

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**

**(20. septembar 2021. - 24. septembar 2021.)**

BLOOMBERG NEWS AUDIO/VIDEO

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

Bankinvest's Broby, Softbank, Vod... U.Preal, 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 Thurlall: Oil Prices, Iraq  
 Daniel Broby, chief investment officer at Bankinvest, talks about...  
 Jean Shams, Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products  
 Japanese mobile-phone unit and L'Oréal's purchase of Body Shop International Plc.  
 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				
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, 29. septembar 2021. godine**

## FX VIJESTI EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

**Kurs EUR/USD** tokom prva tri dana ovog izvještajnog perioda nije bilježio veću promjenu u susret redovnom sastanku FED-a. Međutim, nakon što je okončan redovan sastanak FED-a sredinom sedmice je došlo do oštrog pada kursa. Naime, FED je nakon sastanka signalizirao da bi mogao već od novembra da počne sa smanjenjem programa kupovina obveznica. U četvrtak je došlo do oporavka ovog kursa i to kako se povećala sklonost ka riziku nakon što je zabrinutost u pogledu kineske kompanije Evergrande popustila s obzirom da je dogovoren grejs period od 30 dana da ta kompanija podmiri svoje obaveze prema vlasnicima obveznica. Tokom posljednjeg dana ovaj kurs je ponovo bilježio pad i to kako se fokus investitora ponovo prebacio na inflaciju u SAD-u i izjavama pojedinih zvaničnika FED-a u pogledu smanjenja programa kupovine obveznica.

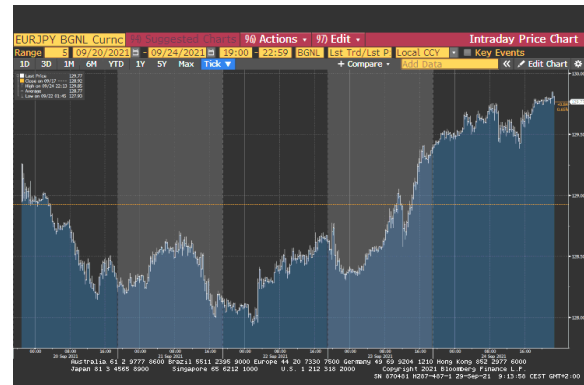
## EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

**Kurs EUR/GBP** je prvog dana ovog perioda izvještavanja porastao zbog spekulacija da bi rast cijene energenata mogao otežati Banci Engleske da poveća kamatnu stopu jer rast cijena energenata umanjuje kupovnu moć stanovništva i poslovno povjerenje. Narednog dana ovaj kurs je bio stabilan, da bi u srijedu ostvario rast i to kako su slabi ekonomski podaci iz UK umanjili očekivanja da će Banka Engleske uskoro da poveća kamatnu stopu (zabilježena je stagnacija ekonomskog rasta u UK tokom jula). U četvrtak je došlo do pada kurs EUR/GBP i to kako su dva člana borda Banke Engleske na redovnom sastanku glasali za rani prekid programa pandemijske kupovine obveznica. Tokom petka ovaj kurs je blago porastao.

## EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

**Kurs EUR/JPY** je tokom prva dva dana ove sedmice imao trend pada. Do pada kursa je došlo kako je porasla tražnja za sigurnim sredstvima nakon što se kineski gigant Evergrande našao pred kolapsom kako nije uspijevao da prikupi novac za izmirenje obveznica i rizika da se kriza te kompanije prelije i na tržište SAD-a. U ostatku sedmice došlo je do oporavka ovog kursa i to kako je jen manje atraktivan u odnosu na druge valute jer Banka Japana još uvijek ne razmatra povlačenje monetarnih stimulansa kako se ekonomija te zemlje i dalje suočava sa problemima izazvanim korona virusom.

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

	20.09.2021. <sup>1</sup>	24.09.2021. <sup>2</sup>	% Promjena
EUR/USD	1.1725	1.1720	-0.04
EUR/GBP	0.85366	0.85706	0.40
EUR/JPY	128.92	129.77	0.66
EUR/AUD	1.61032	1.61377	0.21
EUR/CHF	1.09318	1.08338	-0.90
USD/JPY	109.93	110.73	0.73
GBP/USD	1.3741	1.3679	-0.45

**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%	03.11.2021.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	28.10.2021.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.10%	04.11.2021.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	16.12.2021.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.25%	27.10.2021.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	0.10%	04.10.2021.

Tokom ove nedelje je održan redovan sastanak FED-a, na kojem su kamatne stope zadržane na postojećim nivoima. Ono što treba istaći je da je ta centralna banka nakon sastanka signalizirala da bi već u novembru moglo doći do smanjenja programa kupovine obveznica. FED je istako da je inflacija visoka, ali da je i dalje tranzitornog karaktera. Takođe, u ovoj nedelji je održan i sastanak Centralne banke Engleske koja je ispunila očekivanja tržišta u pogledu kamatnih stopa, ostavivši ih na istom nivou. Program kupovine obveznica, takođe, nije mijenjala. Investitori su bili iznenađeni glasanjem dvojice kreatora politike, Davea Ramsdena i Michaela Saundersa, koji su glasali 7-2, za rani prekid programa kupovine obveznica, dok su svi jednoglasni bili da stope ostanu nepromijenjene. Mnogi analitičari su protumačili da je glasanje 7-2 početak "pomaka" da stope krenu naviše.

**Tabela br. 3 – Eonia i Euribor**

	20.09.2021. <sup>1</sup>	24.09.2021. <sup>2</sup>	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.486	-0.484	0.2
Euribor 1W	-0.563	-0.567	-0.4
Euribor 1M	-0.562	-0.553	0.9
Euribor 3M	-0.548	-0.543	0.5
Euribor 6M	-0.526	-0.523	0.3
Euribor 12M	-0.490	-0.488	0.2

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

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

## EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na njemačke državne 10-godišnje obveznice je tokom prva tri dana ove izvještajne nedelje blago slabio i kretao se oko nivoa -0.34%. Tražnja za sigurnim sredstvima je u ovom dijelu nedelje bila povećana uslijed krize u kineskoj kompaniji Evergrande. Tokom posljednja dva dana ove izvještajne nedelje prinos na njemačke obveznice bilježi oštar trend rasta, prateći trend kretanja američkih državnih obveznica i optimističnih signala koje šalju FED i Banka Engleske. Na zatvaranju tržišta u petak prinos na njemačke 10-godišnje obveznice se našao na nivou od -0.22%.

## AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Tokom prva tri dana ove izvještajne nedelje prinos na 10-godišnje američke državne obveznice nije bilježio značajnije promjene. U četvrtak prinos na ove obveznice je porastao za 11 baznih poena, kako je na sastanku FED-a najavljeno da bi već u novembru moglo doći do smanjenja programa kupovine obveznica i da će nakon što završe sa ovim programom početi sa ciklusom povećanja kamatnih stopa krajem 2022. godine. Uzlazni trend kretanja prinosa na 10-godišnje američke obveznice je nastavljen i tokom posljednjeg dana ove izvještajne nedelje, kada se prinos našao na nivou od 1.45%.

## ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Početak ove izvještajne nedjelje cijena zlata je imala uzlazni trend kretanja, zbog rasta tražnje za sigurnim sredstvima kako se, druga po veličini građevinska kompanija u Kini, Evergrande, našla pred bankrotom, što je dovelo do bojazni da bi se slabljenje ekonomskog rasta iz Kine moglo "preliti" i na ostatak svijeta. Krajem izvještajne nedjelje cijena zlata je pala, uslijed optimističnih najava zvaničnika FED-a, nakon redovnog mjesečnog sastanka ove institucije. Na slabljenje cijene zlata, takođe je uticalo jačanje dolara, što je zlato učinilo manje privlačnim za investitore.

## NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je prvog dana ove izvještajne nedjelje blago oslabila kako se smanjila tražnja za rizičnim sredstvima nakon što je palo tržište akcija u SAD-u, kao i zbog jačanja dolara. Istovremeno je porasla proizvodnja ovog energenta u Meksičkom zalivu nakon što su prethodno pojedine rafinerije bile zatvorene zbog dva uragana, što je dodatno oslabilo cijenu nafte. U nastavku nedjelje cijena nafte je imala uzlazni trend kretanja. Na jačanje cijene ovog energenta uticala je objava izvještaja i podataka koji pokazali da su zalihe sirove nafte pale u SAD-u više od očekivanja, a da se istovremeno povećava tražnja za naftom. Tražnja za naftom se povećava na globalnom nivou kako se svijetske ekonomije oporavljaju od posledica pandemije, dok istovremeno OPEC i zemlje koje su bliske toj organizaciji povećavaju proizvodnju nafte, ali u manjoj mjeri nego što raste tražnja za ovim energentom.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 20.09.2021. – 24.09.2021.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Njemačka	<b>Indeks proizvodnih cijena (PPI)</b> Ocjenjuje prosjek promjene cijena određenih proizvođača u svim fazama proizvodnje, ne uključuje uvezenu robu, usluge i porez. Indeks se smatra pokazateljem buduće inflacije.	Avgust MoM%	0.8%	1.5%	1.9%
Euro zona	<b>Indeks povjerenje potrošača (Consumer Confidence Index)</b> Procjena povjerenja potrošača u pogledu poslovnih uslova, zaposlenosti i ličnih primanja. Indeks povjerenja potrošača je vezan za ličnu potrošnju.	Septembar	-5.9	-4.0	-5.3%
Italija	<b>Indeks povjerenje potrošača (Consumer Confidence Index)</b> Procjena povjerenja potrošača u pogledu poslovnih uslova, zaposlenosti i ličnih primanja. Indeks povjerenja potrošača je vezan za ličnu potrošnju.	Septembar	115.8	119.6	116.2
SAD	<b>Prodaja novih nekretnina (New Home Sales)</b> Indikator pokazuje prodaju novoizgrađenih nekretnina u SAD-u. Cifra je blagovremeni pokazatelj uslova stambenog tržišta računajući prodaju kuća kada su ugovori za stanovanje potpisani.	Avgust K=1.000	715 K	740 K	708 K
		Septembar 18 K=1.000	320 K	351 K	332 K
	<b>Broj obraćanja zbog socijalne isplate za nezaposlenost (Initial Jobless Claims)</b> Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene.	Avgust MoM	0.5%	0.4%	0.9%

Izvor: Bloomberg