

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	1.1874
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	1.1874
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**

(13. septembar 2021. - 17. septembar 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.Marks 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 Bankinvest's investment strategy  
Jean Shams, U.S. Treasury Secretary's first quarter Profit  
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				
Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng
US Semi 30/360				
2) 2 YR	5.0670	5.0800	5.0755	+0.0305
3) 3 YR	5.0500	5.0720	5.0610	+0.0330
4) 4 YR	5.0620	5.0740	5.0680	+0.0250
5) 5 YR	5.0860	5.0920	5.0890	+0.0235
6) 6 YR	5.1100	5.1130	5.1105	+0.0170
7) 7 YR	5.1300	5.1350	5.1325	+0.0170
8) 8 YR	5.1470	5.1530	5.1500	+0.0160
9) 9 YR	5.1620	5.1680	5.1640	+0.0135
10) 10 YR	5.1780	5.1830	5.1805	+0.0175
11) 15 YR	5.2370	5.2430	5.2400	+0.0145
12) 20 YR	5.2670	5.2720	5.2690	+0.0130
13) 30 YR	5.2750	5.2840	5.2795	+0.0190

USD INTEREST RATE SWAPS				
Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng
US SPREADS				
22) 2 YR	42.88	44.13	43.50	--
23) 3 YR	41.50	42.75	42.13	-.17
24) 4 YR	44.38	45.63	45.00	-.10
25) 5 YR	48.25	49.25	48.75	+.25
26) 6 YR	49.50	50.50	50.00	+.30
27) 7 YR	50.50	51.50	51.00	+.40
28) 8 YR	51.13	52.13	51.63	+.33
29) 9 YR	51.75	52.75	52.25	+.45
30) 10 YR	52.25	53.25	52.75	+.50
31) 15 YR	57.00	58.00	57.50	+.50
32) 20 YR	58.63	59.88	59.25	+.15
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, 22. septembar 2021. godine

## FX VIJESTI

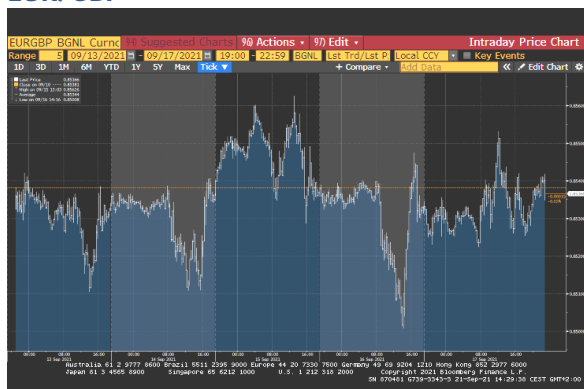
### EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je tokom prva tri dana ove sedmice bio stabilan, da bi tokom poslednja dva dana ostvario pad. Do pada kursa je došlo kako su iz SAD-a pristigli ohrabrujući ekonomski podaci, pa se to odrazilo na jačanje dolara. Naime, objavljeno je da je maloprodaja nadmašila sva očekivanja tokom avgusta, što je uticalo da se umanj zabrinutost u pogledu usporavanja ekonomskog rasta, a istovremeno je uticalo da porastu očekivanja da bi FED mogao uskoro započeti sa smanjivanjem programa kupovine obveznica. U petak je objavljeno da je povjerenje potrošača porasao u SAD-u, što je dodatno uticalo da oslabi kurs EUR/USD.

### EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je bio stabilan prvog dana ove sedmice izvještavanja. U utorak je došlo do pada kursa kako je objavljeno da je stopa inflacije u Velikoj Britaniji porasla više od očekivanja. Ipak, tokom prve polovine dana u srijedu je došlo do

oporavka kursa kako EU bankama u Velikoj Britaniji nameće pritisak da prebace klirinške aktivnosti iz Londona u Frankfurt. Ipak, u drugoj polovni dana u srijedu je došlo do pada kursa, koji je trajao sve do pred kraj dana u četvrtak kako su pojedina tijela finansijske industrije izjavila da bi EU trebala da dozvoli klirinškim kućama u Britaniji da nastave da pružaju svoje usluge i klijentima u euro bloku kako bi se izbjegao rizik od poremećaja na tržištu. U ostatku sedmice ovaj kurs je blago fluktuirao.

### EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je na samom početku ove izvještajne nedelje bio stabilan, da bi narednog dana ostvario pad, a trend pada se nastavio sve do petka. Do pada kursa je došlo kako je porasla tražnja za sigurnim sredstvima, nakon što su cijena akcija na berzama ostvarile pad, pa je to uticalo da raste tražnja za jenom u odnosu na euro. Sredinom sedmice su razočaravajući podaci iz Kine (fabrički i maloprodajni sektori su ostvarili pad u avgustu) izazvali zabrinutost u pogledu opravka ekonomije na globalnom nivou, pa je to uticalo na dodatni rast tražnje za sigurnim sredstvima. U petak je došlo do blagog oporavka ovog kursa i to kako je objavljeno da je poslovno povjerenje među velikim japanskim proizvođačima palo u III kvartalu zbog širenja Delta soja.

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

	13.09.2021. <sup>1</sup>	17.09.2021. <sup>2</sup>	% Promjena
EUR/USD	1.1814	1.1725	-0.75
EUR/GBP	0.85381	0.85366	-0.02
EUR/JPY	129.89	128.92	-0.75
EUR/AUD	1.60614	1.61032	0.26
EUR/CHF	1.08440	1.09318	0.81
USD/JPY	109.940	109.93	-0.01
GBP/USD	1.38390	1.3741	-0.71

**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%	28.10.2021.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.25%	22.09.2021.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	22.09.2021.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.10%	23.09.2021.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	23.09.2021.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.25%	27.10.2021.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	0.10%	04.10.2021.

**Tabela br. 3 – Eonia i Euribor**

	13.09.2021. <sup>3</sup>	17.09.2021. <sup>4</sup>	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.485	-0.486	-0.1
Euribor 1W	-0.568	-0.563	0.5
Euribor 1M	-0.558	-0.562	-0.4
Euribor 3M	-0.544	-0.548	-0.4
Euribor 6M	-0.519	-0.526	-0.7
Euribor 12M	-0.495	-0.490	0.5

<sup>1</sup> Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

<sup>2</sup> Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

<sup>3</sup> Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

<sup>4</sup> Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

## EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na njemačke 10-godišnje državne obveznice je u ponedjeljak bio prilično stabilan i kretao se između -0.34% i -0.32%. Sledećeg dana je prinos pao na -0.35%, kako su objavljeni slabiji od očekivanja podaci o inflaciji SAD-a, kao i zbog slabljenja cijena akcija na berzama. U srijedu je na dnevnom nivou došlo do rasta prinosa, ali je u prvoj polovini dana isti slabio, zbog jakih podataka o proizvodnji SAD-a. Poslednjeg dana je tražnja sa sigurnim sredstvima sa fiksnim prinosom bila povećana nakon što su kreatori monetarne politike ECB-a signalizirali da inflacija u euro zoni nadmašuje očekivanja. Član vijeća ECB-a, Martins Kazaks, je rekao da postoje „neki znakovi na gore“ za inflaciju u srednjem roku, ako COVID negativno ne iznenadi, dok je s druge strane njegov kolega Gabriel Makhoulouf, rekao da neki kreatori politike vjeruju da su prognoze za inflaciju "previše pesimistične".

## AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na 10-godišnje američke državne obveznice je na samom početku nedelje imao silazni trend i iznosio je 1.325%, kako su cijene akcija smanjile dobitke. U utorak je bio evidentan pad prinosa uslijed objave slabijih od očekivanja podataka o stopi inflacije u SAD-u, koji su podstakli očekivanja investitora da će proći više vremena prije nego što Fed počne da povlači stimulative mjere iz ekonomije. U drugoj polovini ovog izveštajnog perioda je prinos imao rastući trend kretanja zbog objave dobrih podataka o proizvodnom sektoru i maloprodaji SAD-a. U petak je prinos imao rastući trend kretanja u susret sastanku Fed-a.

## ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata početkom nedelje nije bilježila značajnije promjene, da bi u utorak poslijepodne porasla nakon što su objavljeni podaci o inflaciji SAD-a koji su smanjili zabrinutost oko skorijeg povlačenja programa kupovine obveznica Fed-a. Narednog dana je uslijedilo slabljenje cijene kako je došlo do rasta prinosa na američke obveznice i jačanja kursa dolara, zbog jakih podataka o maloprodaji SAD-a. Posljednjeg dana se cijena ovog plemenitog metala kolebala kako su se investitori fokusirali na sastanak Fed-a, najviše zbog odluka koje se odnose na stimulanse u ekonomiji.

## NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je u prvoj polovini nedelje imala rastući trend, uglavnom zbog efekata koji su izazvani uraganom Ida. Cijena je porasla i kako je OPEC povećao procjene vezane za globalnu tražnju za naftom u 2022. godini, a Meksičkom zalivu je prijetila i tropska oluja Nikolas, koja je mogla dobiti status uragana. Rastući trend je aktuelan bio i u srijedu kako su podaci Američkog Petroleum Instituta pokazali da su zalihe nafte i goriva u SAD-u pale u prošloj nedelji, pa se cijena kretala oko 6-nedeljnog maksimuma (prošle nedelje zalihe su pale 6.4 miliona barela na 417.4 miliona barela). Posljednja dva dana se cijena nafte kolebala, da bi na samom kraju nedelje ipak pala, pošto se proizvodnja output-a u Meksičkom zalivu oporavila od uragana Ide, kao i zbog najava Rusije da će povećati obim prodaje ovog energenta preko okeana.

**Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 13.09.2021. – 17.09.2021.**

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
<b>Euro zona</b>	<b>Indeks potrošačkih cijena (CPI)</b> Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo.	Avgust YoY%	3.0%	2.7%	2.4%
<b>Francuska</b>	<b>Indeks potrošačkih cijena (CPI)</b> Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo.	Avgust MoM%	0.6%	0.6%	0.6%
<b>Italija</b>	<b>Stopa nezaposlenosti (Unemployment Rate)</b> Procentualni broj individua koji se nalaze na tržištu rada i koje su bez posla, ali koje aktivno traže posao. Viša stope nezaposlenosti generalno slabi ekonomiju i rezultira nižoj ličnoj potrošnji.	II kvartal	10.0%	9.8%	10.4%
<b>SAD</b>	<b>Indeks potrošačkih cijena (CPI)</b> Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo.	Avgust MoM%	0.4%	0.3%	0.5%
	<b>Broj obraćanja zbog socijalne isplate za nezaposlenost (Initial Jobless Claims)</b> Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene.	Septembar 11 K=1.000	322 K	332 K	310 K
	<b>Industrijska proizvodnja (Industrial production)</b> Mjeri obim outputa koji je proizveden u sektoru rudarstva i industrije. Industrijska proizvodnja bitno reaguje na promjene u poslovnom ciklusu i često može predvidjeti kretanja u stopi zaposlenosti, zaradama i ličnom dohotku.	Avgust MoM%	0.5%	0.4%	0.9%
<b>Velika Britanija</b>	<b>Indeks potrošačkih cijena (CPI)</b> Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo.	Avgust MoM%	0.5%	0.7%	0.6%

Izvor: Bloomberg