

EURUSD ↓ 1.2179

At 19:38 Op 1.2174 HI 1.2179

1.2179/1.2180 TTOL

Value 3/21/06



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	1.1911
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

(22. novembar 2021. - 26. novembar 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...
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	🔊

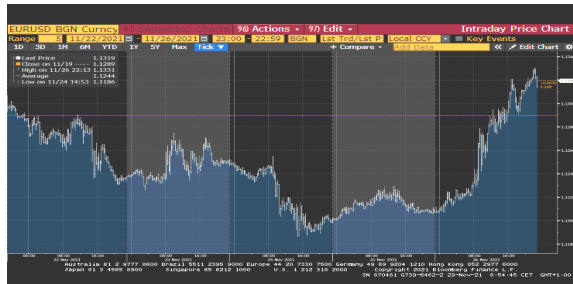
USD INTEREST RATE SWAPS				
Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng
US Semi 30/360				
2) 2 YR	5.0670	5.0800	5.0755	+0.0305
3) 3 YR	5.0500	5.0720	5.0610	+0.0330
4) 4 YR	5.0620	5.0740	5.0680	+0.0250
5) 5 YR	5.0860	5.0920	5.0890	+0.0235
6) 6 YR	5.1100	5.1130	5.1105	+0.0170
7) 7 YR	5.1300	5.1350	5.1325	+0.0170
8) 8 YR	5.1470	5.1530	5.1500	+0.0160
9) 9 YR	5.1620	5.1680	5.1640	+0.0135
10) 10 YR	5.1780	5.1830	5.1805	+0.0175
11) 15 YR	5.2370	5.2430	5.2400	+0.0145
12) 20 YR	5.2670	5.2720	5.2690	+0.0130
13) 30 YR	5.2750	5.2840	5.2795	+0.0190

USD INTEREST RATE SWAPS				
Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng
US SPREADS				
22) 2 YR	42.88	44.13	43.50	--
23) 3 YR	41.50	42.75	42.13	-.17
24) 4 YR	44.38	45.63	45.00	-.10
25) 5 YR	48.25	49.25	48.75	+.25
26) 6 YR	49.50	50.50	50.00	+.30
27) 7 YR	50.50	51.50	51.00	+.40
28) 8 YR	51.13	52.13	51.63	+.33
29) 9 YR	51.75	52.75	52.25	+.45
30) 10 YR	52.25	53.25	52.75	+.50
31) 15 YR	57.00	58.00	57.50	+.50
32) 20 YR	58.63	59.88	59.25	+.15
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, 01. decembar 2021. godine

FX VIJESTI EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

U prvoj polovini nedelje **kurs EUR/USD** je slabio zbog jakih ekonomskih podataka iz SAD-a, visoke inflacije i velikog broja zaraženih u Evropi (Austrija je prva zemlja u zapadnoj Evropi koja je uvela potpuno zaključavanje, a očekuje se da će je slijediti i Njemačka). Na samom početku nedelje dolar je ojačao u odnosu na euro, kako je Jerome Powell ponovo izabran za predsjednika Fed-a, što je povećalo očekivanja u vezi sa pooštavanjem monetarne politike, a uslijedio je i rast prinosa na američke obveznice. Predsjednik SAD-a je očuvao kontinuitet ponovnim odabirom Jerome Powell-a za predsjedavajućeg Fed-a dodijelivši mu drugi mandat. Ovom odlukom se Powell nagrađuje za pomoć u spasavanju američke privrede od pandemije i daje mu zadatak da zaštiti taj poredak od skoka potrošačkih cijena. Ohrabrujući ekonomski podaci o proizvodnji euro zone i Njemačke su djelimično "pomogli" euru da se oporavi sredinom nedelje. Prijave za američke državne naknade za nezaposlene, koje su pale prethodne nedelje na nivo koji nije viđen od 1969. godine, su bile razlog zbog čega je dolar dodatno porastao. U četvrtak je kurs blago porastao, dok je u petak zabilježio oštar rast kako je dolar oslabio uslijed pada prinosa na američke državne obveznice, koji se desio nakon globalnog rasta averzije prema riziku. Izvještaji u vezi sa koronom su sugerisali da bi vakcine mogle biti neefikasne kod novo detektovane varijante virusa, pa su investitori poslednjeg dana procjenjivali izgleda oko dalje monetarne politike Fed-a.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Početak nedelje **kurs EUR/GBP** nije bilježio značajnije promjene. U utorak je kurs EUR/GBP porastao, kako su objavljeni ohrabrujući podaci o proizvodnji i uslužnim djelatnostima u eurozoni. Sterling je narednog dana jačao i u odnosu na euro i dolar, uslijed poboljšanih izgleda britanske ekonomije nakon Brexit-a i nastavka saradnje sa EU oko Sjeverne Irske. Krajem nedelje je sterling oslabio zbog neizvjesnosti po pitanju propisa ribolova između Francuske i Britanije i nesklada koji postoji u pogledu implementacije, kao i Protokola o Sjevernoj Irskoj. Sterling je slabio i kako su investitori bili zabrinuti oko ekonomskog oporavka UK-a od pandemije, koji zaostaje za vodećim ekonomijama, što je imalo veći uticaj na kretanje sterlinga od očekivanja u vezi sa povećanjem kamatne stope Banke Engleske. Poslednjeg dana je sterling pao uslijed povećane tražnje za sigurnim sredstvima.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je u ponedjeljak bio stabilan da bi nakon toga porastao, kako su bila povećana očekivanja u vezi bržeg tempa rasta kamatne stope kod Fed-a. Krajem nedelje kurs je zabilježio oštar pad. Naime, jen je jačao kako je bila povećana tražnja za sigurnim sredstvima uslijed zabrinutosti da bi se nova varijanta koronavirusa, otkrivena u Južnoj Africi, mogla proširiti globalno i tako ugroziti ekonomski oporavak (neke zemlje su već stopirale ulazak stranih državljana u zemlju; obustavljeni su letovi iz Južne Afrike; neke su se ponovo zaključale).

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	22.11.2021. ¹	26.11.2021. ²	% Promjena
EUR/USD	1.1290	1.1317	0.24
EUR/GBP	0.83909	0.84872	1.15
EUR/JPY	128.71	128.35	-0.28
EUR/AUD	1.56010	1.58883	1.84
EUR/CHF	1.04786	1.04399	-0.37
USD/JPY	113.99	113.380	-0.54
GBP/USD	1.3451	1.33370	-0.85

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%	16.12.2021.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.25%	15.12.2021.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	17.12.2021.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.10%	16.12.2021.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	16.12.2021.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.25%	08.12.2021.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	0.10%	07.12.2021.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	22.11.2021. ¹	26.11.2021. ²	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.488	-0.4880	0.00
Euribor 1W	-0.568	-0.569	-0.10
Euribor 1M	-0.558	-0.567	-0.90
Euribor 3M	-0.559	-0.572	-1.30
Euribor 6M	-0.528	-0.537	-0.90
Euribor 12M	-0.490	-0.494	-0.40

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 prva dva dana ove izvještajne nedelje bilježio rast i to kako je članica izvršnog borda ECB-a, Isabel Schnabel, urgirala da se program hitnih pandemijskih mjera okonča ukazujući na rizike od inflacije. Sredinom sedmice prinosi na ove obveznice su bili stabilni, da bi tokom četvrtka ostvarili blagi pad, a na prelazu iz četvrtka u petak oštar pad i to kako je porasla tražnja za sigurnim sredstvima. Do rasta tražnje za sigurnim sredstvima je došlo kako se u Južnoj Africi pojavio novi soj korona virusa, što je izazvalo zabrinutost da bi isti mogao da se proširi globalno i da ugrozi ekonomski oporavak. Prinos na 10-godišnje njemačke obveznice se na kraju perioda našao na nivou od -0.33%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na američke 10-godišnje državne obveznice je tokom prva dva dana ovog perioda izvještavanja bilježio blagi rast i to kako je objavljeno da će Jerome Powell predsjedavati FED-om još naredne četiri godine. Sredinom sedmice je došlo do stabilizacije u kretanju prinosa na ove obveznice, dok je u četvrtak tržište obveznica u SAD-u bilo zatvoreno zbog praznika. U petak se desio oštar pad prinosa na 10-godišnje obveznice. Do pada je došlo kako se pojavio novi soj korona virusa za koji bi mogao biti otporan na vakcine i veoma zarazan. Prinos na ove obveznice se na kraju perioda našao na nivou od 1.47%.

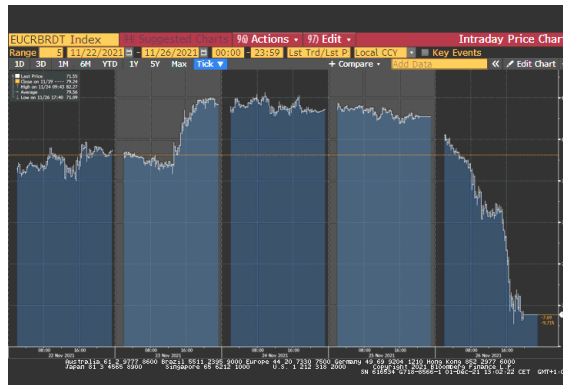
ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je u ponedjeljak ostvarila oštar pad i to nakon objave da je predsjednik SAD-a izabrao dosadašnjeg predsjednika FED-a, Jerome Powell-a, da u narednom mandatu bude na čelu te centralne banke. U utorak je cijena zlata nastavila da slabi i to kako je jačanje dolara u odnosu na korpu valuta smanjilo tražnju investitora za ovim plemenitim metalom. Tokom naredna dva dana cijena zlata je bila stabilna, da bi u petak ostvarila rast i to kako je došlo do oporavka tražnje za sigurnim sredstvima nakon što se pojavio novi soj korona virusa u Južnoj Africi.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je u ponedjeljak bila stabilna, dok je u utorak došlo do blagog skoka u kretanju cijene ovog energenta. Tokom naredna dva dana cijena nafte je bila stabilna, da bi u petak ostvarila oštar pad. Naime, u petak je cijena nafte pala kako je pojavljivanje novog soja korona virusa izazvalo zabrinutost da bi moglo doći do novih mjera zaključavanja, a što bi se negativno odrazilo na tražnju za naftom.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 22.11.2021. – 26.11.2021.

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.	Novembar	-5.5	-6.8	-4.8
	Proizvodnja PMI (Markit Manufacturing PMI) PMI istraživanje prati povjerenje među menadžerima u proizvodnji, građevinarstvu i uslužnim firmama. Indeks se računa iz rezultata zasnovanim na proizvodnji, narudžbama, zalihama, zaposlenosti, cijenama itd.	Novembar	53.0	55.8	54.2
Njemačka	GfK Povjerenje potrošača (GfK Consumer Confident) Povjerenje potrošača mjeri nivo povjerenja domaćinstava u pogledu ekonomskih performansi.	Decembar	-1.0	-1.6	0.9
	Indeks uslužnog sektora (PMI Services Index) Indeks koji mjeri sveukupnu aktivnost uslužnog sektora Njemačke.	Novembar	51.5	53.4	52.4
Francuska	Indikator poslovnog povjerenja (Business Confidence Indicator) Ovaj indikator mjeri osjećanje među poslovnim liderima u Francuskoj. Zasnovan je na filtriranim očekivanjima u vezi novih narudžbi i utisaka o generalnoj ekonomskoj situaciji.	Novembar	112	114	113
Velika Britanija	Proizvodnja PMI (Markit Manufacturing PMI) PMI istraživanje prati povjerenje među menadžerima u proizvodnji, građevinarstvu i uslužnim firmama. Indeks se računa iz rezultata zasnovanim na proizvodnji, narudžbama, zalihama, zaposlenosti, cijenama itd.	Novembar	57.3	58.2	57.8
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.	20. Novembar K=1.000	260 K	199 K	268 K
	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.	Novembar MoM%	-1.4%	0.8%	7.0%

Izvor: Bloomberg