

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

(03. januar 2022. - 07. januar 2022.)

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.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

U.S. Treasury Secretary Yellen: Japan's Recovery

Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products

Daniel Broby, chief investment officer at Bankinvest, talks about the Japanese mobile-phone unit and Coreal SAS purchase of Body Shop International Plc.

FIBS Quarterly 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 17-Mar-06 19:27:28

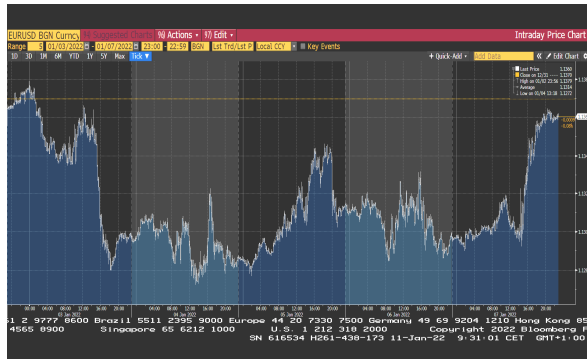
USD INTEREST RATE SWAPS					RATE SWAPS				
Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng	Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng
US Semi 30/360					US SPREADS				
2) 2 YR	5.0670	5.0800	5.0755	+0.0305	22) 2 YR	42.88	44.13	43.50	--
3) 3 YR	5.0500	5.0720	5.0610	+0.0330	23) 3 YR	41.50	42.75	42.13	-.17
4) 4 YR	5.0620	5.0740	5.0680	+0.0250	24) 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, 12. januar 2022. godine

## FX VIJESTI

### EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

**Kurs EUR/USD** se u ovoj izvještajnoj nedelji kolebao, a na nivou nedelje je ostao gotovo isti. U ponedjeljak je došlo do oštrog pada kursa, kako je rast prinosa na američke državne obveznice uzrokovao značajan rast dolara, a sve zbog očekivanja da će Fed u ovoj godini pokrenuti seriju povećanja kamatnih stopa. Tržišta očekuju da će ih biti tri, počevši od maja mjeseca. Narednog dana ovaj kurs nije bilježio značajnije promjene, da bi u srijedu počeo da se oporavlja, kako su rast cijena akcija u Evropi i komentari jednog od članova Savjeta ECB-a, Martina Kazaka, da će ECB-a preduzeti akcije ukoliko inflatorni outlook ojača, pružili podršku evropskoj valuti. Pored toga, objavljeni su bolji od očekivanja podaci o stopi nezaposlenosti u Njemačkoj, koja je u decembru pala na 5.2% sa 5.3%. Međutim, istog dana, nakon objave Zapisnika sa decembarskog zasjedanja Fed-a, dolar je nastavio da raste. Ovaj Zapisnik je ukazao na mogućnost čak ranijeg povećanja kamatne stope, pa su trejderi počeli da računaju na mart. U nastavku nedelje kurs se kolebao, da bi u petak došlo do njegovog oštrog rasta kojim je nadomjestio većinu gubitaka od ponedjeljka. Tog dana objavljeni mješoviti podaci sa tržišta rada SAD-a uzrokovali su slabljenje dolara. Iako je stopa nezaposlenosti pala na 3.9%, platni spiskovi u decembru su porasli mnogo manje od očekivanja. Što se tiče euro regiona, istog dana je objavljeno da je stopa inflacije u decembru porasla više od očekivanja (procjene prije objave zvaničnih podataka).

### EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

**Kurs EUR/GBP** je u prvom nedjelji januara pao. Pad je bio izraženiji tokom prvih dva dana, uslijed jačanja sterlinga zbog očekivanja da će Banka Engleske već u februaru ponovo povećati kamatnu stopu. U utorak je ovaj kurs bio na najnižem nivou od februara 2020. godine. Pad kursa je podstaknut i očekivanjima da omikron soj korona virusa neće pogoršati britansku ekonomiju. U nastavku nedelje ovaj kurs se kolebao unutar intervala od 0.83350 do 0.83725. Premijer UK, Boris Johnson, je izjavio da se UK može nositi sa rekordnim širenjem omikrona bez uvođenja strožijih mjera, ali je i pored toga upozorio da rastu ograničenja sa kojima se suočava nacionalni zdravstveni sistem i da će predstojeće nedelje biti izazovne za UK. Od ekonomskih podataka u vezi sa britanskom ekonomijom objavljeni su podaci o indeksu uslužnog sektora, koji je bio nešto bolji od očekivanja, ali je na najnižem nivou u posljednjih 10 mjeseci.

### EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

**Kurs EUR/JPY** je u ovom izvještajnom periodu zabilježio blagi rast. Iako je u ponedjeljak ovaj kurs imao silazni trend, naredna dva dana je rastao, kako je rast prinosa na američke državne obveznice vršio pritisak na japansku valutu. Pored toga spekulacije da će se globalni ekonomski oporavak izboriti sa omikron varijantom korona virusa uzrokovale su smanjenje tražnje za sigurnim sredstvima. Posljednja dva dana u nedelji kurs je bio kolebljiv, ali je jen ostao pod pritiskom zbog očekivanja da će Fed već u martu povećati kamatnu stopu.

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

	<b>03.01.2022.<sup>1</sup></b>	<b>07.01.2022.<sup>2</sup></b>	<b>% Promjena</b>
EUR/USD	1.1370	1.1360	-0.09
EUR/GBP	0.84133	0.83586	-0.65
EUR/JPY	130.90	131.29	0.30
EUR/AUD	1.56470	1.58214	1.11
EUR/CHF	1.03752	1.04376	0.60
USD/JPY	115.08	115.56	0.42
GBP/USD	1.3532	1.3588	0.41

**Tabela br. 2 - Pregled referentnih kamatnih stopa vodećih centralnih banaka**

<b>Centralna banka</b>	<b>Referentna kamatna stopa</b>	<b>Visina referentne kamatne stope</b>	<b>Naredno zasijedanje</b>
European Central Bank	„ECB main refinancing rate“	0.00%	03.02.2022.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.25%	26.01.2022.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	18.01.2022.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.25%	03.02.2022.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	24.03.2022.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.25%	26.01.2022.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	0.10%	01.02.2022.

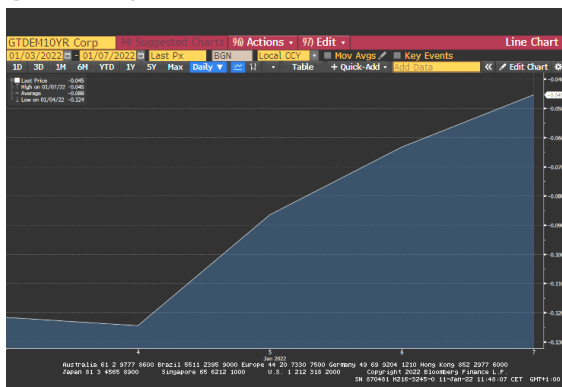
**Tabela br. 3 – ESTR i Euribor**

	<b>03.01.2022.<sup>1</sup></b>	<b>07.01.2022.<sup>2</sup></b>	<b>Promjena u baznim poenima</b>
ESTR	-0.590	-0.580	1.00
Euribor 1W	-0.574	-0.574	0.00
Euribor 1M	-0.583	-0.565	1.80
Euribor 3M	-0.572	-0.576	-0.40
Euribor 6M	-0.546	-0.536	1.00
Euribor 12M	-0.501	-0.493	0.80

<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

Prvog dana ove izvještajne nedelje prinos na 10-godišnje njemačke državne obveznice je slabio, kako se očekivala aukcija 2-godišnjih njemačkih obveznica i objava podataka o inflaciji za Francusku. U nastavku nedelje prinos na ove obveznice ima uzlazni trend kretanja i zabilježen je rast sa -0.12% na -0.04%. Inflacija na godišnjem nivou Njemčake za novembar je 5.3%, dok je preliminarni podatak za decembar 5.2%. Prinos na 10-godišnje njemačke državne obveznice se krajem ove nedelje kretao oko najvišeg nivoa od maja 2019. godine. Rast prinosa njemačkih i drugih obveznica euro zone izazvan je smjelim komentarima zvaničnika FED-a o očekivanjima bržeg povećanja kamatnih stopa u ovoj instituciji. S druge strane tržišni učesnici već daju prognoze da će ECB povećati kamatne stope za 10 baznih poena u oktobru ove godine.

## AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na 10-godišnje američke državne obveznice je tokom ove izvještajne nedelje imao uzlazni trend kretanja. Prvog dana izvještajne nedelje prinos na ove obveznice je zabilježio rast od 13 baznih poena, prvi put od kako se u novembru pojavila omikron varijanta koronavirusa. Ovo predstavlja najveći rast prinosa u prvom radnom danu nove godine od 2009. godine. Sredinom ove izvještajne nedelje je objavljen zapisnik sa decembarskog zasjedanja FED-a, gdje je odlučeno da se brže krene sa pooštavanjem monetarne politike. Rasprodaja američkih državnih obveznica je bila aktuelna tokom većeg dijela nedelje, kako je objavljeno da zvaničnici FED-a razmišljaju o smanjenju svog bilansa. Tržišni učesnici predviđaju da će prvi rast kamatne stope FED-a biti već u martu ove godine i to 25 baznih poena. Na kraju izvještajne nedelje prinos se kretao oko 2-godišnjeg maksimuma, nakon što su decembarski podaci sa tržišta rada pokazali snažan rast plata, što dodatno podstiče inflatornu zabrinutost i učvršćuje prognoze da će mart mjesec biti polazna tačka za prvo FED-ovo povećanje kamatne stope. Na zatvaranju tržišta u petak prinos na 10-godišnje američke državne obveznice se kretao oko nivoa 1.762%.

## ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Prvog dana ove izvještajne nedelje cijena zlata je pala i kretala se ka najvećem dnevnom padu u posljednjih šest nedelja, kako su prinosi na američke državne obveznice rasli. Okrenutost investitora ka ulaganjima u rizičnija sredstva prvog radnog dana trgovanja u ovoj godini podstaklo je rast prinosa američkih državnih obveznica i cijena akcija, dok je dolar ojačao. Tokom utorka i prvog dijela dana srijede, cijena ovog plemenitog metala se oporavila, nakon objave podataka o proizvodnji SAD-a, koji nisu ispunila očekivanja analitičara. U srijedu u drugom dijelu dana cijena zlata je pala, a silazni trend kretanja je nastavljen i tokom četvrtka. Na pad cijene zlata je takođe uticala izjava zvaničnika FED-a, da jačanje ekonomije i rastuća inflacija mogu postaći brže povećanje referentnih kamatnih stopa u ovoj instituciji. Posljednjeg dana ove izvještajne nedelje cijena zlata se blago oporavila, kako je došlo do slabljenja dolara, nakon objave izvještaja da je povećanje broja radnih mjesta u SAD-u bilo daleko niže od očekivanja ekonomskih analitičara.

## NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je tokom ove izvještajne nedelje imala uzlazni trend kretanja. Prvog radnog dana ove godine cijena nafte je porasla za 1% uoči sastanka OPEC+, koji se održava u utorak, gdje će se diskutovati o politici proizvodnje. Već sledećeg dana uzlazni trend je nastavljen, kako su globalne zalihe na putu da budu manje nego što se ranije očekivalo, uslijed ublažavanja strahova zbog uticaja omikrona na globalnu potražnju. Grupa proizvođača OPEC+ je odobrila povećanje proizvodnje za 400.000 barela dnevno u februaru, kao što je i bilo planirano. Cijena nafte je bila u porastu, kako je OPEC+ pokazao sigurnost da će izgledi za globalnu potražnju sirove nafte imati samo ograničen udarac. Takođe, geopolitički rizici, kao što su tenzije između Rusije i Ukrajine, kao i pregovori o obnavljanju nuklearnog sporazuma sa Iranom, podržavaju veće cijene nafte. Cijena nafte je rasla tokom nedelje, uslijed sve većeg skepticizma oko toga da li OPEC i njegovi saveznici mogu uspješno da povećaju proizvodnju onoliko koliko namjeravaju. Američke zalihe su u predhodnoj nedelji pale za 2,14 miliona barela, objavljeno je u izvještaju Uprave za energetske informacije. Zalihe u SAD-u su pale šestu nedelju zaredom. Do kraja ove izvještajne nedelje cijena nafte se kretala oko 7-nedeljnog maksimuma, uslijed ograničenja u snabdijevanju iz OPEC+ za Sjevernu Ameriku. Duboka zamrzavanja u Kanadi i na sjeveru SAD-a, ometaju tokove nafte i podižu cijene ovog energenta, baš u trenutku kada američke zalihe padaju.

*Nedeljni izvještaj 03.01.2022. – 07.01.2022.*

**Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 03.01.2022. – 07.01.2022.**

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	<b>Indeks potrošačkih cijena – procjena (CPI estimate)</b> Rana procjena inflacije euro zone. Ovaj indeks koristi raspoložive podatke koje poredi sa istorijskim trendom kako bi se predvidjele promjene potrošačkih cijena. CPI, sam po sebi, mjeri promjene u troškovima života, prateći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo, pa je zato ključna mjera inflacije. Pozitivan CPI ukazuje na rast cijena.	Decembar YoY%	4.8%	5.0%	4.9%
	<b>Ekonomsko povjerenje (Economic Confidence)</b> Mjesečni indikator povjerenja reflektuje generalnu ekonomsku aktivnost u euro zoni. Ovaj indikator kombinuje procjene i očekivanja koja proizilaze od istraživanja kompanija i potrošača, a koja uključuju različiti komponente ekonomije: industriju, potrošače, građevinu i maloprodaju.	Decembar	116.0	115.3	117.5
	<b>Indeks proizvodnih cijena (PPI)</b> Mjeri promjene u prodajnim cijenama dobara i usluga koje koriste proizvođači euro zone. Proizvođači veće troškove prenose na potrošače kroz maloprodajne cijene, pa je PPI značajan kao rani indikator inflacije.	Novembar MoM% YoY%	1.5% 23.2%	1.8% 23.7%	5.4% 21.9%
SAD	<b>ISM Proizvodnja (ISM Manufacturing)</b> Ovaj pokazatelj procjenjuje stanje američke industrije ispitivanjem izvršilaca o proizvodnji, novim narudžbama, zaposlenosti, isporukama sirovina i zalihama.	Decembar	60.0	58.7	61.1
	<b>Promjena zaposlenosti isključujući poljoprivredu (Change in nonfarm payrolls)</b> Ovo je izvještaj koji pokazuje ukupan broj novozaposlenih radnika na mjesečnom nivou po granama privrede, pri čemu ne obuhvata zaposlene u sektoru poljoprivrede i nevladinim organizacijama i državnim službama. Služi kao osnova za formulisanje ekonomske politike i predviđanje budućih trendova u ekonomiji.	Decembar k=1000	450k	199k	210k
	<b>Stopa nezaposlenosti (Unemployment Rate)</b> Pokazuje broj nezaposlenih osoba kao procenat u ukupnoj radnoj snazi.	Decembar	4.1%	3.9%	4.2%

Izvor: Bloomberg