

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	1.187
T 3/16	1.2174	T 2/23	1.192
W 3/15	1.2050	W 2/22	1.1911
T 3/14	1.205	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

(01. avgust 2022. - 05. avgust 2022.)

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.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
Japan's Kuroki: Japan's Economy
Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products
Daniel Broby, chief investment officer at Bankinvest, talks about the bank's...
Japanese mobile-phone unit and L'Oréal SA purchase of Body Shop International Plc.

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 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2006 Bloomberg L.P.
8615-351-3 1P-Har-06 19 12' 28

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	-.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 {IYC1 I2
For US swap Curve, type {IYC1 I52 <G

Podgorica, 11. avgust 2022. godine

FX VIJESTI EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je u ovoj izvještajnoj nedelji ostvario blagi pad, sa 1.0213 na 1.0813. Početkom nedelje kurs je imao rastući trend, kako je dolar slabio jer su se investitori pozicionirali za manje agresivno povećanje kamatnih stopa širom svijeta. Dolar je donekle bio pogođen i podatkom da je proizvodna aktivnost SAD-a nastavila da slabi u julu. Međutim, u utorak je kurs počeo da se povlači sa prethodno dostignutog nivoa od 1.0294 (maksimum u ovoj nedelji), i u srijedu se našao na 1.0123 (minimum u ovoj nedelji). Naime, zbog posjete delegacije SAD-a, koju je predvodila Nancy Pelosi, Tajvanu, rasle su geopolitičke tenzija, pa je rasla tražnja za sigurnim sredstvima. Tražnja za ovim sredstvima je rasla i kako je predsjednik FED-a za San Francisco izjavio da inflacija nije ni približno zaustavljena i da je FED odlučan da u potpunosti ostvari cjenovnu stabilnost. Padu kursa doprinijeli su i bolji od očekivanja podaci iz SAD-a (uslužni indeks u julu; fabričke narudžbe u junu). U susret podacima o zaposlenosti u SAD-u investitori su zauzeli oprezniji pristup zbog očekivanja da bi ovi podaci mogli pokazati da se ekonomija SAD-a kreće prema recesiji, pa je u četvrtak, tokom čitavog dana, kurs EUR/USD imao rastući trend. Međutim, nakon što podaci premašili predviđanja, porasla su očekivanja agresivnijeg zatezanja monetarne politike Fed-a, pa je kurs pao.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP se u većem dijelu nedelje kretao unutar intervala od 0.83400 do 0.84000, da bi u četvrtak došlo do njegovog oštrog rasta, što je rezultiralo rastom i na nivou nedelje. Maksimalnu nedeljnu vrijednost od 0.84532 kurs

je dostigao u petak. U susret sastanku Banke Engleske kurs se kolebao. Zbog očekivanja da će kamatna stopa biti povećana za 50bp, i objave da je maloprodaja u Njemačkoj u junu pala više od očekivanja, kurs je imao silazni trend. Sa druge strane, kompozitni PMI indeks za Veliku Britaniju je bio slabiji od očekivanja (52.1 vs 52.8), zbog čega je ovaj kurs pokazivao znakove rasta. Uprkos tome sve do četvrtka kurs je ostao blizu najnižem nivou od kraja aprila (0.83400). Međutim, nakon što je na sastanku BoE kamatna stopa promijenjena u skladu sa očekivanjima, a upozoreno je na dugu recesiju sa kojom će se suočiti britanska ekonomija, sterling je oslabio u odnosu na euro. Glavni ekonomista BoE pozvao je na strpljenje u pogledu inflacije, navodeći da će se na kraju stopa inflacije vratiti na tagretirani nivo od 2%, što je na neki način odgovor kritikama sa kojima se suočava BoE da je inflaciju ostavila van kontrole.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je u ovoj izvještajnoj nedelji porastao, sa 136.20 na 137.51, iako je početak nedelje obilježio njegov pad, zbog jačanja jena. Naime, Premijer Japana je izjavio da će Vlada ove zemlje raditi zajedno sa Bankom Japana i da će pomno pratiti uticaj promjena deviznih kurseva na ekonomiju i na kretanje cijena u zemlji, što je pružilo podršku japanskoj valuti. Jen je jačao i kako je rasla tražnja za sigurnim sredstvima, zbog posjete delegacije SAD-a Tajvanu, a Kina je upozorila na posljedice ukoliko dođe do ove posjete. Pored toga jen je jačao i uslijed smanjenja spreada između japanskih i američkih državnih obveznica – japanski prinosi su stabilni zbog politike kontrole krive prinosa, dok američki prinosi padaju, zbog rasta tražnje za sigurnim sredstvima. Međutim, u nastavku nedelje japanska valuta je konstantno slabila, što je dovelo do rasta kursa EUR/JPY. Slabljenje jena je uglavnom bilo uzrokovano time što su prinosi na američke državne obveznice počeli da rastu pa je došlo do smanjenja tražnje za japanskom valutom.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	01.08.2022.¹	05.08.2022.²	% Promjena
EUR/USD	1.0220	1.0183	-0.36
EUR/GBP	0.83934	0.84346	0.49
EUR/JPY	136.16	137.51	0.99
EUR/AUD	1.46331	1.47338	0.69
EUR/CHF	0.97313	0.97953	0.66
USD/JPY	133.27	135.01	1.31
GBP/USD	1.2171	1.2073	-0.81

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“	0.50%	08.09.2022.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	2.50%	21.09.2022.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	22.09.2022.
Bank of England	„Official Bank Rate“	1.75%	15.09.2022.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.25%	22.09.2022.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	2.50%	07.09.2022.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	1.85%	06.09.2022.

Ove nedjelje održani su sastanci Centralne banke Australije i Banke Engleske. I RBA i BoE su, u skladu sa očekivanjima, povećale kamatne stope za 50 bp, tako da sada iznose 1.85%, odnosno, 1.75%. Guverner RBA je rekao da će uslijediti još povećanja, ali da ne postoji „prethodno utvrđena putanja“ već će sve zavisiti od ekonomskih podataka. Što se tiče BoE, monetarne vlasti su pesimističnije u pogledu ekonomskog outlooka i očekuju recesiju od IV kvartala, koja će se nastaviti i u narednoj godini. Guverner BoE je rekao i da su „sve opcije otvorene“ za buduće sastanke.

Tabela br. 3 – ESTR i Euribor

	01.08.2022.¹	05.08.2022.²	Promjena u baznim poenima
ESTR	-0.091	-0.085	0.60
Euribor 1W	-0.074	-0.070	0.40
Euribor 1M	-0.071	-0.041	3.00
Euribor 3M	0.232	0.277	4.50
Euribor 6M	0.653	0.678	2.50
Euribor 12M	0.921	1.023	10.20

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 na samom početku sedmice ostvario pad zbog rasta geopolitičkih tenzija u susret posjeti zvaničnika SAD-a Tajvanu. Naredna dva dana došlo je do rasta prinosa na ove obveznice i to prateći skok u kretanju prinosa na američke obveznice zbog komentara zvaničnika FED-a da će nastaviti sa povećanjima kamatne stope u velikim iznosima kako bi se ograničila inflacija. Tokom četvrtka prinos na ove obveznice je blago oslabio, dok je u petak ostvario veliki rast kako su pristigli pozitivni podaci sa tržišta rada SAD-a. Prinos na 10-godišnje njemačke obveznice se na kraju sedmice našao na nivou od 0.95%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na 10-godišnje američke državne obveznice je prvog dana ove sedmice imao trend pada zbog zabrinutosti u pogledu usporavanja ekonomije. Narednog dana došlo je do oštrog skoka u kretanju prinosa i to kako su nekoliko zvaničnika FED-a (predsjednici FED-a za Čikago, Mineapolis i San Francisco) nagovjestili da ta centralna banka ne razmatra da uspori tempo povećanja kamatne stope, kao ni da smanji ukupan broj povećanja na koja su ukazala tokom janskog zasijedanja te banke. Tokom srijede i četvrtka prinos na ove obveznice je blago slabio, dok je u petak zabilježio oštar rast nakon podataka sa američkog tržišta rada. Prinos se na kraju nedelje našao na nivou od 2.82%.

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je tokom prva dva dana ove sedmice imala trend rasta. Do rasta cijene zlata u pomenutom periodu je došlo kako je dolar slabio i kako su pristigli podaci da je ekonomija SAD-a zabilježila kontrakciju u II kvartalu ove godine. Na samom kraju dana u utorak i prvoj polovini dana u srijedu cijena zlata je bilježila pad i to kako je dolar ostvario rast u odnosu na većinu valuta pa je to umanjilo tražnju za zlatom. U četvrtak je cijena ovog plemenitog metala ostvarila oštar skok i to ovog puta kako je dolar zabilježio oštar pad u odnosu na druge valute kako se očekuju ekonomski podaci o SAD-u, koji bi mogli ukazati da se ta zemlja kreće ka recesiji. Petak je donio slabljenje cijene zlata kako su objavljeni bolji od očekivanih podaci o zaposlenosti u SAD-u.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je tokom ove sedmice imala konstantno trend pada, koji je prekinut na samom kraju sedmice kada se cijena stabilizovala oko nivoa od \$97 po barelu. Do pada cijene ovog energenta je došlo kako su negativni ekonomski podaci širom svijeta podstakli zabrinutost da može doći do globalnog ekonomskog usporavanja. Dodatno je na pad cijene nafte uticala i vijest da su zalihe tog energenta porasle u SAD-u tokom prethodne sedmice, za više od 4 miliona barela.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 01.08.2022. – 05.08.2022.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	Kompozitni indeks eurozone (S&P Global Eurozone Composite PMI) Ovo istraživanje prati mišljenja menadžera nabavke u proizvodnom, građevinskom i uslužnom sektoru. Indeks se dobija iz rezultata upitnika u vezi sa proizvodnjom, narudžbama, zalihama, zaposlenošću, cijenama itd.	Jul	49.4	49.9	49.4
	Maloprodaja (Retail Sales) Ovaj pokazatelj mjeri obim prodaje dobara za ličnu i potrošnju domaćinstava.	Jun MoM% YoY%	0.0% -1.7%	-1.2% -3.7%	0.2% 0.2%
Njemačka	Trgovinski bilans (Trade Balance) Razlika između izvoza i uvoza proizvoda i usluga u Njemačkoj.	Jun b=mlrd	0.2b	6.4b	-1.0b
	Maloprodaja (Retail Sales) Ovaj pokazatelj mjeri obim prodaje dobara za ličnu i potrošnju domaćinstava.	Jul MoM% YoY%	0.3% -8.3%	-1.6% -9.8%	0.6% 0.4%
SAD	ISM proizvodnja (ISM Manufacturing) Ovaj pokazatelj procjenjuje stanje američke industrije ispitivanjem izvršilaca o proizvodnji, novim narudžbama, zaposlenosti, isporukama sirovina i zalihama.	Jul	52.0	52.8	53.0
	Fabričke narudžbe (Factory Orders) Ovaj pokazatelj prati vrijednost novih narudžbi u odnosnom periodu.	Jun	1.2%	2.0%	1.6%
	ISM usluge (ISM Services Index) Ovo istraživanje prati mišljenja menadžera nabavke u proizvodnom, građevinskom i uslužnom sektoru. Indeks se dobija iz rezultata upitnika u vezi sa proizvodnjom, narudžbama, zalihama, zaposlenošću, cijenama itd.	Jul	53.5	56.7	55.3
	Trgovinski bilans (Trade Balans) Razlika između izvoza i uvoza proizvoda i usluga u SAD-u.	Jun b=mlrd	-\$80.0b	-\$79.6b	-\$85.5b
	Promjena zaposlenosti isključujući poljoprivredu (Change in nonfarm payrolls) Ovo je izvještaj koji pokazuje ukupan broj novozaposlenih radnika na mjesečnom nivou po granama privrede, pri čemu ne obuhvata zaposlene u sektoru poljoprivrede i nevladinim organizacijama i državnim službama. Služi kao osnova za formulisanje ekonomske politike i predviđanje budućih trendova u ekonomiji.	Jul k=1.000	250k	528k	372k
Stopa nezaposlenosti (Unemployment Rate) Pokazuje broj nezaposlenih osoba kao procenat u ukupnoj radnoj snazi.	Jul	3.6%	3.5%	3.6%	
Japan	Potrošnja domaćinstava (Household Spending) Mjeri izdatke domaćinstava za proizvode i usluge.	Jun YoY%	1.5%	3.5%	-0.5%

Izvor: Bloomberg

Nedjeljni izvještaj 01.08.2022. – 05.08.2022.