

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: 3 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	1.187
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
(18. januar 2021. - 22. januar 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 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 17-Mar-06 19:27:28

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, 28. januar 2021. godine



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je u ovom izvještajnom periodu porastao sa 1.2082 na 1.2172. Na samom početku nedelje kurs je zabilježio minimalnu vrijednost od 1.2054, kako je euro oslabio zbog političke nestabilnosti u Italiji, dok je dolar jačao zbog plana fiskalnih mjera predsjednika Bidena. Međutim, ovaj kurs je vrlo brzo počeo da raste. Popuštanje političke situacije u Italiji, posebno nakon što je premijer Conte dobio podršku i donjeg i gornjeg doma Parlamenta, je podstaklo vrijednost evropske valute. Euro je jačao i kako je poboljšano ekonomsko povjerenje u Njemačkoj. Dolar je, sa druge strane, slabio. Ambiciozni planovi predsjednika Bidena i buduće sekretarke Yellen u vezi sa paketom pomoći za američku ekonomiju, kao i njena izjava pred Kongresom da se neće zalagati za devizne intervencije i da je potrebna snažna fiskalna podrška, oslabili su dolar. Iako je sredinom sedmice ovaj kurs počeo da slabiti, taj trend je prekinut kako se očekivao sastanak ECB-a. U skladu sa očekivanjima kamatna stopa i obim kupovine obveznica su ostavljeni na postojećem nivou, i euro je nastavio da raste do kraja izvještajne nedelje, kada je ovaj kurs i zabilježio maksimalnu vrijednost od 1.2190.

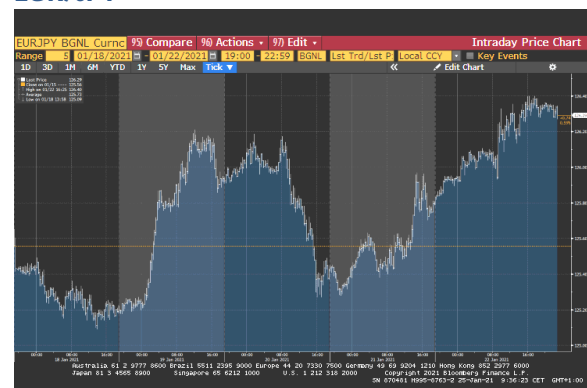
EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Iako je tokom nedelje kretanje kursa EUR/GBP bilo veoma kolebljivo, na nivou nedelje ovaj kurs je ostao skoro nepromijenjen. Tokom prvih dva dana kurs se kretao u ograničenom intervalu od 0.88800 do 0.89250 (što je ujedno i maksimalna vrijednost za ovaj izvještajni period). Značajnije kretanje, odnosno veći pad kursa, krenuo je od srijede, uglavnom uslijed jačanja sterlinga, koje je uslijedilo nakon objave podataka o inflaciji u UK-u (potrošačke cijene su u decembru porasle za 0.6% u odnosu na isti period prošle godine). Sterling je jačao i uslijed optimizma da će pojačani tempo vakcinacija u Britaniji podstaći ekonomski rast. Međutim, nakon sastanka ECB-a euro je počeo da raste u odnosu na britansku valutu, dok je sterling slabio kako je objavljeno da je indeks proizvodnje Velike Britanije zabilježio značajan pad tokom januara, pa se kurs EUR/GBP na kraju nedelje našao na nivou sa početka nedelje.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kretanje kursa EUR/JPY bilo je slično kretanju kursa EUR/USD. U ponedjeljak je ovaj kurs imao blago silazni trend kako je slabija sklonost investitora prema riziku pružila podršku japanskoj valuti, da bi već narednog dana došlo do njegovog rasta sa 125.20 na 126.00. Rast je uslijedio nakon što su aktuelni planovi SAD-a vezani za potrošnju podstakli apetit za rizikom, pa je vrijednost jena oslabila. Sredinom nedelje je ponovo došlo do pada kursa, ali je rast ubrzo nastavljen, kako je nakon sastanka ECB-a i najave paketa pomoći u SAD-u, smanjena tražnja za sigurnim sredstvima.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	18.01.2021. ¹	22.01.2021. ²	% Promjena
EUR/USD	1.2082	1.2171	0.74
EUR/GBP	0.88899	0.88982	0.09
EUR/JPY	125.56	126.33	0.61
EUR/AUD	1.56809	1.57723	0.58
EUR/CHF	1.07608	1.07760	0.14
USD/JPY	103.85	103.78	-0.07
GBP/USD	1.3590	1.3686	0.71

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%	11.03.2021.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.25%	27.01.2021.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	19.03.2021.
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%	10.03.2021.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	0.10%	02.02.2021.

U protekloj izvještajnoj nedelji održani su sastanci ECB-a, Banke Japana i Banke Kanade, na kojima je odlučeno da kamatne stope ostanu na postojećim nivoima. Na sastanku ECB-a predsjednica Lagarde je istakla spremnost ove institucije da se, u slučaju potrebe za tim, prilagodi bilo koji instrument monetarne politike. Ekonomski stimulativni programi su ostali isti, i PEPP program će nastaviti da se koristi fleksibilno, kako bi se osigurali stabilni finansijski uslovi. Lagarde se osvrnula i na situaciju sa Covidom, posebno na pristizanje novih varijanti ovog virusa, i produženje mjera u pojedinim ekonomijama, što ograničava ekonomsku aktivnost.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	18.01.2021. ¹	22.01.2021. ²	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.481	-0.476	0.50
Euribor 1W	-0.567	-0.560	0.70
Euribor 1M	-0.557	-0.557	0.00
Euribor 3M	-0.552	-0.540	1.20
Euribor 6M	-0.532	-0.525	0.70
Euribor 12M	-0.508	-0.498	1.00

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

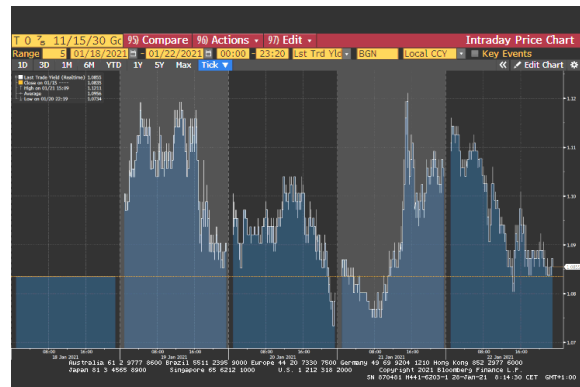
EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Tokom prvog dana ove izvještajne nedelje prinos na njemačke 10-godišnje obveznice je rastao kako se očekuje da će novi predsjednik SAD-a da uvede dodatne fiskalne stimulanse, što se prenijelo na pad tražnje za sigurnim sredstvima. Tokom naredna dva dana prinos na ove obveznice je blago slabio. U četvrtak je prinos na ove obveznice ostvario veći skok i to kako je ECB zadržala dosadašnji način vođenja monetarne politike. Tokom posljednjeg dana prinos na ove obveznice je blago pao i našao se na nivou -0.51%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Tržište obveznica je na samom početku ove sedmice bilo zatvoreno zbog praznika u SAD-u. Tokom narednog dana prinos na američke 10-godišnje obveznice je pao zbog izjave buduće sekretarke ministarstva finansija da treba ukinuti porez koji je uveden 2017-te godine za velike korporacije i da za sledeći paket pomoći treba „djelovati veliko“. I sredinom sedmice prinos na ove obveznice je slabio i to kako je novi predsjednik SAD-a najavio da će uvesti novi plan pomoći za ekonomiju. Tokom poslednja dva dana prinos na ove obveznice je prvo rastao, nakon sastanka ECB-a, da bi potom prinos tokom posljednjeg dana pao i to kako su se investitori okrenuli sigurnim ulaganjima zbog loših ekonomskih vijesti iz EU i Azije.

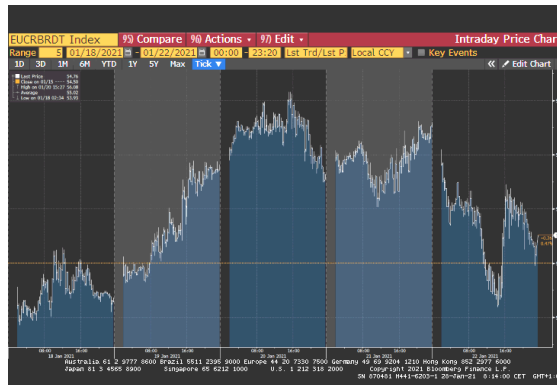
ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Tokom prvog dana ovog izvještajnog perioda cijena zlata je ostvarila oštar rast kako su investitori procjenjivali izgled u pogledu kretanja dolara i vremeskog okvira kada će SAD da donese nove fiskalne mjere koje imaju za cilj podršku ekonomiji. Sredinom sedmice je došlo do dodatnog skoka u cijeni ovog plemenitog metala i to kako je novoimenovani ministar finansija u SAD-u izjavio da treba „djelovati veliko“ sa novim mjerama koje imaju za da utiču na oporavak ekonomije od posledica pandemije. U ostatku sedmice cijena zlata je blago oslabila.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je prvog dana ove izvještajne nedelje bila stabilna, da bi narednog dana ostvarila rast i to kako tržišni učesnici očekuju da će SAD da usvoji dodatni paket pomoći koji će podržati ekonomiju tu zemlje. Cijena nafte je nastavila da raste i sredinom sedmice i to kako je predsjednik SAD-a tražio od zakonodavaca da izglasaju paket pomoći od \$1.9 biliona. Ipak, od srijede od sredine dana cijena ovog energenta je imala trend pada sve do kraja ovog perioda i to kako se očekuje da će potrošnja goriva biti pogođena uslijed novog talasa širenja korona virusa u Kini, Evropi i drugim djelovima svijeta.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 18.01.2021. – 22.01.2021.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro Zona	Povjerenje potrošača (Consumer Confidence) Ovaj pokazatelj se dobija kao rezultat istraživanja potrošača euro zone u pogledu njihovih finansija tržišta rada, spremnosti na štednju, kao i očekivanja u pogledu ekonomije.	Januar	-15.0	-15.5	-13.9
	Proizvodni indeks (Markit Eurozone Manufacturing PMI) Ovaj indeks prati povjerenje među menadžerima u proizvodnim kompanijama, a dobija se kao rezultat ispitivanja o proizvodnji, narudžbama, zalihama, zaposlenosti, cijena itd.	Januar	54.4	54.7	55.2
SAD	Novogradnja (Housing Starts) Pokazuje promjenu u broju novih nekretnina koje su izgrađene, i jedan je od najranijih indikatora vezanih za tržište nekretnina. Njegovo povećanje ukazuje na rast investicija i poslovnog optimizma, a povezan je i sa aktivnošću potrošača.	Decembar MoM%	0.8%	5.8%	1.2%
	Proizvodni indeks (Markit US Manufacturing PMI) Ovaj indeks prati povjerenje među menadžerima u proizvodnim kompanijama, a dobija se kao rezultat ispitivanja o proizvodnji, narudžbama, zalihama, zaposlenosti, cijena itd.	Januar	56.5	59.1	57.1
	Prodaja postojećih nekretnina (Existing Home Sales) Mjeri prodaje nekretnina koje su prethodno bile u nečijem posjedu. Ovaj pokazatelj daje preciznu procjenu uslova na tržištu nekretnina, i zbog osjetljivosti ovog tržišta na promjenu poslovnih ciklusa, može biti važan indikator sveukupnih uslova u periodima kada je ovo tržište posebno važno za ekonomiju.	Decembar MoM%	-1.9%	0.7%	-2.5%
Velika Britanija	Indeks potrošačkih (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo.	Decembar MoM%	0.2%	0.3%	-0.1%
	Proizvodni indeks (Markit UK PMI Manufacturing) Ovaj indeks prati povjerenje među menadžerima u proizvodnim kompanijama, a dobija se kao rezultat ispitivanja o proizvodnji, narudžbama, zalihama, zaposlenosti, cijena itd.	Januar	53.6	52.9	57.5

Izvor podataka: Bloomberg

Nedjeljni izvještaj 18.01.2021. – 22.01.2021.