

EURUSD ↓ 1.2179
At 19:38 Op 1.2174 HI 1.2174 Value 3/21/06
1.2179/1.2180 TTOL
L.2174 Currency 1/4



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	1.1909
F 3/10	1.1894	F 2/17	1.1909
T 3/ 9	1.1909	T 2/16	1.1881
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

(21. februar 2022. - 25. februar 2022.)

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
Japan's Kuroki: Japan's Economy
Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products
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	-.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, 02. mart 2022. godine

FX VIJESTI

EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD se prva tri dana ove nedelje kolebao između 1.1288 i 1.1390 uglavnom zbog napete situacije na relaciji Rusija-Ukrajina. Predsjednik Rusije, Vladimir Putin, je u ponedjeljak donio odluku da prizna dvije samoproglašene republike u istočnoj Ukrajini, Donetsk i Luhansk, što je dovelo do eskalacije odnosa sa zapadom. Dekret potpisan od strane Putina sadrži i naredbu da se u ova dva regiona pošalju „mirovne snage“. U srijedu je kurs zadobio silazni trend kretanja kako je došlo do vojnog napada Rusije na Ukrajinu. Putin je rekao da je cilj napada demilitarizacija Ukrajine, da su u pitanju specijalne operacije da bi se zaštitio region Donbass. Prema Putinovim izjavama, Rusija nema u planu okupaciju Ukrajine, a takođe je i urgirao na ukrajinske snage da polože oružje i idu svojim domovima. U Ukrajini je proglašeno vanredno stanje, a Rusija je počela evakuaciju svoje ambasade iz Kijeva. Zapad je reagovao hitnim sankcijama prema Rusiji, a SAD se pridružio Njemačkoj u stopiranju cjevovoda prirodnog gasa Nord Stream 2 koji povezuje Njemačku i Rusiju. EU je trebala da održi hitan samit u Briselu, a UK je objavila da namjerava uvođenje dodatnih ekonomskih penala prema Rusiji. Istovremeno Kina odbija da osudi ovaj napad, urgirajući umjesto toga na „suzdržavanje svih strana“ i ponavljajući da je SAD uzrokovala pogoršanje tenzija i da se SAD treba kriviti zbog spominjanja mogućnosti rata proteklih dana. U četvrtak je nastavljeno slabljenje eura u odnosu na dolar. Tržišta su na napad na Ukrajinu reagovala rastom cijena energenata, padom cijena akcija i ulaganjem u sigurna sredstva. SAD su uvele Rusiji sledeće sankcije: kontrola izvoza kritične tehnologije; restrikcije ruskih firmi u rudarstvu, metalima, energetici, transportu i logistici; VTB banka je potpuno blokirana; Sberbanka, ruska najveća banka, je isključena iz transakcija u dolarima. Kurs EUR/USD se u petak u prvom dijelu dana kolebao, ali je do kraja dana uspio da poraste zbog objave da bi Rusija mogla biti spremna da pošalje delegaciju u Minsk kako bi pregovarala sa Ukrajinom. Euro je bio potpomognut i izjavama predsjednice ECB-a, Christine Lagarde, koja je ukazala da bi banka vjerovatno mogla zadržati kurs na normalizaciji monetarne politike.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je ove nedelje imao volatilan trend kretanja, ali je na nedeljnom nivou zabilježio rast. Kurs EUR/GBP je u ponedjeljak početkom dana jačao, uslijed nade da će doći do diplomatskog rješenja između Rusije i Ukrajine. Međutim, ubrzo je kurs počeo da pada, kako je sterling bio podržan objavom boljih od očekivanja podacima o proizvodnom i uslužnom indeksu UK-a u februaru. Priznavanje republika u istočnoj Ukrajini od strane Rusije je dodatno uzrokovalo pad ovog kursa. Sredinom nedelje kurs je prvo oštro pao, nakon napada Rusije na Ukrajinu, da bi nakon toga, isto tako, došlo do oštrog rasta. Tržišta su smanjila svoja očekivanja u pogledu povećanja kamatne stope Banke Engleske. Guverner Bailey je izjavio da je jasno da su inflatorni rizici prisutni u ekonomiji, ali da tržišta ne bi trebala biti „ponešena“ vjerovatnom skalom povećanja kamatne stope, dok je Silvana Tenreiro, jedna od kreatora monetarne politike BoE, rekla da ona vidi uslove za postepeno zatezanje politike. U četvrtak je sterling oslabio u odnosu na euro, kako je u Velikoj Britaniji najavljeno da će velike ruske banke biti isključene iz finansijskog sistema ove ostrvske zemlje. Kurs EUR/GBP je u petak porastao zbog mogućeg dogovora Rusije i Ukrajine.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kretanje **kursa EUR/JPY** je početkom ove izvještajne bilo slično kretanju kursa EUR/USD. Ponedjeljak je završen padom kursa zbog objave predsjednika Putina da priznaje 2 republike u Ukrajini, koja je uzrokovala rast tražnje za sigurnim sredstvima. Sredinom nedelje geopolitičke tenzije su pojačale tražnju za jenom. Na tržištu je vladao strah da će povećani rizik od rata dodatno podstaći inflaciju i smanjiti ekonomski rast, kako Rusija čini 40% i 30% potražnje EU za prirodnim gasom i naftom. Nedostatak energije je jedan od faktora koji je već gurnuo inflaciju u euro zoni na 5.1%. Kurs EUR/JPY je u petak rastao kako je euro uspio da se oporavi uslijed najava da bi između Rusije i Ukrajine moglo doći do pregovora, pa je tražnja za sigurnim sredstvima bila oslabljena.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	21.02.2022. ¹	25.02.2022. ²	% Promjena
EUR/USD	1.1322	1.1268	-0.48
EUR/GBP	0.83326	0.84022	0.84
EUR/JPY	130.22	130.250	0.02
EUR/AUD	1.57731	1.55871	-1.18
EUR/CHF	1.04341	1.04343	0.00
USD/JPY	115.01	115.550	0.47
GBP/USD	1.3589	1.3409	-1.32

Tabela br. 2 - Pregled referentnih kamatnih stopa vodećih centralnih banaka

Centralna banka	Referentna kamatna stopa	Visina referentne kamatne stope	Naredno zasjedanje
European Central Bank	„ECB main refinancing rate“	0.00%	10.03.2022.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.25%	16.03.2022.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	18.03.2022.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.50%	17.03.2022.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	24.03.2022.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.25%	02.03.2022.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	0.10%	01.03.2022.

Tabela br. 3 – ESTR i Euribor

	21.02.2022. ¹	25.02.2022. ²	Promjena u baznim poenima
ESTR	-0.576	-0.5814	-0.54
Euribor 1W	-0.568	-0.558	1.00
Euribor 1M	-0.557	-0.543	1.40
Euribor 3M	-0.528	-0.528	0.00
Euribor 6M	-0.487	-0.488	-0.10
Euribor 12M	-0.329	-0.348	-1.90

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

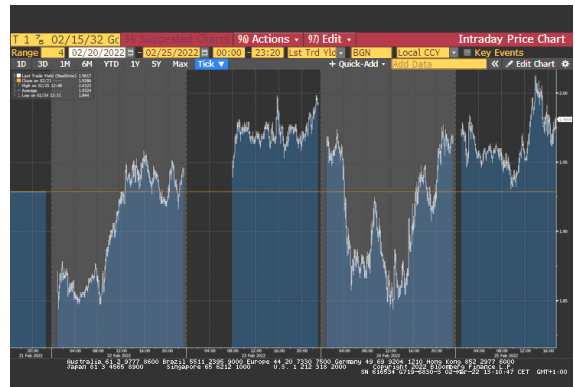
EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na 10-godišnje njemačke državne obveznice je tokom prvog dana ove sedmice bilježila pad kao je porasla tražnja za sigurnim sredstvima nakon što je Rusija donijela odluku da prizna dvije republike u istočnoj Ukrajini. Tokom narednog dana došlo je do rasta prinosa na ove obveznice i to nakon što je jedan od članova Upravnog vijeća ECB-a, Robert Holzmann, izjavio da smatra da tokom ove godine treba razmotriti čak i dva povećanja kamatne stope. Sredinom sedmice je prinos na ove obveznice bio stabilan tokom većeg dijela dana, da bi pred samo zatvaranje tržišta ostvario oštar pad zbog rasta tražnje za sigurnim sredstvima nakon vojnog napada Rusije na Ukrajinu. Tokom posljednja dva dana prinos na ove obveznice je rastao zbog očekivanja tržišnih učesnika da će na narednim sastancima ECB da ukida kvantitativne olakšice, kao i nakon što su mediji objavili da bi Rusija i Ukrajina mogli da se sastanu u cilju započinjanja novih pregovora. Prinos na 10-godišnje obveznice je na kraju perioda bio na nivou od 0.22%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Tržište američkih obveznica je tokom prvog dana ove sedmice bilo zatvoreno zbog praznika. Narednog dana prinos na američke 10-godišnje obveznice je rastao kako se dešavanja u Ukrajini više odražavaju na evropsko tržište, dok na kretanje američkih obveznica veću ulogu igraju odluke FED-a i inflacija. Sredinom sedmice prinos na ove obveznice je bio stabilan, da bi u četvrtak prvo ostvario oštar pad kako je porasla tražnja za sigurnim sredstvima nakon napada Rusije na Ukrajinu, da bi se prinosi ubrzo vratili na prethodni nivo. Tokom petka prinos na ove obveznice je blago rastao zbog najave da bi moglo doći do pregovora između Rusije i Ukrajine. Prinos na 10-godišnje obveznice je na kraju nedelje bio na nivou od 1.96%.

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je bila stabilna tokom prva tri dana ove izvještajne sedmice kako su investitori procjenjivali uticaj sankcija zapadnih zemalja prema Rusiji u odnosu na izgleda za pooštrevanjem monetarne politike u SAD-u. U četvrtak je došlo do oštrog skoka u kretanju cijene zlata zbog rasta tražnje za sigurnim sredstvima nakon invazije Rusije na Ukrajinu. Ipak, pred sam kraj dana cijena zlata se vratila na prethodni nivo nakon uvođenja prvih ozbiljnih sankcija Rusiji. Tokom poslednjeg dana najava da bi Rusija mogla da pošalje delegaciju u Minsk na pregovore je uticala da cijena zlata blago oslabi. Cijena zlata je na samom početku izvještajnog perioda bila na nivou od \$1894.45 za uncu, da bi se na samom kraju našla na nivou od \$1884.80 za uncu.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je u ovoj izvještajnoj nedelji bilježila rast. Do rastra cijene nafte je došlo zbog pogoršavanja situacije između Rusije i Ukrajine nakon što je Rusija prvo odlučila da prizna dvije samoproglašene republike u Ukrajini, a potom i kako je Rusija izvršila napad na Ukrajinu. Ovakva situacija je uticala da u četvrtak cijena nafte poraste iznad \$100 za barel po prvi put od 2014-te godine. Međutim, ubrzo nakon što je dostigla taj nivo cijena nafte se povukla ispod \$100 za barel nakon što je SAD uveo sankcije Rusiji i kako je predsjednik SAD-a izjavio da ta zemlja zajedno sa saveznicama radi na tome da stavi u promet strateške rezerve nafte. Tokom poslednjeg dana cijena nafte je blago slabila. Cijena nafte je na početku sedmice bila na nivou od \$97.71 za barel da bi se na samom kraju sedmice našla na nivou od \$97.68 za barel.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 21.02.2022. – 25.02.2022.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	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 euro zone. Ekonomsko povjerenje (Economic Confidence) Ekonomski pokazatelj koji mjeri stepen optimizma koji potrošači osjećaju o ukupnom stanju ekonomije i njihovoj ličnoj finansijskoj situaciji. Ako potrošač ima poverenja u ekonomiju neposredne i bliske budućnosti i svoje lične finansije, tada će potrošač potrošiti više nego što uštedi.	Januar MoM% (YoY%)	0.3% (5.1%)	0.3% (5.1%)	0.3% (5.0%)
		Februar	113.1	114.0	112.7
Njemačka	IFO Poslovna klima (IFO Business Climate) Odnosi se na ispitivanje njemačkih firmi o trenutnim uslovima (stanju) poslovanja u Njemačkoj, kao i njihova očekivanja za narednih šest mjeseci. GfK Povjerenje potrošača (GfK Consumer Confident) Povjerenje potrošača mjeri nivo povjerenja domaćinstava u pogledu ekonomskih performansi.	Februar	96.5	98.9	95.7
		Mart	-6.3	-8.1	-6.7
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. 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.	Februar K=1.000	235 K	232 K	248 K
		Januar	1.0%	1.6%	-0.7%
Velika Britanija	Indeks uslužne djelatnosti (Markit/CIPS UK Services) Zasnovan je na podacima prikupljenim od kompanija u sektoru transporta i komunikacija, finansijskog posredovanja poslovnih usluga, ličnih usluga, računarstva, IT-a, hotela i restorana. Čitanje iznad 50 ukazuje da se uslužni sektor uglavnom proširuje; ispod 50 ukazuje da se generalno smanjuje.	Februar	55.5	60.8	54.1

Izvor: Bloomberg