

EURUSD ↓ 1.2179

At 19:38 Op 1.2174 HI 1.2179

1.2179/1.2180 TTOL

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	1.1909
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. maj 2021. - 04. jun 2021.)

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 ArkInvest, talks about Ark's investment strategy
Japanese mobile-phone unit and Coreal SAS purchase of Body Shop International Plc.
FIS Quarterly Profit

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					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. jun 2021. godine

FX VIJESTI

EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Prvog dana ove izvještajne nedelje **kurs EUR/USD** je bilježio blagi trend rasta. Dolar je bio pod pritiskom, kako su tržišni učesnici procjenjivali uticaj rasta inflacije u SAD-u u susret mjesečnim podacima sa tržišta rada (nedelju ranije je objavljeno da je ključna mjera inflacije u SAD-u dostigla 29-godišnji maksimum). Euro je nastavio da jača u odnosu na dolar i sledećeg dana, usljed objave podataka o inflaciji euro zone, koja je u maju porasla na 2% sa predhodnog nivoa od 1.6% iz aprila. Ovo je najbrži rast inflacije od 2018. godine. U nastavku nedelje primjetan je pad kursa. Dolar je jačao u odnosu na euro, usljed objave boljih od očekivanih ekonomskih podataka u SAD-u, a posebno sa tržišta rada.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

U ponedjeljak je tržište u Velikoj Britaniji bilo zatvoreno zbog praznika, i **kurs EUR/GBP** nije pokazivao značajnije promjene. Iako je narednog dana kurs počeo da pada zbog rasta sterlinga usljed komentara o ranijem povećanju kamatne stope Banke Engleske, trend je ubrzo

prekinut i kurs je istog dana porastao do nivoa od 0.86455. Naime, euro je ojačao usljed objave podatka o rastu stope inflacije u euro regionu, kao i boljeg od očekivanja PMI proizvodnog indeksa u Njemačkoj. Rast kursa je uzrokovan i slabljenjem sterlinga zbog pojave nove varijante korona virusa u UK-u i neizvjesnosti u pogledu ekonomskog oporavka. U nastavku nedelje kurs je generalno posmatrano imao silazni trend i na samom kraju izvještajnog perioda se našao na nivou sa početka perioda (0.85920). Ovaj pad je uzrokovan objavom slabijih od očekivanja podataka o maloprodaji u Njemačkoj u aprilu na godišnjem nivou (4.4% vs 10.1%), ali i boljih podataka o uslužnom sektoru UK-a u maju, zbog popuštanja restriktivnih mjera.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY se tokom većeg dijela izvještajne nedelje kolebao unutar intervala od 133.60 do 134.10, u najvećoj mjeri zbog objave mješovitih japanskih ekonomskih podataka, ali i zbog iščekivanja objave detalja o planu kupovine obveznica Banke Japana, za koji se pokazalo da nije mijenjan u odnosu na maj. Od pomenutih podataka objavljeno je da su industrijska proizvodnja i maloprodaja porasle ali manje od očekivanja, kapitalna potrošnja je pala više od očekivanja, dok su indeks povjerenja potrošača i novogradnja zabilježili rast veći od očekivanja. Značajniju promjenu kurs je zabilježio posljednjeg dana izvještajne nedelje, kada je pao do nivoa od 133.25, kako je došlo do jačanja japanske valute zbog rasta cijena akcija.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	31.05.2021. ¹	04.06.2021. ²	% Promjena
EUR/USD	1.2192	1.2167	-0.21
EUR/GBP	0.85935	0.85933	0.00
EUR/JPY	133.93	133.21	-0.54
EUR/AUD	1.58085	1.57198	-0.56
EUR/CHF	1.09711	1.09400	-0.28
USD/JPY	109.85	109.52	-0.30
GBP/USD	1.4188	1.4157	-0.22

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%	10.06.2021.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.25%	16.06.2021.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	18.06.2021.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.10%	24.06.2021.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	17.06.2021.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.25%	09.06.2021.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	0.10%	01.06.2021.

Tokom ove izvještajne nedelje održano je redovno mjesečno zasijedanje Banke Australije, na kome nije promijenjena visina referentne kamatne stope.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	31.05.2021. ³	04.06.2021. ⁴	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.481	-0.478	0.30
Euribor 1W	-0.567	-0.571	-0.40
Euribor 1M	-0.558	-0.558	0.00
Euribor 3M	-0.543	-0.546	-0.30
Euribor 6M	-0.512	-0.513	-0.10
Euribor 12M	-0.481	-0.486	-0.50

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Na samom početku nedelje prinos na njemačke 10-godišnje obveznice je rastao kako se očekivalo da će Njemačka, Belgija, Španija i Francuska tokom ove nedelje emitovati oko 23 mlrd eura obveznica različitih dospijeća. U ostatku nedelje prinos je imao silazni trend kretanja. Fokus investitora je bio usmjeren na sastanak ECB-a, koji treba da se održi sledeće nedelje, na kojem se očekuje da će u okviru PEPP programa obim kupovine biti zadržan na postojećem nivou. Prinos na njemačke 10-godišnje državne obveznice je u petak pao (pratio je trend kretanja američkih državnih obveznica), kako podaci sa tržišta rada SAD-a nisu ispunili očekivanja. Na početku nedelje prinos na 10-godišnje njemačke obveznice se nalazio na nivou od -0.17%, a na kraju nedelje se našao na nivou od -0.21%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

U ponedjeljak je tržište obveznica bilo zatvoreno u SAD-u, Memorial Day. Nakon toga je prinos bio prilično stabilan, da bi u srijedu pao nakon što su mjerenja pokazala, Beige Book, da se uslovi poslovanja u SAD-u polako poboljšavaju (tempo oporavka ekonomije je „skroman“), dok se inflatorni pritisci pojačavaju. U četvrtak se prinos oporavio kako su u SAD-u zahtjevi za primanje socijalne pomoći prethodne nedelje pali, dok su se platni spiskovi u privatnom sektoru povećali u maju. Posljednjeg dana prinos na američke 10-godišnje državne obveznice je ponovo imao silazni trend kretanja, kako je izvještaj pokazao slabiji rast platnih spiskova u neproizvodnom sektoru SAD-a u maju.

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

U periodu od ponedjeljka do srijede cijena zlata se kretala u ograničenom intervalu, ali je uglavnom bila iznad nivoa od \$1.900 po unci i blizu 5-mjesečnog maksimuma u najvećoj mjeri zbog slabljenja dolara i rasta inflatornih pritisaka u SAD-u. Prva veća promjena se desila u četvrtak, kada je cijena pala sa \$1910 na \$1.865 za uncu, zbog zabrinutosti investitora oko inflacije i potencijalne redukcije stimulatvinih mjera. Silazni trend je nastavljen i u petak u prvom dijelu dana, ali je cijena ubrzo počela da se oporavlja, kako objava podataka o platnim spiskovima u SAD-u nije ispunila očekivanja, pa je smanjena zabrinutost oko povlačenja stimulatvinih mjera Fed-a. Ipak, posmatrano na nedeljnom nivou cijena ovog plemenitog metala je izgubila na vrijednosti.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je u ponedjeljak imala rastući trend, koji je nastavljen sve do kraja nedjelje. Naime, outlook u vezi sa tražnjom za gorivom u sledećem kvartalu je prilično pozitivan, a investitori iščekuju i sastanak OPEC+ da bi sagledali njihovu reakciju. Na sastanku su se članovi OPEC-a složili da kroz jul nastave sa postepenim povećanjem naftne proizvodnje. Dolazak ljetnje sezone je dodatno uticao da se povećaju očekivanja u pogledu rasta tražnje za ovim energentom. U četvrtak je na kratko bio prekinut rast cijene zbog objave izvještaja koji je pokazao da je došlo do pada zaliha ovog energenta prethodne nedelje (više od očekivanja-zalihe su pale 5.1 miliona barela vs 2.1 miliona barela koliko se očekivalo). Poslednjeg dana cijena nafte je, uz manja kolebanja, zabilježila rast, zbog očekivanja da će se tražnja oporaviti zbog početka ljetnje sezone u SAD-u.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 31.05.2021. – 04.06.2021.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Njemačka	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno njemačko domaćinstvo.	Maj MoM% (YoY%)	0.3% (2.3%)	0.5% (2.5%)	0.7% (2.0%)
Euro zona	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. Indeks potrošačkih cijena, 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 euro zone. Pozitivan CPI ukazuje na rast cijena. Stopa nezaposlenosti (Unemployment Rate) Procentualni broj individua koji se nalaze na tržištu rada i koje su bez posla, ali koje aktivno traže posao. Viša stope nezaposlenosti generalno slabi ekonomiju i rezultira nižoj ličnoj potrošnji.	Maj YoY%	1.9%	2.0%	1.6%
		April	8.1%	8.0%	8.1%
SAD	Stopa nezaposlenosti (Unemployment Rate) Pokazuje ukupan procenat onih koji se smatraju nezaposlenim u SAD-u. Obzirom da Fed mora držati nezaposlenost pod kontrolom, visoka stopa nezaposlenosti vrši pritisak na kamatne stope (u smislu njihovog smanjenja), jer će Fed u tom slučaju tražiti načina da poboljša situaciju na tržištu rada Promjena zaposlenosti van poljoprivrede (Change in nonfarm payrolls) Ovo je izvještaj koji pokazuje ukupan broj novozaposlenih radnika na mjesečnom nivou po granama privrede(zdravstvo,finansije,rudarstvo,građevinski sektor,proizvodnja,velikoprodaja,maloprodaja,transport i skladištenje, informacioni sektor). Ovaj izvještaj ne obuhvata zaposlene u državnim službama, nevladinim organizacijama i sektoru poljoprivrede. Služi kao osnova za formulisanje ekonomske politike i predviđanje budućih trendova u ekonomiji.	Maj	5.9%	5.8%	6.1%
		Maj K=1.000	675 K	559 K	278 K

Izvor podataka: Bloomberg