

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	1.1877
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

(31. januar 2022. - 04. 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.Maria'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, is...
Japanese mobile-phone unit and L'Oréal SAS purchase of Body Shop International Plc.
Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products

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 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

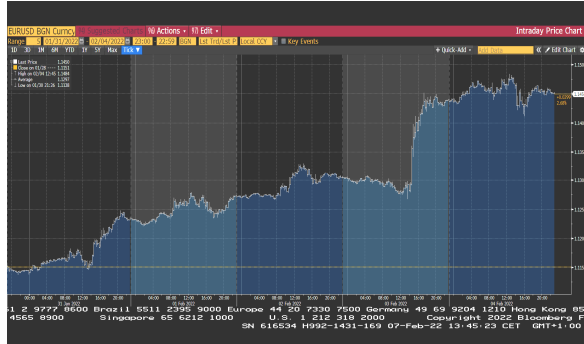
USD INTEREST RATE SWAPS					RATE SWAPS				
Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng	Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng
US Semi 30/360					US SPREADS				
2) 2 YR	5.0670	5.0800	5.0755	+0.0305	22) 2 YR	42.88	44.13	43.50	--
3) 3 YR	5.0500	5.0720	5.0610	+0.0330	23) 3 YR	41.50	42.75	42.13	-0.17
4) 4 YR	5.0620	5.0740	5.0680	+0.0250	24)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

Podgorica, 09. februar 2022. godine

FX VIJESTI

EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je u ovoj izvještajnoj nedelji porastao sa 1.1140 na 1.1450. Rast kursa početkom nedelje uzrokovala su smanjena očekivanja trejdera da će Fed sprovesti politiku brzog povlačenja stimulatívnih mjera. Fokus Fed-a je na ekonomskim podacima koji će u narednim nedeljama dati više naznaka na koji način će se povlačiti monetarni stimulansi. U prilog rastu kursa u nastavku nedelje išli su objavljeni evropski ekonomski podaci (proizvodni sektor euro zone, stopa nezaposlenosti Njemačke). U susret sastanku ECB-a, koji je održan u četvrtak, objavljeni su preliminarni podaci o inflaciji euro zone. Stopa inflacije je u januaru dostigla rekordno visok nivo od 5.1%, što je bilo u suprotnosti sa očekivanjima da će doći do njenog pada. Na sastanku ECB-a, u skladu sa očekivanjima, kamratne stope nisu mijenjane, ali je Predsjednica Lagarde istakla da se "situacija promijenila" kada su u pitanju izgledi inflacije, ističući rizike porasta, posebno u kratkom roku. Za razliku od decembra, Lagarde nije iskoristila priliku da odvrati tržišta od povećanja stope u 2022. godini, rekavši da će zadržati svoju odluku do sledećih ažuriranih makroekonomskih projekcija koje će se objaviti u martu. Zbog ovakvih komentara, porasla su očekivanja tržišta da će u ovoj godini ipak doći do povećanja kamratne stope ECB-a, pa je kurs EUR/USD tog dana ostvario oštar rast. U petak na kraju dana je ovaj kurs bio na nivou od 1.1449.

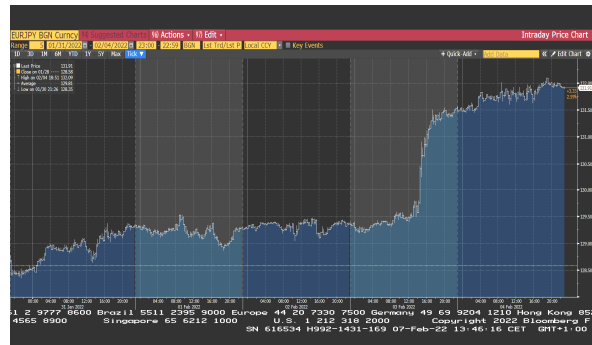
EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

I kurs EUR/GBP je u ovoj nedelji porastao. U periodu od ponedjeljka pa sve do sastanaka Banke Engleske i ECB-a, koji su održani u četvrtak, kurs se kretao unutar ograničenog intervala, od oko 0.82850 do 0.83600. Stopa inflacije u Njemačkoj je porasla, pa su porasli i pritisci na ECB i stanovište ove centralne banke da u ovoj godini neće doći do povećanja kamratne stope, što je u ponedjeljak jačalo evropsku valutu. Sa druge strane, podaci o rastu fabričkog outputa Velike Britanije i boljem stanju na tržištu nekretnina, dali su podršku sterlingu. Sterling je jačao i zbog očekivanja da će BoE na predstojećem sastanku povećati kamratnu stopu. Iako je ishod sastanka BoE bio u skladu sa očekivanjima, a BoE objavila da predviđa da će potrošačke cijene u Velikoj Britaniji u aprilu dostići vrhunac od 7.25%, kurs EUR/GBP je istog dana ostvario oštar rast. Glavni razlog bio je sastanak ECB-a, i nakon njega rastuća očekivanja da će kamratna stopa ECB-a biti povećana u ovoj godini. Na samom kraju nedelje kurs je bio na nivou od 0.84615.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je u ovoj nedelji porastao. U većem dijelu nedelje kurs nije pokazivao značajne promjene, da bi u četvrtak, nakon sastanka ECB-a, zabilježio oštar rast. Naime, nakon sastanka ECB-a porasla su očekivanja da će kamratna stopa u ovoj godini biti povećana. Sa druge strane, zamjenik Guvernera Banke Japana je saopštio da bi bilo prerano poštiriti monetarnu politiku prije nego što inflacija distigne cilj BoJ-a, jer bi to moglo naškoditi ekonomiji. U petak je ovaj kurs prešao nivo od 132.00, što je najveći nivo od početka novembra.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	31.01.2022. ¹	04.02.2022. ²	% Promjena
EUR/USD	1.1151	1.1449	2.67
EUR/GBP	0.83224	0.84615	1.67
EUR/JPY	128.58	131.96	2.63
EUR/AUD	1.59537	1.61963	1.52
EUR/CHF	1.03801	1.05961	2.08
USD/JPY	115.26	115.26	0.00
GBP/USD	1.3401	1.3531	0.97

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.

ECB je na zasijedanju održanom 03. februara zadržala kamatne stope na postojećim nivoima, što je i očekivano. Međutim, predsjednica Lagarde je napomenula da se u odnosu na decembarske projekcije "situacija promijenila" kada su u pitanju izgledi inflacije, ističući rizike porasta, posebno na kratak rok. Naglasila je da će banka biti fleksibilna i da će se upravljati prema podacima. ECB je izjavila da će u okviru APP programa od oktobra nastaviti da kupuje obveznice na mjesečnom nivou od 20 mlrd eura koliko god je to potrebno. Tokom pres konferencije izostala je izjava da je „malo vjerovatno“ povećanje kamatne stope u ovoj godini.

Banka Engleske je na zasijednju održanom istog dana kad i ECB povećala kamatnu stopu za 25bp (0.50%). Banka se odlučila za povećanje nakon što je inflacija u Velikoj Britaniji dostigla 30-godišnji maksimum. Takođe je odlučeno da će se početi sa povlačenjem programa kupovine sredstava, pa već od sledećeg meseca neće biti reinvestiranja dospelih obveznica.

Na sastanku Centralne banke Australije kamatna stopa je zadržana na postojećem nivou.

Tabela br. 3 – ESTR i Euribor

	31.01.2022. ¹	04.02.2022. ²	Promjena u baznim poenima
ESTR	-0.573	-0.578	-0.50
Euribor 1W	-0.573	-0.569	0.40
Euribor 1M	-0.563	-0.551	1.20
Euribor 3M	-0.550	-0.548	0.20
Euribor 6M	-0.519	-0.473	4.60
Euribor 12M	-0.459	-0.346	11.30

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

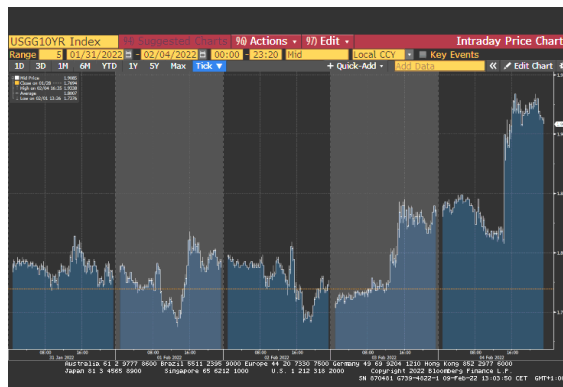
EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na 10-godišnje državne njemačke obveznice je tokom ove izvještajne nedelje imao uzlazni trend i kretao se u rangi od -0.04% do 0.22%. Prinos je početkom nedelje porastao iznad nultog nivoa nakon što je objavljeno da je stopa inflacije u Njemačkoj bila veća od prognoziranog nivoa. Na dalji rast prinosa uticala je i objava da je inflacija u euro zoni porasla na 5.1% tokom januara u odnosu na isti period prošle godine. Nakon sastanka ECB-a u četvrtak predsjednica Lagarde je ukazala na rizike od inflacije u euro zoni. Rast prinosa je uzrokovan sve većim očekivanjima da će ECB-a u ovoj godini povećati kamatnu stopu.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na 10-godišnje državne američke obveznice tokom prvih tri dana ove izvještajne nedelje je bio stabilan, nije bilježio značajnije promjene i kretao se oko nivoa 1.77%. Do kraja nedelje prinos na ove obveznice je skočio na najveći nivo od decembra 2019. godine, 1.93%, nakon objave podataka sa tržišta rada SAD-a. Platni spiskovi u SAD-u su prošireni za 467 hiljada u januaru (očekivano je 125 hiljada), dok su platni spiskovi za novembar i decembar revidirani naviše za 709 hiljada, pokazali su podaci Ministarstva rada SAD-a u petak. Istovremeno je objavljeno da su prosječne zarade po satu povećane za 0.7% u januaru na mjesečnom nivou, odnosno za 5.7% na godišnjem nivou, što bi moglo povećati očekivanja tržišta za još agresivnijim vođenjem monetarne politike od strane Fed-a. Stopa nezaposlenosti je porasla na 4%.

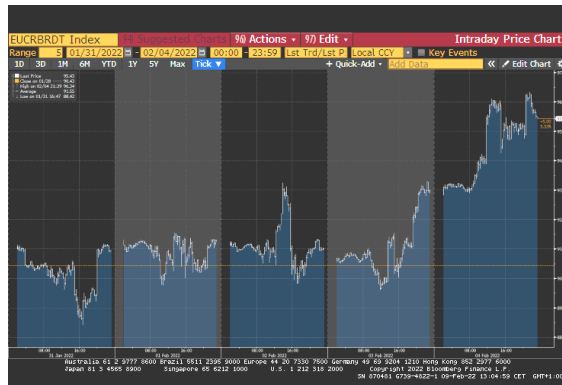
ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je tokom ove izvještajne nedelje imala blagi trend rasta i kretala se u rangu od 1791.53 do 1814.95 dolara za uncu. Na rast cijene ovog plemenitog metala uticalo je slabljenje vrijednosti američkog dolara, kao i rast geopolitičkih tenzija oko Ukrajine, nakon čega investitori tradicionalno traže utočište u sigurnim investicijama poput zlata.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je tokom većeg dijela nedelje bila stabilna, da bi krajem nedelje zabilježila oštar rast, kako je tržište bilo zabrinuto oko ograničenih zaliha, posebno zbog mogućnosti OPEC-a da poveća output, ali i zbog geopolitičkih tenzija između Zapada i Rusije oko Ukrajine.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 31.01.2022. – 04.02.2022.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	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, cijenama itd.	Januar	59.0	58.7	59.0
	Indeks potrošačkih cijena – procjena (CPI estimate) 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	Januar YoY%	4.4%	5.1%	5.0%
	Maloprodaja (Retail Sales) Ovaj pokazatelj mjeri obim prodaje dobara za ličnu i potrošnju domaćinstava.	Decembar MoM% YoY%	-0.9% 5.0%	-3.0% 2.0%	1.0% 7.8%
Njemačka	Indeks potrošačkih cijena-preliminarni podaci (CPI) Ovaj indeks mjeri cijene koje potrošači plaćaju za korpu proizvoda i usluga.	Januar MoM% YoY%	-0.2% 4.4%	0.4% 4.9%	0.5% 5.3%
	Maloprodaja (Retail Sales) Ovaj pokazatelj mjeri obim prodaje dobara za ličnu i potrošnju domaćinstava.	Decembar MoM%	-1.4%	-5.5%	0.6%
	Zahtjevi nezaposlenih (Unemployment Claims Rate) Ovaj koncept prati ukupan broj ljudi koji su se prijavili za pomoć zbog nezaposlenosti; ponekad ukazuje i na registrovanu nezaposlenost. Dobija se kao procentualno učešće osoba koje su se prijavile za pomoć za nezaposlene u ukupnoj radnoj snazi.	Januar	5.2%	5.1%	5.2%
	Fabričke narudžbe (Factory Orders) Pokazuje promjenu u broju novih narudžbi kod domaćih proizvođača	Decembar MoM% YoY%	0.3% 3.0%	2.8% 5.5%	3.7% 1.3%
Velika Britanija	Proizvodnja PMI (Markit UK PMI Manufacturing) Ovaj indeks prati povjerenje među menadžerima u proizvodnim kompanijama, a dobija se kao rezultat ispitivanja o proizvodnji, narudžbama, zalihama, zaposlenosti, cijenama itd.	Januar Finalni podaci	56.9	57.3	56.9
	Cijene nekretnina (Nationwide House PX) Ovaj pokazatelj prati promjene u cijenama stambenih objekata.	Januar MoM% YoY%	0.6% 10.9%	0.8% 11.2%	1.0% 10.4%
	Zahtjevi za hipoteke (Mortgage Approvals) Ovaj pokazatelj mjeri broj i/ili vrijednost hipotekarnih zajmova odobrenih od strane zajmodavaca.	Decembar k=1.000	66.0k	71.0k	67.0k
SAD	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, cijenama itd.	Januar	55.0	55.5	55.0
	Promjena zaposlenosti isključujući poljoprivredu (Change in nonfarm payrolls) 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.	Januar K=1.000	125k	467k	199k
	Stopa nezaposlenosti (Unemployment Rate) Pokazuje broj nezaposlenih osoba kao procenat u ukupnoj radnoj snazi.	Januar	3.9%	4.0%	3.9%
	Prosječne zarade po satu (Average Hourly Earnings) Ovaj pokazatelj prati iznos novca plaćen radnicima za posao obavljen u toku 1 časa.	Januar MoM% YoY%	0.5% 5.2%	0.7% 5.7%	0.6% 4.7%

Izvor: Bloomberg

Nedjeljni izvještaj 31.01.2022. – 04.02.2022.