

EURUSD ↓ 1.2179

At 19:38 Op 1.2174 HI 1.2179

1.2179/1.2180 TTDL

Value 3/21/06

Market

Currency

1/4

Range 3/17/05 - 3/17/06

Upper Chart: Market Price



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	1.1877
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	1.1901
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

(07. februar 2022. - 11. februar 2022.)

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.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
Japan's Kuroki: Japan's Economy
Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products
Daniel Broby, chief investment officer at Bankinvest, talks about the bank's Japanese mobile-phone unit and L'Oréal SAs purchase of Body Shop International Plc.
Real Estate
First Quarter Profit

10 Bloomberg TV Live 11 Bloomberg Radio Live 12 All Audio/Video Reports

13	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 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					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	-0.17
4) 4 YR	5.0620	5.0740	5.0680	+0.0250	24) 4 YR	44.38	45.63	45.00	-0.10
5) 5 YR	5.0860	5.0920	5.0890	+0.0235	25) 5 YR	48.25	49.25	48.75	+0.25
6) 6 YR	5.1100	5.1130	5.1105	+0.0170	26) 6 YR	49.50	50.50	50.00	+0.30
7) 7 YR	5.1300	5.1350	5.1325	+0.0170	27) 7 YR	50.50	51.50	51.00	+0.40
8) 8 YR	5.1470	5.1530	5.1500	+0.0160	28) 8 YR	51.13	52.13	51.63	+0.33
9) 9 YR	5.1620	5.1680	5.1640	+0.0135	29) 9 YR	51.75	52.75	52.25	+0.45
10) 10 YR	5.1780	5.1830	5.1805	+0.0175	30) 10 YR	52.25	53.25	52.75	+0.50
11) 15 YR	5.2370	5.2430	5.2400	+0.0145	31) 15 YR	57.00	58.00	57.50	+0.50
12) 20 YR	5.2670	5.2720	5.2690	+0.0130	32) 20 YR	58.63	59.88	59.25	+0.15
13) 30 YR	5.2750	5.2840	5.2795	+0.0190	33) 30 YR	57.38	58.63	58.00	+0.20

Change on day
IYC4 I52<GO>
Change on Month
IYC6 I48<GO>
For US Govt Yield Curve, type fIYC1 I2
For US swap Curve, type fIYC1 I52 <G

Podgorica, 16. februar 2022. godine

FX VIJESTI

EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD nije bilježio veću promjenu tokom većeg dijela ove izvještajne nedelje. Tek je u četvrtak, prvo zabilježen veći skok ovog kursa kako se očekivalo objavljivanje podataka o inflaciji u SAD-u. Međutim, nakon što su podaci objavljeni kurs je zabilježio oštar pad, koji se nastavio sve do samog kraja ove nedelje. Naime, stopa inflacije je u SAD-u porasla po najvećoj stopi u poslednjih 40-godina, što je uticalo da porastu spekulacije da bi FED mogao na martovskom zasjedanju da poveća kamatne stope za 50bp, a što se odrazilo na jačanje dolara.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je imao trend pada tokom ovog izvještajnog perioda, s tim da je pad kursa bio izraženiji na samom kraju perioda izvještavanja. Kurs je slabio kako investitori smatraju da će ECB značajno da zaostaje za Bankom Engleske u pogledu pooštavanja monetarne politike. Na samom kraju sedmice pozitivni podaci o ekonomiji Velike Britanije su doprinijeli značajnom padu ovog kursa. Tada je objavljeno da je BDP Velike Britanije porastao u IV kvartalu za 6.5% na godišnjem nivou.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je tokom većeg dijela izvještajne nedelje bio stabilan, da bi u četvrtak ostvario nešto veći rast i to kako je Banka Japana saopštila da će kupovati neograničen iznos 10-godišnjih obveznica po fiksnoj stopi od 0.25%. U petak je došlo do oštrog pada kursa kako je porasla tražnja za sigurnim sredstvima zbog pogoršavanja situacije između Rusije i Ukrajine.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	07.02.2022. ¹	11.02.2022. ²	% Promjena
EUR/USD	1.1449	1.1350	-0.86
EUR/GBP	0.84615	0.83698	-1.08
EUR/JPY	131.96	130.95	-0.77
EUR/AUD	1.61963	1.59045	-1.80
EUR/CHF	1.05961	1.05050	-0.86
USD/JPY	115.26	115.42	0.14
GBP/USD	1.3531	1.3564	0.24

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%	10.03.2022.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.25%	16.03.2022.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	18.03.2022.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.50%	17.03.2022.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	24.03.2022.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.25%	02.03.2022.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	0.10%	01.03.2022.

Tabela br. 3 – ESTR i Euribor

	07.02.2022. ¹	11.02.2022. ²	Promjena u baznim poenima
ESTR	-0.578	-0.578	0.00
Euribor 1W	-0.569	-0.577	-0.80
Euribor 1M	-0.551	-0.557	-0.60
Euribor 3M	-0.548	-0.523	2.50
Euribor 6M	-0.473	-0.458	1.50
Euribor 12M	-0.346	-0.298	4.80

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na 10-godišnje državne njemačke obveznice se tokom većeg dijela izvještajne nedelje kolebao (0.17%-0.27%), ali je na samom kraju nedelje zabilježio rast (prinos se našao na svom nedeljnom maksimumu od 0.30%). Prinos na 10-godišnje njemačke obveznice se u ponedjeljak u prosjeku kretao oko 0.22%. Nakon komentara člana savjeta ECB-a, Klaas Knot-a, da smatra da u oktobru može doći do povećanja referentne stope ECB-a za 25bp, njegov kolega Kazak dodao je "ulje na vatru" komentarom da u julu najvjerovatnije neće doći do povećanja stope, ali da može doći do završetka programa kupovine obveznica u okviru APP-a. Guverner banke Francuske je u utorak izjavio da su tržišta možda pretjerano reagovala na ono što je rečeno na poslednjem zasjedanju ECB-a. On je dodao da ECB-a u procesu normalizacije monetarne politike ima na raspolaganju više opcija, a da se prije bilo kakvog povećanja kamatne stope razmotri okončanje programa kupovine sredstava, što je uticalo da prinos na pomenute obveznice blago padne. U srijedu je prinos na 10-godišnje njemačke obveznice pao i na kraju dana je bio na nivou od 0.21%. Očekivanja tržišta u vezi sa povećanjem kamatne stope ECB-a od po 25bp u oktobru i decembru su ublažena nakon izjave guvernera Banke Francuske, a uprkos izjavi Schabela da će stopa inflacije ostati visoka duže nego što se misli i izjavi predsjednika Bundesbanke, Nagela, da je moguće povećanje kamatne stope u ovoj godini, ukoliko se outlook za inflaciju euro zone značajno ne poboljša. Nakon objave podataka o stopi inflacije SAD-a su ponovo bila aktuelna očekivanja u vezi povećanja kamatne stope ECB-a, pa je prinos iz ovog razloga krajem nedelje porastao.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na 10-godišnje državne američke obveznice je početkom nedelje zabilježio blagi rast u susret podacima o inflaciji SAD-a. U srijedu je održana aukcija \$37 mlrd 10-godišnjih obveznica, a tražnja je bila veoma jaka. U četvrtak je prinos na 10-godišnje američke državne obveznice, do objave podataka o inflaciji bio prilično stabilan, da bi nakon objave prešao nivo od 2%, dostižući 2.05% (maksimalna vrijednost od avgusta 2019. godine). Prinos je porastao i uslijed izjave zvaničnika Fed-a, James Bullard-a, da on favorizuje povećanje kamatne stope od 50bp. Prinos na 10-godišnje američke državne obveznice je u petak ostvario pad kako su se investitori okrenuli sigurnim sredstvima zbog pogoršavanja situacije između Rusije i Ukrajine.

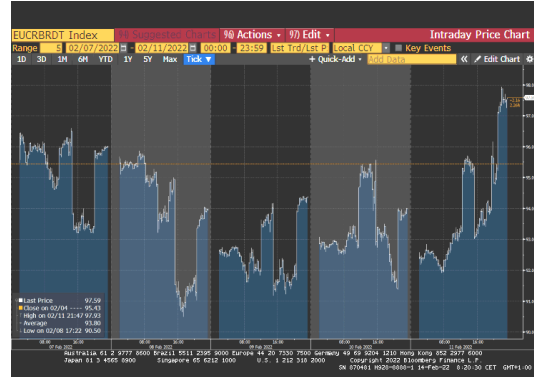
ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je tokom ove izvještajne nedelje imala blagi trend rasta, dok je na samom kraju nedelje taj rast postao izraženiji. Uprkos rastu prinosa na državne obveznice SAD-a i jačem dolaru, cijena zlata je početkom nedelje rasla, kako su međunarodne tenzije podstakle tražnju za zlatom kao sigurnim utočištem. Prva reakcija nakon objave većih od očekivanja podataka o stopi inflacije SAD-a u četvrtak bio je pad cijene ovog plemenitog metala, ali je ubrzo došlo do korekcije, zbog rasta tražnje za zlatom kao zaštitom od inflacije. Pojačane geopolitičke tenzije između Rusije i Ukrajine su posljednjeg dana nastavile da jačaju tražnju za zlatom. Američki zvaničnici su upozorili da će ruska invazija na Ukrajinu možda biti neizbježna, iako je Moskva to odbacila kao "histeriju" i pozvala na diplomatske pregovore. Rusija je više puta negirala da planira invaziju na Ukrajinu.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je u prvoj polovini nedelje imala volatilan, ali silazni trend kretanja (sa \$96.6 po barelu pala je na \$94.30 po barelu). Nuklearni pregovori sa Iranom će biti nastavljani i smatralo se da će se sankcionisana nafta vratiti na tržište ukoliko dogovor bude postignut, što je guralo cijenu naniže. U utorak je cijena tokom većeg dijela dana slabila, kako su trejderi „vagali“ između tenzija na relaciji Rusija – Ukrajina i nastavka iranskih nuklearnih pregovora. U četvrtak je cijena nafte imala neujednačen trend, ali je na nivou dana ostvarila blagi rast. Nakon podataka API-ja i podaci američke Vlade su potvrdili da su zalihe nafte u SAD-u u prošloj nedelji pale. Cijena nafte je posljednjeg dana nastavila da raste kako se povećao pritisak na relaciji Rusija i Ukrajina, što je dodatno podstaklo zabrinutost u pogledu zaliha nafte na globalnom nivou.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 07.02.2022. – 11.02.2022.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Velika Britanija	Bruto domaći proizvod (GDP) 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.	IV kvartal QoQ% (YoY%)	1.10% (6.40%)	1.00% (6.50%)	1.10% (6.80%)
Njemačka	Industrijska Proizvodnja (Industrial production) Mjeri proizvodni output sektora za energetiku, fabrika i rudnika. Rastuća industrijska proizvodnja ukazuje na povećanje proizvodnje i ekonomsku ekspanziju.	Decembar MoM% (YoY%)	0.50% (-3.60%)	-0.30% (-4.10%)	-0.20% (-2.20%)
	Izvoz (Export) Proizvodi i usluge, proizvedeni u Njemačkoj, koji su prodati ili čekaju na prodaju van Njemačke.	Decembar MoM%	-0.50%	0.90%	1.70%
	Import (Uvoz) Tražnja Njemačke za inostranim proizvodima.	Decembar MoM%	-2.10%	4.70%	3.30%
	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno njemačko domaćinstvo.	Januar Mom% (YoY%)	0.40% (4.90%)	0.40% (4.90%)	0.40% (4.90%)
Italija	Industrijska Proizvodnja (Industrial production) Mjeri proizvodni output sektora za energetiku, fabrika i rudnika. Rastuća industrijska proizvodnja ukazuje na povećanje proizvodnje i ekonomsku ekspanziju.	Decembar MoM% (YoY%)	-0.70% (4.60%)	-1.00% (4.40%)	-1.90% (6.30%)
SAD	Zahtjevi nezaposlenih za primanje socijalne pomoći (Initial Jobless Claims) Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene.	Februar 5 K=1.000	230 K	223 K	238 K
	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno njemačko domaćinstvo.	Januar Mom% (YoY%)	0.40% (7.30%)	0.60% (7.50%)	0.60% (7.00%)

Izvor: Bloomberg