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Eonia | -0.477 | -0.477 | 0.00 |
| Euribor 1W | -0.558 | -0.556 | 0.20 |
| Euribor 1M | -0.554 | -0.548 | 0.60 |
| Euribor 3M | -0.537 | -0.539 | -0.20 |
| Euribor 6M | -0.514 | -0.514 | 0.00 |
| Euribor 12M | -0.487 | -0.483 | 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 se tokom ove izvještajne nedelje blago kolebao, ali je na nedeljnom nivou zabilježio pad. Na početku nedelje prinose se kretao oko nivoa -0.27%, da bi se na kraju nedelje našao na nivou od -0.33%. Prinos na pomenute obveznice je slabio u susret sastanku ECB-a i očekivanju da bi ta centralna banka mogla da učini određen odgovor na rast prinosa na obveznice evropskih zemalja koji se desio u proteklih par sedmica, a koji prijete da ugrozi ekonomski oporavak od posledica pandemije. Poslednjeg dana ove izvještajne nedelje došlo je do blagog oporavka prinosa, koji je rastao prateći rast svog prekooekanskog ekvivalenta, prinosa na američke državne obveznice. Ovaj rast njemačkih obveznica je uslijedio samo jedan dan, nakon predhodnog pada, izazvanog izjavom zvaničnika ECB-a, da će ubrzati otkup obveznica u PEPP programu.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prvog dana ovog perioda izvještavanja prinos na 10-godišnje američke državne obveznice je blago rastao kao posledica pozitivnih ekonomskih podataka i labave monetarne politike u SAD-u, pri čemu se fokus pomjera ka narednom sastanku FED-a, koji se održava tokom ovog mjeseca. U nastavku nedelje prinos je slabio i u četvrtak se našao na ovonedeljnom minimumu od 1.557%. U petak je prinos imao rastući trend kretanja. Zabilježen je najveći rast od početka 2020. godine i kretao se oko nivoa 1.64%, uslijed rastuće zabrinutosti da će američki paket pomoći podstaknuti jak ekonomski rast, koji će vršiti pritisak na cijene.

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Prvog dana ove izvještajne nedelje cijena zlata je pala, nakon što je Senat u SAD-u odobrio paket pomoći. Već sledećeg dana cijena ovog plemenitog metala se oporavila i imala rastući trend kretanja do četvrtka, uglavnom zbog slabljenja dolara, koje je uzrokovalo rast tražnje za zlatom. Cijena zlata je u petak u prvom dijelu dana slabila, uslijed rasta prinosa američkih državnih obveznica, kao i jačeg dolara, što je smanjilo tražnju investitora za ovim plemenitim metalom. Međutim, do kraja dana cijena zlata se oporavila, uslijed blagog slabljenja dolara.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Početak ove izvještajne nedelje cijena nafte je zabilježila pad, uslijed jačanja dolara, što je uticalo na pad tražnje za ovim energentom. Takođe na slabljenje cijene nafte uticao je pad zaliha ove sirovine u SAD-u, kako je prema podacima American Petroleum Institut-a zabilježen pad u nedelji ranije od 12.8 miliona barela. Veći oporavak nafte ostvaren je u četvrtak, zbog znakova ubrzanog oporavka potrošnje goriva. Cijena je porasla i zbog rasta cijena akcija u SAD-u na rekordno visoke nivoe kako je konačno usvojen pandemijski program pomoći. Poslednjeg dana ove izvještajne nedelje cijena nafte je bila stabilna i kretala se malo ispod 70\$ po barelu, kako nedosledna tražnja za ovim energentom na globalnom nivou, zajedno sa jačanjem dolara, sputavaju dalje jačanje cijene nafte.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 08.03.2021. – 12.03.2021.

| Zemlja | Indikator | Period | Očekivana vrijednost | Aktuelna vrijednost | Prethodna vrijednost |
|-----------|--|---------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| Euro zona | Industrijska proizvodnja (Industrial Production) Mjeri promjenu obima proizvodnje u sektorima proizvodnje i energije. Industrijska proizvodnja predstavlja oko ¼ BDP euro zone. | Januar MoM% (YoY%) | 0.5% (-1.9%) | 0.8% (0.1%) | -0.1% (-0.2%) |
| | Indeks povjerenja investitora (Sentix investor confidence) Mjesečno istraživanje koje pokazuje tržišno mišljenje o trenutnoj ekonomskoj situaciji i očekivanjima za sledeći kvartal. Obično, veće očitavanje indeksa se smatra pozitivnim za euro zonu, što se pozitivno odražava i na euro. | Mart | 1.4 | 5.0 | -0.2 |
| Njemačka | Izvoz (Exports) Proizvodi i usluge, proizvedeni u Njemačkoj, koji su prodani ili čekaju na prodaju van Njemačke | Januar MoM% | -1.8% -1.9% | 1.4% -4.7% | 0.4% -0.1% |
| SAD | Zahitjevi nezaposlenih za primanje socijalne pomoći (Initial Jobless Claims) Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene. | Mart 6 K=1.000 | 725K | 712K | 754K |
| | Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena određenih artikala za koje potrošač izdvaja svoja novčana sredstva. | Februar MoM% (YoY%) | 0.4% (1.7%) | 0.4% (1.7%) | 0.3% (1.4%) |

Izvor podataka: Bloomberg