

EURUSD ↓ 1.2179

At 19:38 Op 1.2174 HI 1.2179

1.2179/1.2180 TTOL

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	1.1901
F 3/10	1.1894	F 2/17	1.1909
T 3/ 9	1.1909	T 2/16	1.1884
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

(15. februar 2021. - 19. februar 2021.)

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
Daniel Broby, chief investment officer at Bankinvest, talks about the Japanese mobile-phone unit and L'Oréal SAs purchase of Body Shop International Plc.
Rea Group's First Quarter Profit
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.
9615-351-3 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 fIYC1 I2
For US swap Curve, type fIYC1 I52 <G

Podgorica, 26. februar 2021. godine

FX VIJESTI

EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je na samom početku ovog perioda bio stabilan, da bi narednog dana počeo njegov pad koji je trajao sve do kraja dana u srijedu. Do pada kursa je došlo kako su zvaničnici FED-a ukazali da očekuju da će proći „određeno vrijeme“ prije nego što se ispune uslovi za smanjenje masovnog programa kupovine obveznica, što ostavlja prostor za spekulacije da li se to može desiti prije 2022-godine. Od četvrtka pa sve do kraja ovog perioda izvještavanja kurs EUR/USD je rastao i to kako su objavljeni slabi podaci sa američkog tržišta rada (rast zahtjeva nezaposlenih za primanje socijalne pomoći je porastao na 861 hiljadu) što se odrazilo na slabljenje dolara u odnosu na euro. Na samom kraju sedmice euro je bio podržan u odnosu na dolar kako su objavljeni pozitivni podaci o indeksima proizvodnje u Njemačkoj i Francuskoj.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je tokom čitavog ovog perioda izvještavanja bilježio pad i to kako je britanska valuta bila podržana od strane investitora zbog optimizma u pogledu procesa vakcinacije u Velikoj

Britaniji, kao i optimizma da će se restriktivne mjere početi popuštati postepeno tokom marta, što će dovesti do ekonomskog oporavka. Takođe, na pad ovog kursa uticala je i izjava jednog od članova borda Banke Engleske, Saunders-a, da je ograničen prostor za dodatna smanjenja kamatnih stopa u UK.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je rastao tokom prvih dana zbog pada tražnje za sigurnim sredstvima. Sredinom sedmice ovaj kurs je ostvario oštar pad kako se tražnja za sigurnim sredstvima oporavila, dok je tokom posljednja dva dana ovaj kurs ponovo imao trend rasta. Japanska vlada je umanjila prognoze u pogledu ekonomije po prvi put još od aprila prošle godine i to kako je rast broja oboljelih od korona virusa uticao na pad potrošnje stanovništva i poslovne aktivnosti.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	15.02.2021. ¹	19.02.2021. ²	% Promjena
EUR/USD	1.2141	1.2127	-0.12
EUR/GBP	0.87387	0.86498	-1.02
EUR/JPY	127.810	127.79	-0.02
EUR/AUD	1.56051	1.53999	-1.31
EUR/CHF	1.08157	1.08625	0.43
USD/JPY	105.28	105.45	0.16
GBP/USD	1.3892	1.4016	0.89

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%	11.03.2021.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.25%	17.03.2021.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	19.03.2021.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.10%	18.03.2021.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	25.03.2021.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.25%	10.03.2021.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	0.10%	02.03.2021.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	15.02.2021. ¹	19.02.2021. ²	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.479	-0.478	0.1
Euribor 1W	-0.562	-0.565	-0.3
Euribor 1M	-0.553	-0.553	0.0
Euribor 3M	-0.547	-0.543	0.4
Euribor 6M	-0.522	-0.517	0.5
Euribor 12M	-0.502	-0.494	0.8

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na njemačke 10-godišnje državne obveznice je tokom ovog perioda izvještavanja ostvario rast. Na samom početku ovog izvještajnog perioda prinos je porastao kako se smanjila tražnja za sigurnim sredstvima nakon što je Njemačka zabilježila pad broja novih infekcija od korona virusa, i kako napreduje program vakcinacije. Pred sam kraj nedelje prinos na njemačke obveznice je dodatno porastao i to kako je kretanje prinosa na ove obveznice pratilo oporavak prinosa na američke državne obveznice. Prinos na 10-godišnje njemačke obveznice se na kraju perioda našao na nivou od -0.307%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Tržište obveznica je prvog dana ove sedmice bilo zatvoreno zbog praznika u SAD-u. U utorak je došlo do skoka u kretanju prinosa na američke 10-godišnje obveznice i to kako je došlo do rasta cijena energenata, kao i zbog očekivanja da će novi stimulatívni paket pomoći u SAD-u da ubrza oporavak ekonomije. Sredinom sedmice prinosi su bili stabilni, da bi tokom posljednjeg dana ponovo došlo do njihovog rasta. Prinosi su posljednjeg dana porasli zbog porasta zabrinutosti u pogledu inflacije (indeks proizvodnih cijena je porastao u januaru za 1.3%, dok je očekivan rast bio od 0.4%), kao i zbog porasta očekivanja da će se ekonomski oporavak SAD-a ubrzati i prije nego što se odobre dodatni fiskalni stimulanzi. Prinos na 10-godišnje obveznice je na kraju perioda bio na nivou od 1.36%.

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je u ovoj izvještajnoj nedelji pala. Iako je bila stabilna na početku nedelje, u utorak poslijepodne je uslijedio njen oštar pad, kako je došlo do oporavka dolara, zbog sve većeg optimizma da se američka ekonomija oporavlja od uticaja pandemije. Sredinom nedelje cijena zlata se našla na 2-mjesečnom minimumu, kako su jači dolar i bolji od očekivanih ekonomski podaci iz SAD-a, uticali na pad tražnje za sigurnim sredstvima. Narednog dana cijena ovog plemenitog metala se kolebala, da bi u petak zabilježila blagi rast uslijed objave da je indeks proizvodnje pao u SAD-u, kao i zbog izvještaja Kongresa koji je naglasio da još uvijek postoje „značajni“ rizici koji mogu negativno da utiču na biznise u SAD-u.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je bila stabilna tokom prva dva dana ovog izvještajnog perioda. Sredinom sedmice je došlo do skoka u kretanju cijene nafte i to kako je američka proizvodnja nafte zabilježila pad od rekordnih 40% zbog loših vremenskih prilika u centralnom dijelu SAD-a. Od četvrtka počinje trend pada cijene ovog energenta i to kako se naftne kompanije u Teksasu spremaju da otpočnu proizvodnju nafte i gasa, nakon što je ta oblast ranije bila pogođena hladnim vremenskim uslovima.

Tabela br. 4 - Ekonomski indikatori u periodu od 15.02.2021. – 19.02.2021.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Japan	Bruto domaći proizvod (GDP) Mjeri vrijednost proizvoda i usluga proizvedenih unutar zemlje. BDP je najobuhvatnija mjera ekonomskog outputa i obezbjeđuje ključni uvid u glavne pokretače jedne ekonomije.	IV kvartal QoQ%	2.4%	3.0%	5.3%
Velika Britanija	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo, pa je zato ključna mjera inflacije.	Januar MoM%	-0.4%	0.9%	0.8%
SAD	Zahtjevi nezaposlenih za primanje socijalne pomoći (Initial Jobless Claims) Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene.	Februar 13 K=1.000	773 K	861 K	793 K
	Industrijska Proizvodnja (Industrial production) Mjeri promjene u obimu outputa proizvedenih u proizvodnom, uslužnom i rudarskom sektoru.	Januar MoM%	0.4%	0.9%	1.6%
Euro zona	Industrijska Proizvodnja (Industrial production) Mjeri promjene u obimu outputa proizvedenih u proizvodnom, uslužnom i rudarskom sektoru.	Decembar MoM%	-0.8%	-0.8%	-0.6%

Izvor podataka: Bloomberg