

EURUSD ↓ 1.2179
At 19:38 Op 1.2174 HI 1.2174 Value 3/21/06
1.2179/1.2180 TTDL
L.2174 Value 3/21/06
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	1.187
T 3/16	1.2174	T 2/23	1.192
W 3/15	1.2050	W 2/22	1.1911
T 3/14	1.205	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

(11. januar 2021. - 15. januar 2021.)

BLOOMBERG NEWS AUDIO/VIDEO

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

Bankinvest's Broby, Softbank, Vodacom, 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 Japanese mobile-phone unit and Coreal SAS purchase of Body Shop International Plc.
Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products

LIVE <GO> Events

Event	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 6900 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

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 {IYC1 I2
For US swap Curve, type {IYC1 I52 <G

Podgorica, 20. januar 2021. godine

FX VIJESTI

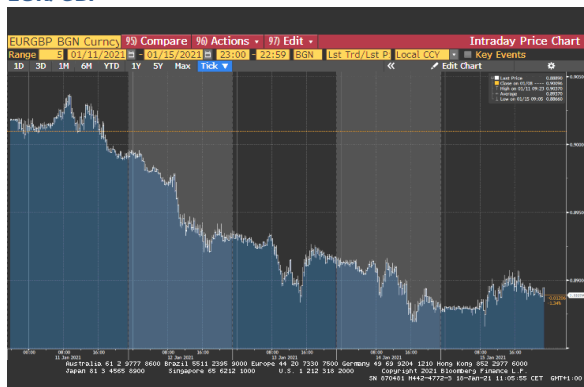
EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je u posmatranom periodu imao volatiln trend kretanja, ali je na nedeljnom nivou zabilježio pad. Na samom početku nedelje kurs EUR/USD je pao kako su cijene akcija na globalnom nivou slabile zbog rasta prinosa na obveznice, kao i zbog rasta zabrinutosti u pogledu novog skoka u broju oboljelih od korona virusa. U utorak je rast dolara bio ograničen, nakon što njemačko Udruženje industrija BDI izjavilo da očekuje da će ove godine njemačka ekonomija porasti 3.5%, nakon pada od 5% koji se dogodio u 2020. godini, uz naglasak da se nivoi prije pandemije neće moći postići prije sledeće godine. U nastavku nedelje kurs je ponovo slabio kako je Predstavnički dom SAD-a započeo sa postupkom opoziva predsjednika SAD-a Donalda Trampa, kao i zbog najava medija da će novoizabrani predsjednik SAD-a, Joe Biden, ponuditi plan pomoći koji će biti iznad \$2 biliona. Poslednjeg dana tražnja za rizičnijim sredstvima je bila smanjena zbog zabrinutosti da će predlog stimulativnog plana Bidenove administracije naići na protivljenje. Euro je slabio i zbog izvještaja da EU neće na vrijeme dobiti Fajzerove vakcine (Fajzer neće uspjeti da dostavi predviđene količine vakcine u sledeće 3-4 nedelje kao što je to bilo dogovoreno).

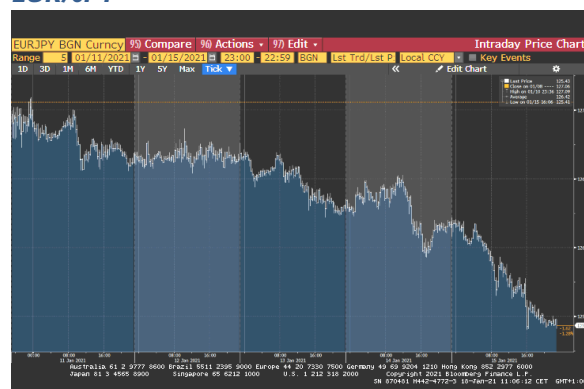
EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je u ovoj izvještajnoj nedelji imao silazni trend kretanja. U ponedjeljak je kurs slabio bez obzira što se novi soj korona virusa širio, jer je Velika Britanija odobraval vakcine brže od drugih zemalja Evrope. Sledećeg dana streling je ojačao, nakon izjave guvernera BoE-e da postoji dosta "pitanja" u vezi sa negativnim kamatnim stopama, pa su smanjene spekulacije da bi ova institucija mogla sniziti kamatne stope na 0% u februaru. Kurs EUR/GBP se u četvrtak našao na 3-nedeljnom minimumu, kako je sterling ojačao zbog slabijih očekivanja vezanih za negativne kamatne stope u ovoj zemlji s jedne strane, i povećanih očekivanja bržeg ekonomskog oporavka Britanije zbog započetih vakcinacija, s druge strane. U petak se euro oporavio kako je objavljeno da je BDP u Velikoj Britaniji pao u novembru 2.6% na mjesečnom nivou, zbog zatvaranja velikog broja djelatnosti koje nisu bile od ključnog značaja za ovu ekonomiju.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je tokom većeg dijela nedelje tokom nedelje imao blag silazni trend kretanja, da bi na samom kraju taj pad postao izražajniji uslijed povećane tražnje za sigurnim sredstvima.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	11.01.2021. ¹	15.01.2021. ²	% Promjena
EUR/USD	1.2218	1.2082	-1.11
EUR/GBP	0.90096	0.88899	-1.33
EUR/JPY	127.06	125.56	-1.18
EUR/AUD	1.57466	1.56809	-0.42
EUR/CHF	1.08235	1.07608	-0.58
USD/JPY	103.94	103.850	-0.09
GBP/USD	1.3568	1.3590	0.16

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.

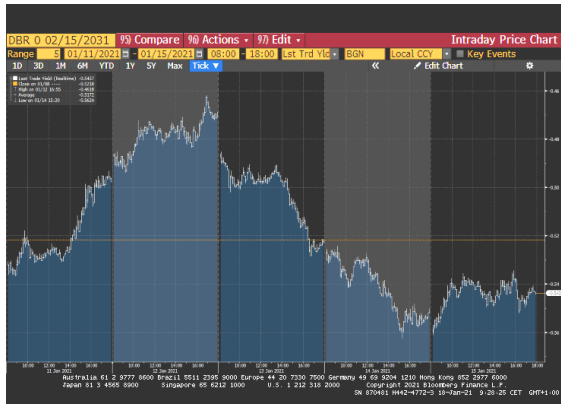
Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	11.01.2021. ¹	15.01.2021. ²	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.477	-0.481	-0.40
Euribor 1W	-0.561	-0.567	-0.60
Euribor 1M	-0.555	-0.557	-0.20
Euribor 3M	-0.550	-0.552	-0.20
Euribor 6M	-0.530	-0.532	-0.20
Euribor 12M	-0.510	-0.508	0.20

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Tokom prva dva dana ove izvještajne nedelje prinos na 10-godišnje njemačke državne obveznice je imao uzlazni trend kretanja i u utorak se našao na nedeljnom maksimumu od -0.461%. U nastavku nedelje prinos na ove obveznice je oslabio, zbog zabrinutosti oko političke situacije u Italiji, i moguće potrebe za novim izborima čak iako se ova ekonomija uhvati u koštac sa ekonomskim usporavanjem. Kabinet premijera Conte-a donio odluku o zaduženju u iznosu od 32 mlrd eura, što je za trećinu više od iznosa koji je Ministar finansija nagovijestio. Na samom kraju ove izvještajne nedelje prinos na 10-godišnje njemačke obveznice se našao na nivou od -0.543%.

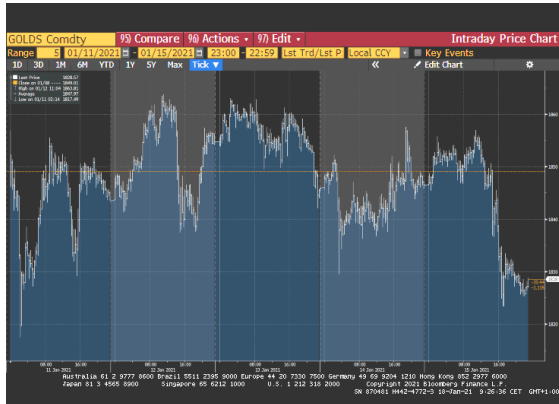
AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Početak ove izvještajne nedelje prinos na 10-godišnje američke državne obveznice je imao uzlazni trend kretanja i u utorak se našao na 10-mjesečnom maksimumu od 1.8835%. Na rast prinosa uticala su očekivanja da će novoizabrani predsjednik SAD-a da ponudi višebilionski paket ekonomskih mjera, a koji može uticati na porast inflatornih očekivanja. Nakon zabilježenog maksimuma, prinos na pomenute obveznice je oslabio na 1.0713%, uslijed jake tražnje na aukciji \$38 mlrd 10-godišnjih obveznica. Prinosi su slabili i kako su dva zvaničnika FED-a ublažili vjerovatnoću prekida kupovine obveznica u skorije vrijeme (predsjednici Fed-a iz St. Louisa i Bostona su izjavili da je isuviše rano da se razmišlja o tome obzirom na aktuelnu pandemiju koronavirusa). Do kraja izvještajne nedelje prinos na 10-godišnje američke obveznice nije bilježio značajnije promjene i u petak se našao na nivou od 1.0835%.

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Početak ove izvještajne nedelje cijena zlata je rasla, kako se fokus investitora pomjerio na novi paket podrške ekonomiji SAD-a, a koji može dovesti do porasta inflatornih očekivanja. Očekuje se da će novoizabrani predsjednik SAD-a objaviti predlog višebilionskog paketa ekonomskih mjera. Cijena zlata je rasla, kako su pad prinosa na američke državne obveznice i slabljenje dolara podstakli tražnju za metalima kao alternativnim investicijama. Krajem dana u srijedu i tokom prvog dijela dana u četvrtak je došlo do slabljenja cijene zlata, kako je dolar porastao u odnosu na korpu valuta. Posljednjeg dana ove izvještajne nedelje cijena zlata je u početku imala uzlazni trend kretanja nakon izjave predsjednika Biden-a da planira paket pomoći od skoro \$2 biliona, ali i kako je predsjednik FED-a ukazao da će nastaviti sa stabilnom monetarnom podrškom i da sada nije vrijeme da se razmatra smanjenje programa kupovine obveznica. Do kraja dana u petak cijena zlata je ipak oslabila, uslijed jačanja dolara.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Prvog dana ove izvještajne nedelje cijena nafte nije bilježila značajnije promjene, da bi većeg tokom sledećeg dana porasla i kretala se oko 10-mjesečnog maksimuma uslijed slabljenja vrijednosti američkog dolara i industrijskog izvještaja koji je pokazao da su zalihe nafte u SAD-u pale više od očekivanja (American Petroleum Institute je objavio da su zalihe u prošloj nedelji smanjene za 5.82 miliona barela nasuprot očekivanom padu od 3 miliona barela). Sredinom nedelje cijena nafte je oslabila, uslijed oporavka vrijednosti američkog dolara, kao i zbog rasta broja oboljelih od koronavirusa na globalnom nivou. Do kraja dana u četvrtak cijena ovog energenta se blago oporavila, zbog Bidenovog plana podrške ekonomiji. Posljednjeg dana ove izvještajne nedelje cijena nafte je ponovo pala, uslijed jačeg dolara i slabih ekonomskih podataka iz SAD-a koji su povećali zabrinutost oko ekonomskog oporavka ove zemlje.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 11.01.2021. – 15.01.2021.

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.	Novembar MoM% YoY%	0.5% -4.2%	-0.1% -4.7%	1.3% -5.5%
	BDP 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.	Novembar MoM%	-4.6%	-2.6%	0.4%
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.	Januar 9 K=1.000	789K	965K	787K
	Industrijska Proizvodnja (Industrial production) Mjeri promjene u obimu outputa proizvedenih u proizvodnom, uslužnom i rudarskom sektoru.	Decembar MoM%	0.5%	1.6%	0.4%
Japan	Indeks proizvodnih cijena (PPI) Ocjenjuje prosjek promjene cijena određenih proizvođača u svim fazama proizvodnje, ne uključuje uvezenu robu, usluge i porez. Indeks se smatra pokazateljem buduće inflacije.	Decembar MoM% YoY%	-2.2% 0.2%	-2.0% 0.5%	-2.2% 0.0%

Izvor podataka: Bloomberg