

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: 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	1.1871
T 3/16	1.2174	T 2/23	1.1921
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	1.1901
W 3/ 8	1.1928	W 2/15	1.1904
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

(16. avgust 2021. - 20. avgust 2021.)

BLOOMBERG NEWS AUDIO/VIDEO

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

Bankinvest's Broby, Softbank, Vod...
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, talks about...
U.S. Treasury Secretary Mnuchin: Japan's Recovery Economy
Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products
Bloomberg TV Live | Bloomberg Radio Live | All Audio/Video Reports

Event	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	🔊

USD INTEREST RATE SWAPS					RISK SPREADS				
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, 25. avgust 2021. godine

FX VIJESTI

EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je na nedeljnom nivou zabilježio pad. U prvoj polovini nedelje slabljenje eura u odnosu na dolar je bilo uzrokovano padom cijena akcija na berzama i pojačanom tražnjom za sigurnim sredstvima zbog zabrinutosti da će se globalni ekonomski oporavak usporiti dodatno sa povećanjem restriktivnih mjera koje imaju za cilj usporavanje širenja novog Delta soja. Euro se u srijedu našao na 9-mjesečnom minimumu u odnosu na dolar u susret objavi FED-ovog Zapisnika sa julskog zasjedanja, nakon čije objave se kurs kratkotrajno oporavio. Zapisnik sa FED-ovog julskog zasjedanja je pokazao da su se mnogi zvaničnici ove institucije složili da se može otpočeti sa programom smanjenja kupovine obveznica krajem godine, imajući u obzir inflatorne ciljeve i zaposlenost. S druge strane bilo je i onih zvaničnika koji smatraju da bi taj potez bio prikladniji za sledeću godinu. Poslednja dva dana dolar je ponovo bio dominantna valuta zbog prisutnosti pesimizma da bi Delta soj mogao da poremeti globalni oporavak i to baš u trenutku kada centralne banke počinju sa povlačenjem pandemijskih mjera.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je bio stabilan tokom prva tri dana ove izvještajne nedelje. Od četvrtka pa sve do samog kraja ovog perioda kurs EUR/GBP je bilježio oštar rast i to kako je objavljeno da je u Velikoj Britaniji maloprodaja neočekivano pala u julu i to za 2.5% na mjesečnom nivou. Dodatno na rast ovog kursa je uticalo i povećanje tražnje investitora za sigurnijim sredstvima zbog zabrinutosti da bi širenje Delta soja moglo da ugrozi globalni ekonomski oporavak.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je ove nedelje imao silazni trend kretanja kao i kurs EUR/USD. Na samom početku nedelje kurs EUR/JPY je zabilježio oštar silazni trend kretanja, kako su investitori bili okrenuli ulaganjima u sigurnija sredstva, nakon objave lošijih ekonomskih podataka Kine, političkih tenzija u Avganistanu, kao i širenja Delta soja koronavirusa. Tokom čitave nedelje je kod investitora bila prisutna zabrinutost oko mogućeg usporavanja ekonomskog rasta, što ih je "guralo" ka jenu i dolaru. Ograničenja koja se sprovode u Japanu u suzbijaju kretanja, nisu toliko efikasna kao u prošlosti, što nanosi štetu vladinoj borbi za usporavanje infekcije COVID-19, povećavajući tako rizik da bi ekonomski oporavak mogao biti odložen. Na samom kraju nedelje kurs se blago oporavio kako je objavljeno da su potrošačke cijene u Japanu, pale u julu 0.2%, na godišnjem nivou (prethodnog mjeseca ovaj indeks je porastao 0.2%).

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	16.08.2021.¹	20.08.2021.²	% Promjena
EUR/USD	1.1797	1.1698	-0.84
EUR/GBP	0.85043	0.85880	0.98
EUR/JPY	129.30	128.44	-0.67
EUR/AUD	1.60083	1.64076	2.49
EUR/CHF	1.08019	1.07277	-0.69
USD/JPY	109.59	109.78	0.17
GBP/USD	1.3866	1.3623	-1.75

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%	09.09.2021.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.25%	22.09.2021.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	22.09.2021.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.10%	23.09.2021.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	23.09.2021.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.25%	08.09.2021.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	0.10%	07.09.2021.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	16.08.2021.¹	20.08.2021.²	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.484	-0.482	0.20
Euribor 1W	-0.574	-0.574	0.00
Euribor 1M	-0.561	-0.552	0.90
Euribor 3M	-0.552	-0.548	0.40
Euribor 6M	-0.528	-0.528	0.00
Euribor 12M	-0.496	-0.494	0.20

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

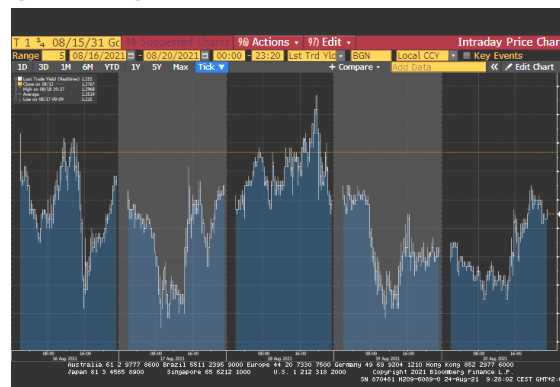
EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Početak ove izvještajne nedjelje prinos na 10-godišnje njemačke državne obveznice je slabio, kako su troškovi zaduživanja u Njemačkoj u ponedjeljak na kratko pali na najniži nivo u posljednjih nedelju dana. Prinos je slabio, uslijed sve veće tražnje investitora za sigurnim ulaganjima. Geopolitička neizvjesnost u Avganistanu podržava tržište obveznica. Takođe lošiji od očekivanja podaci o kineskoj fabričkoj proizvodnji i usporavanju maloprodaje ove zemlje, ukazuju da Kina gubi zamah u postizanju boljih ekonomskih rezultata. Ovo je uticalo na pad cijena akcija na globalnom nivou i potražnju za državnim obveznicama. U utorak krajem dana, prinosi ovih obveznica su se na kratko oporavili prateći oporavak prinosa na američke obveznice, kao i uslijed emitovanja njemačke 2-godišnje obveznice u iznosu od 4.809 mlrd eura po stopi prinosa od -0.75%. Do kraja nedjelje prinosi njemačkih obveznica su nastavili da slabe zbog pesimizma da će širenje delta soja korona virusa negativno uticati na globalni ekonomski oporavak. Na zatvaranju tržišta u petak prinos na 10-godišnje njemačke državne obveznice se našao na nivou od -0.49%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prvog dana ove izvještajne nedjelje prinos na 10-godišnje američke državne obveznice je pao, uslijed objave slabijih od očekivanih ekonomskih podataka iz Kine, kao i političke situacije u Avganistanu, što je podstaklo tražnju investitora za sigurnijim sredstvima. U utorak u prvom dijelu dana je nastavljen silazni trend kretanja i prinos na ove obveznice se našao na najnižem nivou od 5-og avgusta ove godine (1.21%). Takođe je zabilježen pad cijena akcija u SAD-u, zbog zabrinutosti oko globalnog ekonomskog rasta kako se novi soj koronavirusa sve više širi, a Novi Zeland je uveo potpuno zaključavanje. Međutim u nastavku dana i tokom sledećeg dana prinos 10-godišnjih američkih obveznica se oporavio u susret aukciji od 27 mlrd dolara 20-godišnjih državnih obveznica dostigavši nivo od 1.30%. Do kraja nedjelje prinos je ponovo slabio, uslijed rasta zabrinutosti da će delta varijanta koronavirusa ugroziti globalni ekonomski oporavak, a u petak na zatvaranju tržišta se našao na nivou od 1.25%.

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Prvog dana ove izvještajne nedelje cijena zlata je porasla, kako su se investitori okrenuli ulaganjima u sigurnije investicije, uslijed širenja delta varijante virusa i objavljivanja slabijih ekonomskih podataka. Rast cijene ovog plemenitog metala je nastavljen i tokom sledećeg dana, da bi pred kraj istog dana uslijedio pad i to kako je dolar porastao u odnosu na korpu valuta. Do kraja izvještajne nedelje cijena se blago kolebala, kako su kako tržišni učesnici procenjivali izgleda pooštavanja monetarne politike SAD-a.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je imala silazni trend kretanja tokom ove izvještajne nedelje, uslijed objave lošijih ekonomskih podataka u Kini, kao i zbog širenja delta varijante koronavirusa, što se može negativno odraziti na globalnu potražnju za ovim energentom. Cijena nafte je slabila i nakon iznenađujućeg rasta nivoa zaliha goriva u SAD-u, što ukazuje da je tražnja za ovim naftnim derivatom smanjena, uslijed prijetnje od širenja delta soja virusa. Prema podacima EIA zalihe goriva u SAD-u su porasle za 696,000 barela, što predstavlja prvi rast u proteklih mjesec dana, dok su zalihe nafte pale više od očekivanja (3.23 miliona barela). Nakon objave ovih podataka, inicijalna reakcija tržišta je bila pozitivna, da bi nakon brze konsolidacije trejdera promijenjen smjer kretanja cijene nafte na niže, imajući u vidu, rizike potražnje. Uslijed širenja novog soja koronavirusa brojne zemlje su uvele ograničenja prilikom putovanja kako bi se isti suzbio. Kina je uvela strožije metode dezinfekcije u lukama, Australija je povećala ograničenja u pogledu putovanja.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 16.08.2021. – 20.08.2021.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
SAD	Industrijska Proizvodnja (Industrial production) Mjeri proizvodni output sektora za energetiku, fabrika i rudnika. Rastuća industrijska proizvodnja ukazuje na povećanje proizvodnje i ekonomsku ekspanziju.	Jul MoM%	0.5%	0.9%	0.4%
	Zahtjevi nezaposlenih za primanje socijalne pomoći (Initial Jobless Claims) Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene. Slično je podnosiocu zahtjeva, i viši rast broja radnih mjesta prati ekonomsku ekspanziju što može da utiče na inflatorni pritisak.	Avgus 14 K=1.000	364K	348K	375K
Velika Britanija	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno njemačko domaćinstvo.	Jul MoM% YoY%	0.2% 2.2%	0.0% 2.0%	0.5% 2.5%
Njemačka	Indeks proizvodnih cijena (PPI) Ocjenuje prosjek promjene cijena određenih proizvođača u svim fazama proizvodnje, ne uključuje uvezenu robu, usluge i porez. Indeks se smatra pokazateljem buduće inflacije	Jul MoM% YoY%	0.8% 0.2%	1.9% -2.5%	1.3% 0.5%
Euro zona	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno njemačko domaćinstvo.	Jul YoY%	2.2%	0.7%	0.7%
Japan	Bruto domaći proizvod (GDP) Jedan od temeljnih makroekonomskih indikatora; predstavlja tržišnu vrijednost proizvoda i usluga, proizvedenih unutar zemlje. Za obračunavanje BDP koriste se 4 komponente: potrošnja, investicije, troškovi vlade, i neto izvoz.	II kvartal QoQ% YoY%	0.1% 0.5%	0.3% 1.3%	-1.0% -3.9%

Izvor: Bloomberg