

EURUSD ↓ 1.2179

At 19:38 Op 1.2174 HI 1.2179

1.2179/1.2180 TTOL

Value 3/21/06



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

(10. januar 2022. - 14. 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.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 Coreal SAS purchase of Body Shop International Plc.
FIS's Quarter 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 Mohamed: 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

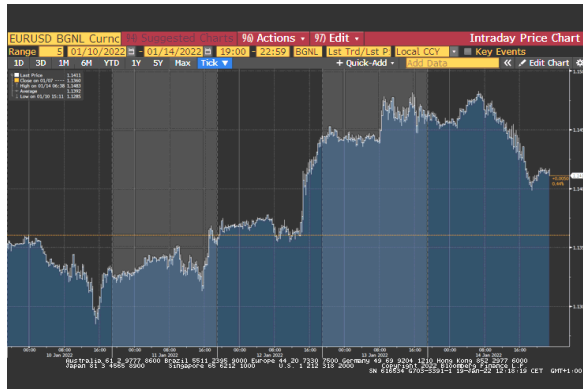
USD INTEREST RATE SWAPS					RATE SWAPS				
Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng	Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng
US Semi 30/360					US SPREADS				
2) 2 YR	5.0670	5.0800	5.0755	+0.0305	22) 2 YR	42.88	44.13	43.50	--
3) 3 YR	5.0500	5.0720	5.0610	+0.0330	23) 3 YR	41.50	42.75	42.13	-0.17
4) 4 YR	5.0620	5.0740	5.0680	+0.0250	24) 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 {IYC1 I2
For US swap Curve, type {IYC1 I52 <G

Podgorica, 19. januar 2022. godine

FX VIJESTI

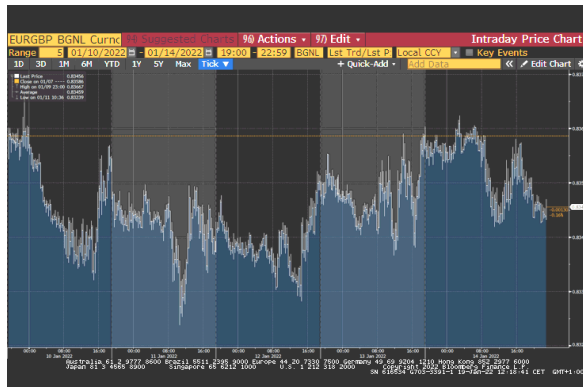
EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je bio stabilan tokom prva dana ovog perioda izvještavanja. Sredinom sedmice došlo je do oštrog skoka u kretanju ovog kursa i to kako je objavljeno da je stopa inflacije u SAD-u dostigla najveći nivo još od 1982. godine. Naime, stopa inflacije je u decembru na godišnjem nivou ostvarila rast od 7.0%. Narednog dana došlo je do blagog rasta kursa EUR/USD kako se iščekuju novi ekonomski podaci iz SAD-a. U petak je ovaj kurs pao i to kako je rast prinosa na američke obveznice podstakao tražnju za dolarom.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je tokom prva dva dana ove nedelje, uz fluktuacije, imao trend pada koji je bio podstaknut rastom očekivanja da će se monetarne politike Banke Engleske i ECB-a u narednom periodu još više razilaziti. Dodatno je sterling bio podržan i optimizmom da je uticaj omikrona na ekonomiju Velike Britanije na niskom nivou. U ostatku sedmice je bio prisutan trend rasta ovog kursa i to kako u Velikoj Britaniji rastu pritisci na Premijera da podnese ostavku. Međutim, tokom poslednjeg dana došlo je do blagog pada kursa i to kako je objavljeno da je ekonomija Velike Britanije u novembru dostigla nivo koji je imala prije pandemije.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je na samom početku ovog perioda izvještavanja ostvario oštar pad i to kako je porasla tražnja investitora za sigurnim ulaganjima. Tokom naredna dva dana bio je prisutan trend oporavka kursa zbog optimizma da omikron soj korona virusa neće ugroziti ekonomski oporavak na globalnom nivou u velikoj mjeri. Tokom poslednja dva dana izvještajnog perioda kurs je slabio zbog rasta geopolitičkih tenzija između Rusije i Ukrajine, pa se to odrazilo na rast tražnje za sigurnim sredstvima.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	10.01.2022. ¹	14.01.2022. ²	% Promjena
EUR/USD	1.1360	1.1411	0.45
EUR/GBP	0.83586	0.83456	-0.16
EUR/JPY	131.29	130.35	-0.72
EUR/AUD	1.58214	1.58338	0.08
EUR/CHF	1.04376	1.04330	-0.04
USD/JPY	115.56	114.19	-1.19
GBP/USD	1.3588	1.3675	0.64

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%	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

	10.01.2022. ¹	14.01.2022. ²	Promjena u baznim poenima
ESTR	-0.580	-0.659	-7.90
Euribor 1W	-0.574	-0.574	0.00
Euribor 1M	-0.563	-0.565	-0.20
Euribor 3M	-0.576	-0.568	0.80
Euribor 6M	-0.536	-0.533	0.30
Euribor 12M	-0.493	-0.483	1.00

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prethodne nedelje prinos na 10-godišnje njemačke obveznice se kolebao. Prva dva dana se prinos kretao u prosjeku od oko -0.04%. U srijedu je došlo do slabljenja prinosa, kako se u Njemačkoj očekivala aukcija 30-godišnjih državnih obveznica (prinos je prvo pao na -0.08%, ali se na kraju dana oporavio za neka 2bp). Narednog dana je prinos nastavio da slabi, kako su bila smanjena očekivanja tržišnih učesnika u vezi povećanja kamatne stope ECB-a. Posljednjeg dana se prinos oporavio i pratio je rastući trend prinosa američkih državnih obveznica (na kraju nedelje prinos se našao na nivou od -0.03%).

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na 10-godišnje američke državne obveznice je tokom ove izvještajne nedelje, (osim posljednjeg dana) imao silazni trend kretanja. Prinos na američke 10-godišnje državne obveznice je pao uslijed prilično solidne aukcije 30-godišnjih obveznica SAD-a u iznosu od \$22 mlrd i objave da su proizvodne cijene u SAD-u porasle samo 0.2% u decembru na mjesečnom nivou. Predsjednik FED-a u Filadelfiji je izjavio da vjeruje da bi kamatne stope u ovoj godini mogle biti povećane tri ili četiri puta, a predsjednik FED-a u Čikagu smatra da su tri povećanja vrlo vjerovatna za ovu godinu, kao i da je otvoren za više. U petak je prinos na američke 10-godišnje obveznice porastao 8bp na nivo od 1.78% zbog izjave guvernera FED-a, da bi tri povećanja kamatne stope u ovoj godini bila "dobra osnova".

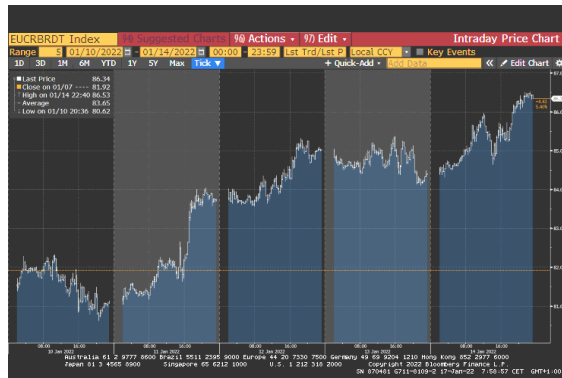
ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je prva tri dana imala rastući trend kretanja, dok se poslednja dva dana kolebala. Cijena zlata je rasla uslijed slabljenja kursa dolara i prinosa na američke državne obveznice, dok su s druge strane investitori iščekivali objavu podataka o inflaciji SAD-a. U srijedu je cijena zlata ostvarila rast, kako su podaci o stopi inflacije SAD-a učvrstili očekivanja vezana za djelovanje FED-a u cilju obuzdavanja cjenovnih pritisaka. Narednog dana je cijena ovog plemenitog metala oslabila, kako su investitori, nakon objave nešto slabijih od očekivanja podataka o proizvodnim cijenama u SAD-u, počeli da prodaju ovaj metal. Na samom kraju nedelje je cijena zlata oslabila i to kako je dolar porastao u odnosu na korpu valuta, pa je to uticalo da oslabi tražnja za zlatom.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je u ponedjeljak blago slabila kako je rasla zabrinutost oko tražnje za ovim energentom zbog globalnog rasta zaraženih Omikron varijantom koronavirusa. U ostatku nedelje cijena nafte je rasla nakon što su komentari predsjednika FED-a u Senatskom komitetu za bankarstvo uticali na rast cijena akcija u SAD-u. Primjedbe Powella su malo blaže od primjedbi drugih zvaničnika FED-a, pošto on smatra da ova centralna banka može obuzdati inflaciju bez oštećenja američke ekonomije. Postalo je očigledno da će FED učiniti malo da promijeni tržišni konsenzus. Tržišni učesnici su već uračunali povećanje stope u martu, što je oslabilo dolar, povećavajući privlačnost komoditija izraženih u američkoj valuti. U srijedu je cijena nafte nastavila da raste i da se kreće ka nivou 2-mjesečnog maksimuma, uslijed smanjenja zaliha i popuštanja zabrinutosti oko potencijalno negativnog uticaja Omikrona na tražnju za ovim energentom. Podaci Vlade SAD-a pokazali su da su zalihe nafte u prošloj nedelji, u SAD-u, pale 4.85 miliona barela. Cijena nafte je u petak ostvarila rast zbog povećanja tenzija na relaciji Rusija - Ukrajina.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 10.01.2022. – 14.01.2022.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	Stopa nezaposlenosti (Unemployment Rate) Pokazuje broj nezaposlenih osoba kao procenat u ukupnoj radj snazi.	Novembar	7.20%	7.20%	7.20%
	Industrijska proizvodnja (Industrial Production) Mjeri proizvodni output sektora za energetiku, fabrika i rudnika. Rastuća industrijska proizvodnja ukazuje na povećanje proizvodnje i ekonomsku ekspanziju.	Novembar MoM% (YoY%)	0.30% (0.80%)	2.30% (-1.50%)	1.10% (3.30%)
Italija	Stopa nezaposlenosti (Unemployment Rate) Pokazuje broj nezaposlenih osoba kao procenat u ukupnoj radj snazi.	Novembar	9.30%	9.20%	9.40%
	Maloprodaja (Retail Sales) Mjeri promjene u prodaji maloprodajnog sektora.	Novembar MoM%	0.30%	-0.40%	0.10%
SAD	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno njemačko domaćinstvo.	Decembar MoM% (YoY%)	0.40% (7.00%)	0.50% (7.00%)	0.80% (6.80%)
	Zahtjevi nezaposlenih za primanje socijalne pomoći (Initial Jobless Claims) Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene.	Januar 8 K=1.000	200 K	230 K	207 K

Izvor: Bloomberg