

EURUSD ↓ 1.2179

At 19:38 Op 1.2174 HI 1.2179

1.2179/1.2180 TTDL

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	1.1914
F 3/10	1.1894	F 2/17	1.1909
T 3/ 9	1.1909	T 2/16	1.1871
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

(04. oktobar 2021. - 08. oktobar 2021.)

BLOOMBERG NEWS AUDIO/VIDEO

Search Audio/Video 3/17/06 19:27:27

Bankinvest's Broby, Softbank, Vod... 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...
Japanese mobile-phone unit and L'Oréal SAS purchase of Body Shop International Plc.

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	🔊

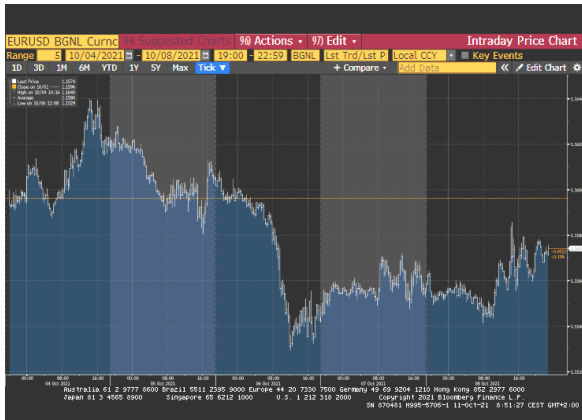
Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7930 7500 Germany 49 69 920410
Hong Kong 852 2977 6000 Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2006 Bloomberg L.P.
8615-351-3 1P-Har-06 19 12' 28

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	-.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, 13. oktobar 2021. godine

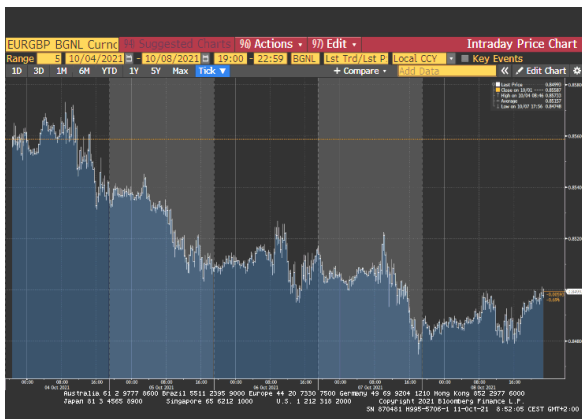
FX VIJESTI EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je u ovoj izvještajnoj nedelji pao sa 1.1600 na 1.1574. U ponedjeljak je kurs imao rastući trend, ali je istog dana počeo da pada, uslijed jačanja dolara. Povećana zabrinutost oko inflacije, posebno u okruženju rastućih cijena energenata, ali i fokusiranost trejdera na podatke sa tržišta rada SAD-a u cilju dobijanja više detalja u vezi sa sledećim potezom Fed-a tj. tajmingom pooštrevanja monetarne politike, uzrokovali su rast dolara. Dolar je bio jači u odnosu na euro i zbog zabrinutosti oko usporavanja ekonomskog rasta Kine kroz 2021. godinu. Sa druge strane, euro je slabio uslijed objave da su fabričke narudžbe u Njemačkoj pale više od očekivanja. Od srijede poslijepodne ovaj kurs se kolebao, da bi u petak uspio da nadoknadi dio prethodno ostvarenih gubitaka. Iako se očekivalo da će izvještaj o platnim spiskovima u nepoljoprovrednom sektoru SAD-a pokazati da se situacija na tržištu rada poboljšava, u petak objavljeni podaci bili su slabiji od očekivanja, pa je dolar oslabio u odnosu na euro.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je tokom ove izvještajne nedelje imao trend pada. Najveći uticaj na slabljenje kursa, koji je

bio prisutan tokom cijelog perioda izvještavanja, su imala očekivanja da bi Banka Engleske mogla uskoro da poveća kamatnu stopu. Sredinom sedmice je došlo do ponovnog rasta cijene prirodnog gasa u Velikoj Britaniji i Evropi, pa je sada cijena istog gotovo 10 puta veća u odnosu na početak godine, što dodatno izaziva zabrinutost u pogledu inflacije, a to ide u prilog očekivanjima da će BoE da poveća kamatnu stopu. Na samom kraju nedelje izjava glavnog ekonomiste BoE, da su inflatorni pritisci veći nego što se to ranije mislilo, su dodatno uticali na slabljenje kursa EUR/GBP.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je u ovoj izvještajnoj nedelji porastao. U prvoj polovini nedelje kurs je imao rastući trend. Iako je u srijedu došlo do njegovog oštrog pada, rastući trend je istog dana nastavljen i zadržan do kraja nedelje. Generalno posmatrano, rast prinosa na američke državne obveznice mogao bi uzrokovati povlačenje investicija iz Japana, što je skupa sa povećanom zabrinutošću oko inflacije zbog rastućih cijena energenata i rizika da bi to moglo ugroziti trgovinski bilans Japana, uzrokovalo smanjenje tražnje za jenom i njegovo slabljenje u odnosu na evropsku valutu. Banka Japana je objavila kvartalni izvještaj, u kom su ekonomske procjene smanjene za pet od devet regiona u Japanu, kako su ograničenja u snabdijevanju ugrozila fabrički output, što se negativno odražava na outlook ove izvozno orijentisane ekonomije. Pored toga, u petak je objavljeno da je potrošnja japanskih domaćinstava pala četvrti mjesec zaredom, i to po najvećoj stopi od januara, kako je krajem ljeta velika stopa zaraze korona virusom potrošače držala opreznim.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	04.10.2021. ¹	08.10.2021. ²	% Promjena
EUR/USD	1.1596	1.15690	-0.23
EUR/GBP	0.85587	0.84979	-0.71
EUR/JPY	128.790	129.860	0.83
EUR/AUD	1.59703	1.58293	-0.88
EUR/CHF	1.07882	1.07316	-0.52
USD/JPY	111.050	112.240	1.07
GBP/USD	1.35460	1.36150	0.51

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%	28.10.2021.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.25%	03.11.2021.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	28.10.2021.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.10%	04.11.2021.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	16.12.2021.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.25%	27.10.2021.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	0.10%	02.11.2021.

U ovom izvještajnom periodu održano je redovno zasijedanje Centralne Banke Australije. U skladu sa očekivanjima tržišta RBA nije mijenjala nije mijenjala visinu kamatne stope niti način vođenja monetarne politike.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	04.10.2021. ³	08.10.2021. ⁴	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.4860	-0.483	0.30
Euribor 1W	-0.562	-0.568	-0.60
Euribor 1M	-0.557	-0.561	-0.40
Euribor 3M	-0.547	-0.548	-0.10
Euribor 6M	-0.526	-0.518	0.80
Euribor 12M	-0.488	-0.482	0.60

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

³ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

⁴ Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na 10-godišnje njemačke državne obveznice je na nivou nedelje ostvario rast od 9bp. Prinos na njemačke 10-godišnje državne obveznice je u ponedjeljak pao oko 2bp uslijed slabljenja cijena akcija na berzama, da bi se nakon toga oporavio kako su se očekivanja tržišta, u vezi sa pooštavanjem monetarne politike ECB-a, postepeno povećavala. U srijedu je ponovo došlo do slabljenja prinosa. ECB proučava novi program kupovine obveznica za sprečavanje raznih turbulencija na tržištu, koji bi trebao da zamijeni hitni program kupovine obveznica (PEPP), a koji ističe naredne godine. Plan bi zamijenio postojeće krizne alate i dopunio one starije (otvorenu šemu kvantitativnog olakšavanja čime se trenutno dobija 20 mlrd eura svakog mjeseca), rekli su zvaničnici koji su zatražili da ne budu imenovani, jer su diskusije povjerljive. U četvrtak se prinos nalazio na nivou od oko -0.19%, kako je bila smanjena tražnja za sigurnim sredstvima nakon što je američki Senat odobrio kratkoročno povećanje granice zaduženosti. Prinos na njemačke 10-godišnje državne obveznice je posljednjeg dana imao rastući trend kako su prinosi pratili oporavak prinosa američkih obveznica.

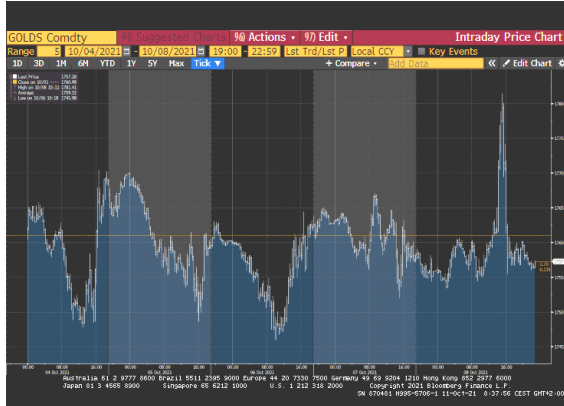
AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na 10-godišnje američke državne obveznice je u ovom izvještajnom periodu rastao. Ovakav trend je u najvećoj mjeri bio uzrokovan rastom cijene sirove nafte, koji je podstakao zabrinutost oko inflacije, ali i zbog neočekivanog rasta vrijednosti indeksa uslužnog sektora u SAD-u, u septembru. Prinos na 10-godišnje američke državne obveznice se sredinom nedelje stabilizovao nakon što je dostigao najveći nivo od juna, 1.57%. Demokrate su najavile da će prihvatiti ponudu lidera republikanskog Senata Mitcha McConnella, da poveća gornju granicu zaduživanja Amerike do decembra, i da se ta ponuda čeka u pisanoj formi, što je umanjilo neposredni rizik od neispunjavanja obaveza. Krajem nedelje je prinos ponovo nastavio da raste uslijed pada broja novih zahtjeva za dobijanje socijalne pomoći u SAD-u, ali i kako je bila smanjena tražnja za sigurnim sredstvima zahvaljujući postizanju dogovora u SAD-u o povećanju granice zaduženosti. Prinos na 10-godišnje američke državne obveznice je u petak porastao kako su investitori očekivali i dalje da će u novembru FED da započne sa smanjenjem programa kupovine obveznica i pored toga što su za oktobar pristigli slabiji od očekivanih podaci o platnim spiskovima.

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je tokom ove izvještajne nedelje fluktirala oko nivoa od \$1.760 za uncu. Tokom prvog dana cijena zlata je porasla kako je dolar oslabio u odnosu na korpu valuta pa je to uticalo na povećanu tražnju za ovim plemenitom metalom. U utorak je došlo do pada cijene zlata i to kako su rast dolara i oporavak prinosa na državne obveznice izvršili pritisak na cijenu zlata. Sredinom sedmice cijena zlata je prvo pala, da bi u drugoj polovini dana porasla kako se javila zabrinutost u pogledu inflatornog rizika. Tokom četvrtka cijena zlata nije bilježila veću promjenu. Posljednjeg dana cijena zlata je bila stabilna, izuzimajući kratkotrajni skok koji je bio izazvan objavljivanjem podataka o platnim spiskovima u SAD-u, međutim, veoma brzo se cijena zlata vratila na prethodni nivo od oko \$1.757 za uncu.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Tokom prva dva dana ovog perioda izvještavanja cijena nafte je ostvarila rast kako su OPEC i zemlje saveznice te organizacije ostale pri stavu o postepenom povećanju proizvodnje ovog energenta i pored toga što se zalihe nafte smanjuju, a tražnja bilježi značajan oporavak na globalnom nivou. Sredinom sedmice je došlo do pada cijene nafte kako je objavljeno da je tokom prethodne nedelje u SAD-u došlo do rasta zaliha ovog energenta za oko 2.3 miliona barela. U ostatku sedmice nafta je ponovo bilježila rastući trend i to kako je Ministarstvo za energetiku SAD-a objavilo da nema za sada u planu upotrebu nacionalnih rezervi nafte u cilju ublažavanja rasta cijene nafte u prethodnom periodu.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 04.10.2021. – 08.10.2021.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	Maloprodaja (Retail Sales) Ovaj pokazatelj mjeri obim prodaje dobara za ličnu i potrošnju domaćinstava.	Avgust MoM% (YoY%)	0.8% (0.4%)	0.3% (0.0%)	-2.3% (3.1%)
	Indeks proizvodnih cijena euro zone (PPI) 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.	Avgust MoM% (YoY%)	1.3% (13.5%)	1.1% (13.4%)	2.3% (12.1%)
	PMI kompozitni indeks (Markit Composite PMI) Ovo istraživanje prati mišljenja menadžera nabavke u proizvodnom, građevinskom i/ili uslužnom sektoru. Indeks se dobija iz rezultata upitnika u vezi sa proizvodnjom, narudžbama, zalihama, zaposlenošću, cijenama itd.	Septembar	56.1	56.2	56.1
Njemačka	Fabričke narudžbe (Factory Orders) Pokazuje promjenu u broju narudžbi kod domaćih proizvođača. Podatak daje sliku o tražnji za njemačkim industrijskim proizvodima. Fabričke narudžbe su rani indikator ukupnog nivoa potrošnje u ekonomiji, koja utiče na ekonomski rast.	Avgust MoM%	-2.2%	-7.7%	3.4%
SAD	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.	Septembar K=1.000	500 K	194 K	235 K
	Stopa nezaposlenosti (Unemployment Rate) Pokazuje broj nezaposlenih osoba kao procenat u ukupnoj radnoj snazi.	Septembar	5.1%	4.8%	5.2%

Izvor: Bloomberg