

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	1.1874
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	1.1851
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

(20. decembar 2021. - 24. decembar 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.Marks 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...
Japan's 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	🔊

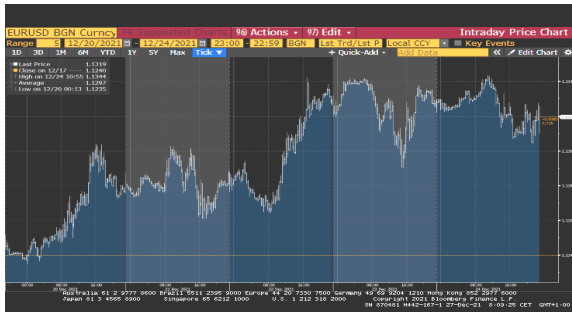
USD INTEREST RATE SWAPS					RATE SWAPS				
Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng	Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng
US Semi 30/360					US SPREADS				
2) 2 YR	5.0670	5.0800	5.0755	+0.0305	22) 2 YR	42.88	44.13	43.50	--
3) 3 YR	5.0500	5.0720	5.0610	+0.0330	23) 3 YR	41.50	42.75	42.13	-0.17
4) 4 YR	5.0620	5.0740	5.0680	+0.0250	24) 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 I52<GO> For US Govt Yield Curve, type fIYC1 I2 For US swap Curve, type fIYC1 I52 <G

Podgorica, 29. decembar 2021. godine

FX VIJESTI

EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je u ponedjeljak bio jači u odnosu na dolar, uslijed smanjenih očekivanja ekonomskog rasta za predstojeću 2022. godinu, kako je "Build back better" plan predsjednika SAD-a, Joe Biden-a, doživio neuspjeh, nakon što je odbijen od strane presudnog glasa, senatora Munchin-a, koji je uz to i demokrata. U utorak i srijedu je kurs bio volatiln. Zvaničnik ECB-a, Peter Kazimir, dao je smjelu izjavu i upozorio javnost na rizike visoke inflacije. On je izjavio da bi se euro zone mogla duži vremenski period boriti sa ovakvom inflacijom. Dolar je slabio u ovom periodu i zbog oporavljanog rizika na tržištu. Predsjednica ECB-a, Lagarde, je izjavila da će inflacija u euro zoni usporiti tokom naredne godine i da će se spustiti ispod ciljanih 2% u 2023. i 2024. godini, što je dalo podršku euru. Ona je poručila da ima još posla da se uradi i da će se on uraditi, i da je banka spremna djeluje "na ovaj ili onaj način". Takođe, je rekla da su uspješne kampanje vakcinacije omogućile oporavak i da izgledi za ekonomski rast izgledaju ohrabrujući u narednim godinama. U međuvremenu, članica Izvršnog odbora ECB-a, Isabel Schnabel, je rekla da članovi odbora znaju da će inflacija biti povećana u određenom vremenskom periodu, ali i da će opasti tokom kursa sledeće godine. Isabel je dodala da su samo „manje sigurni“ koliko će brz i jak biti taj pad biti. S druge strane, u SAD-u je objavljeno da je poverenje potrošača poraslo u decembru, što je ukazalo da će ekonomija nastaviti da se oporavlja u 2022. godini uprkos širenju COVID-19 infekcija i smanjenju fiskalnih stimulansa. Ohrabrujući podaci sa tržišta nekrenitnina SAD-a su, takođe, jačali dolar. Na samom kraju nedelje kurs se blago kolebao zbog praznika.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je u ponedjeljak imao rastući trend kretanja, kako se Velika Britanija približava novim restrikcijama, u vidu zaključavanja zemlje, sa ciljem suzbijanja novog soja virusa. U ostatku nedelje kurs je slabio. Euro je oslabio u odnosu na sterling, nakon objave podataka o poverenju potrošača u Njemačkoj, koji su drastično pali. Sterling je porastao i uslijed objave revidiranih podataka, koji su pokazali da se ekonomija Velike Britanije oporavila od pandemije brže nego što se mislilo. Krajem nedelje Bloomberg je izvijestio da tržište procjenjuje da će Banka Engleske povećati kamatnu stopu za 100 bp u decembru 2022. godine, što bi stopu povećalo sa trenutnih 0.25% na 1.25%. U srijedu je euro kratkotrajno bio jači u odnosu na sterling zbog objave podataka o BDP-u Velike Britanije (BDP je u III kvartalu porastao 1.1%, što je bilo nešto niže u odnosu na očekivanja, 1.3%, kako su problemi u lancima snabdijevanja negativno uticali na sektor proizvodnje i građevinarstva). Na samom kraju nedelje kurs se blago kolebao zbog praznika.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je tokom čitave nedelje rastao kako je apetit za rizikom kod investitora na tržištu bio poboljšán. Krajem nedelje je bilo objavljeno i da su potrošačke cijene u Japanu porasle u novembru na godišnjem nivou 0.6%, što je izvršilo pritisak na jen. Slabiji jen bi mogao pogoditi domaćinstva u Japanu više nego ranije, povećavajuću troškove života, izjavio je guverner BoJ, Haruhiko Kuroda. Na kraju nedelje kurs je bio blago volatiln zbog praznika i zatvaranja mnogih tržišta.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	20.12.2021. ¹	24.12.2021. ²	% Promjena
EUR/USD	1.1240	1.1319	0.70
EUR/GBP	0.84914	0.84441	-0.56
EUR/JPY	127.83	129.49	1.30
EUR/AUD	1.57751	1.56721	-0.65
EUR/CHF	1.03873	1.04023	0.14
USD/JPY	113.63	114.380	0.66
GBP/USD	1.3245	1.3386	1.06

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%	03.02.2022.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.25%	26.01.2022.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	18.01.2022.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.25%	03.02.2022.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	24.03.2022.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.25%	26.01.2022.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	0.10%	01.02.2022.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	20.12.2021. ¹	24.12.2021. ²	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.491	-0.495	-0.40
Euribor 1W	-0.588	-0.579	0.90
Euribor 1M	-0.611	-0.621	-1.00
Euribor 3M	-0.581	-0.587	-0.60
Euribor 6M	-0.551	-0.544	0.70
Euribor 12M	-0.511	-0.494	1.70

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 njemačke državne obveznice je imao trend rasta tokom ove nedelje. Do rasta prinosa je došlo prateći trend oporavka prinosa na američke obveznice. Takođe, na rast prinosa je uticalo i to što je ECB obavio poslednju rundu kupovine obveznica u ovoj godini, a nove kupovine će se nastaviti tek u narednoj godini. Dodatno je na rast prinosa imala uticaj i smanjena likvidnost u susret praznicima. Poslednjeg dana tržišta su bila zatvorena zbog katoličkog Božića. Prinos na 10-godišnje njemačke obveznice se na kraju period našao na nivou od -0.25%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na 10-godišnje američke državne obveznice je tokom prva dva dana imao trend rasta. Do oporavka prinosa je došlo zbog optimizma u pogledu plana predsjednika SAD-a za borbu protiv korona virusa, kao i zbog porasta pokazatelja da bi postojeće vakcine protiv korona virusa mogle biti efikasne i protiv novog soja. U ostatku sedmice prinosi nisu bilježili veću promjenu kako je tržište bilo mirno u susret praznicima. Poslednjeg dana ovog perioda tržišta su bila zatvorena zbog katoličkog Božića. Prinos na 10-godišnje obveznice je na kraju period iznosio 1.49%.

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je tokom prva dva dana ove sedmice bilježila pad zbog rasta optimizma da su postojeće vakcine efikasne i protiv novog soja korona virusa. Sredinom sedmice je došlo do oštrijeg skoka cijene zlata i to kako je dolar oslabio u odnosu na korpu valuta, pa se to odrazilo na rast tražnje za zlatom kao investijom. Tokom poslednja dva dana cijena zlata nije bilježila veću promjenu kako su tržišta bila mirna u susret praznicima.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je u ovom izvještajnom periodu ostvarila rast i to kako su investitori bili skloniji rizičnijim ulaganjima kako je porastao optimizam da su postojeće vakcine efikasne i protiv novog soja korona virusa. Dodatno je na oporavak cijene nafte uticala i vijest da premijer Velike Britanije ne planira uvođenje novih ograničenja prije kraja ove godine. U drugoj polovini ovog perioda izvještavanja cijena nafte nije bilježila veću promjenu i to kako su tržišta bila stabilna u susret božićnim praznicima.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 20.12.2021. – 24.12.2021.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	Povjerenje potrošača (Consumer Confidence) Procjena povjerenja potrošača u pogledu poslovnih uslova, zaposlenosti i ličnih primanja. Indeks povjerenja potrošača je vezan za ličnu potrošnju.	Decembar	-8.3	8.3	-6.8
Njemačka	GfK Povjerenje potrošača (GfK Consumer Confident) Povjerenje potrošača mjeri nivo povjerenja domaćinstava u pogledu ekonomskih performansi. Indeks uvoznih cijena (Imports Price Index) Indeks pokazuje promjene u cijenama za uvoz za mjesec dana. To je pokazatelj inflacije. Pošto kod obračunavanja indeksa potrošačkih cena (CPI) uzimaju se u obzir cijene uvezenih roba i usluga, to ovo značenje karakteriše ulogu cijena za uvoz u ukupnoj slici promjena maloprodajnih cijena u "korpi" roba i usluga.	Januar	-2.7	-6.8	-1.6
		Novembar MoM% (YoY%)	1.0% (22.3%)	3.0% (24.7%)	3.8% (21.7%)
Velika Britanija	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.	3Q QoQ% (YoY%)	1.3% (6.6%)	1.1% (6.8%)	1.3% (6.6%)
SAD	Broj obraćanja zbog socijalne isplate za nezaposlenost (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. Prodaja novih nekretnina (New Home Sales) Indikator pokazuje prodaju novoizgrađenih nekretnina u SAD-u. Cifra je blagovremeni pokazatelj uslova stambenog tržišta računajući prodaju kuća kada su ugovori za stanovanje potpisani. Narudžbe trajnih dobara (Durable Goods Orders) To je pokazatelj sigurnosti potrošača koji odražava njihova očekivanja i sposobnost da se novac potroši. Njegov pozitivan rast obilježava stanje ekonomije, pomaže jačanju valute. Njegov pad vodi suprotnom rezultatu. Indeks DGO je vrlo dobar indikator za budućnost. Mnogi proizvođači planiraju proizvodnju na temelju raspoloživih narudžbi, pad DGO prethodi padu proizvodnje i obrnuto.	Decembar 18 K=1.000	205 K	205 K	206 K
		Novembar MoM%	3.4%	12.4%	0.4%
		Novembar	1.8%	2.5%	-0.4%

Izvor: Bloomberg

Nedjeljni izvještaj 20.12.2021. – 24.12.2021.