

EURUSD ↓ 1.2179

At 19:38 Op 1.2174 HI 1.2179

1.2179/1.2180 TTOL

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	1.1877
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	1.1851
W 3/ 8	1.1928	W 2/15	1.1804
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

(07. novembar 2022. - 11. novembar 2022.)

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 bank stocks
U.S. Fed's Williams, Japan's Kuroda on economy
Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products
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 I48<GO>
For US Govt Yield Curve, type fIYC1 I2
For US swap Curve, type fIYC1 I52 <G

Podgorica, 16. novembar 2022. godine

FX VIJESTI

EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je u ovoj izvještajnoj nedelji porastao sa oko 0.9920 na 1.0364, što je njegov najveći nivo od sredine avgusta. Rast kursa prva dva dana nedelje uzrokovan je slabljenjem dolara, u susret rezultatima izbora na sredini mandata u SAD-u, ali i kako su se očekivali podaci o stopi inflacije SAD-a. Sredinom nedelje kurs je pokazivao znakove slabljenja, kako su sve manje nade u skorije otvaranje Kine uzrokovale rast tražnje za sigurnim sredstvima, pa je dolar jačao. Sa druge strane, vijest da je ruskim trupama izdata naredba da se povuku iz ukrajinskog grada Hersona, pružila je podršku evropskoj valuti. Međutim, nakon što su objavljeni podaci o inflaciji, ovaj kurs je zabilježio oštar rast. Indeks potrošačkih cijena u SAD-u je pao više od očekivanja, što je podstaklo spekulacije da će Fed na sledećim sastancima povećavati kamatnu stopu u iznosima manjim od 75bp, pa je američka valuta slabila. Rast kursa je nastavljen i u petak, kako je saopštenje Evropske komisije dovelo do rasta eura. Evropska komisija je objavila da će ekonomija euro zone u ovoj godini da poraste više od prethodnih očekivanja, 3.2% u odnosu na 2.7%. Međutim, predviđanja za ekonomski rast za narednu godinu su smanjena sa 1.4%, na svega 0.3%, ali Evropska komisija očekuje da će ovo usporavanje imati blagi uticaj na zaposlenost i javne finansije euro zone.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je u ponedjeljak pao, kako je sterling jačao nakon što su mediji u UK-u prenijeli da će ministar finansija Velike Britanije nadomjestiti \$57 mlrd nedostajućih sredstava javnih finansija sa oko \$30 mlrd rezova u potrošnji i oko \$20 mlrd u povećanju poreza, a očekuje se da će fiskalni plan biti prezentovan 17. novembra u Parlamentu. U nastavku nedelje kurs se kolebao, da bi u srijedu oštro porastao do nivoa od 0.88286 (1-mjesečni maksimum), kako je rast averzije investitora prema riziku uzrokovao slabljenje sterlinga. Narednog dana kurs je ostvario još veći pad, jer su objavljeni ohrabrujući podaci o ekonomiji Velike Britanije (BDP je u III kvartalu pao manje od očekivanja; uvoz je u istom periodu smanjen više od očekivanja, a izvoz porastao više od očekivanja; industrijska proizvodnja i građevinski output su u septembru porasli, a očekivan je pad). Ipak, na kraju nedelje kurs EUR/GBP je porastao kako je guverner Banke Engleske izjavio da će naponi da se inflacija stavi pod kontrolu trajati vjerovatno između 18 mjeseci i dvije godine i da je inflacija „značajno iznad nivoa koji bi oni željeli“ što je dovelo do slabljenja sterlinga.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY se tokom većeg dijela ovog izvještajnog perioda kretao u ograničenom intervalu od oko 145.50 do 147.10, da bi se prva značajnija promjena desila u četvrtak. Tog dana je objavljeno da je Kina popustila mjere za dolazne putnike, o čemu su ranije tržištem kružile glasine, pa je došlo do jačanja japanske valute. U petak je kurs nastavio da slabi, zbog očekivanja da će stopa inflacije u Japanu dostići 40-godišnji maksimum, što bi moglo uticati na Banku Japana da donekle revidira svoj čvrst stav u pogledu zadržavanja ekspanzivne monetarne politike. Jen je jačao i kako je objavljeno da je stopa inflacije u SAD-u niža od očekivanja, što je suzilo spread između japanskih i američkih prinosa, i smanjilo očekivanja da će japanske vlasti ponovo morati da intervenišu na tržištu.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	07.11.2022. ¹	11.11.2022. ²	% Promjena
EUR/USD	0.9957	1.0347	3.92
EUR/GBP	0.87566	0.87462	-0.12
EUR/JPY	145.99	143.61	-1.63
EUR/AUD	1.53901	1.54397	0.32
EUR/CHF	0.99002	0.97441	-1.58
USD/JPY	146.62	138.81	-5.33
GBP/USD	1.1379	1.1830	3.96

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“	2.00%	15.12.2022.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	4.00%	14.12.2022.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	20.12.2022.
Bank of England	„Official Bank Rate“	3.00%	15.12.2022.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	0.50%	15.12.2022.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	3.75%	07.12.2022.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	2.85%	06.12.2022.

Tabela br. 3 – ESTR i Euribor

	07.11.2022. ¹	11.11.2022. ²	Promjena u baznim poenima
ESTR	0.6560	1.0410	38.50
Euribor 1W	0.951	1.385	43.40
Euribor 1M	1.208	1.398	19.00
Euribor 3M	1.641	1.734	9.30
Euribor 6M	2.034	2.278	24.40
Euribor 12M	2.567	2.794	22.70

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

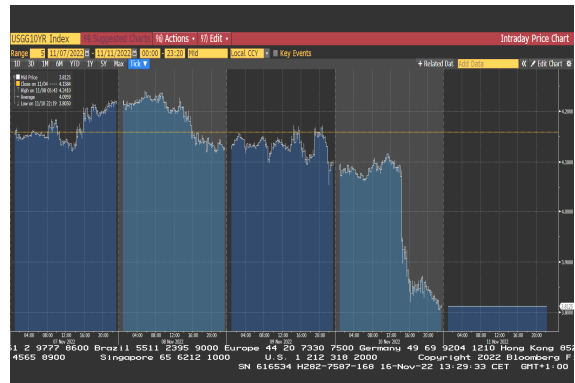
EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na 10-godišnje njemačke obveznice je bio stabilan na početku ove sedmice. Od utorka počinje trend pada prinosa na ove obveznice koji je trajao do pred sam kraj izvještajnog perioda. Pad prinosa je nastupio nakon vijesti da Njemačka planira da duplira svoj dug u 2023-godini. Takođe, na pad prinosa je uticalo i smanjenje očekivanja u pogledu brzine kojom će ECB da povećava kamatnu stopu u narednom periodu. Tokom posljednjeg dana došlo je do blagog oporavka u kretanju prinosa na 10-godišnje obveznice.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na 10-godišnje američke obveznice je blago slabio tokom prva tri dana ove sedmice, da bi u četvrtak došlo do oštrog pada od skoro 30bp kako su trejderi smanjili očekivanja u pogledu brzine kojom će FED da povećava kamatne stope nakon što su pristigli podaci da je inflacija u SAD-u bila ispod očekivanog nivoa u oktobru. Posljednjeg dana tržište obveznica je bilo zatvoreno u SAD-u zbog praznika.

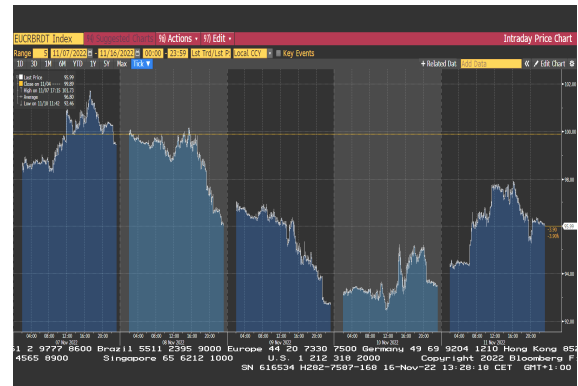
ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je tokom ove izvještajne nedelje ostvarila rast. Do rasta cijene zlata u prvoj polovini sedmice je došlo kako je dolar pao u odnosu na korpu valuta, što je među investitorima podstaklo tražnju za ovim plemenitim metalom. Sredinom sedmice cijena zlata nije bilježila veću promjenu, da bi od četvrtka ponovo počeo rast cijene ovog plemenitog metala. Cijena zlata je porasla u tom periodu kako su podaci pokazali da se inflacija u SAD-u „ohladila“ više od očekivanja, što ostavlja prostor FED-u da uspori sa agresivnim povećanjem kamatnih stopa.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Tokom prvog dana ove nedelje izvještavanja cijena nafte je porasla kako je dolar pao u odnosu na korpu valuta pa je to uticalo da poraste tražnja za naftom. Tokom naredna dva dana cijena nafte je slabila kako je Kina ponovo uvela određena ograničenja u pogledu Covid—19, što povećava zabrinutost oko tražnje za ovim energentom. Istovremeno je na pad nafte uticala i vijest da su zalihe nafte porasle u SAD-u tokom prethodne nedelje za 3.9 miliona barela. Tokom poslednja dva dana izvještajnog perioda cijena nafte je bilježila rast kako je Kina najavila da će popustiti neke mjere koje su važile u okviru Covid-19 pravila, a to će omogućiti veću slobodu kretanja i putovanja, a što će dovesti do povećane tražnje za energentima.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 07.11.2022. – 11.11.2022.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Japan	Potrošnja domaćinstava (Household Spending) Ovaj pokazatelj prati izdatke potrošača za proizvode i usluge, i usklađen je za inflaciju. Indeks proizvodnih cijena (PPI) Ovaj pokazatelj mjeri promjenu u cijeni koju primaju domaći proizvođači za svoj output. Porast indikatora je rani pokazatelj inflacije.	Septembar YoY%	2.6%	2.3%	5.1%
		Oktobar MoM% YoY%	0.7% 8.8%	0.6% 9.1%	1.0% 10.2%
Euro zona	Maloprodaja (Retail Sales) Ovaj pokazatelj mjeri obim prodaje dobara za ličnu i potrošnju domaćinstava.	Septembar MoM% YoY%	0.4% -1.1%	0.4% -0.6%	0.0% -1.4%
Njemačka	Industrijska proizvodnja (Industrial Production) Mjeri promjenu outputa u sledećim industrijama: vađenje ruda i kamena, proizvodnja i komunalne djelatnosti (snabdijevanje električnom energijom, gasom i vodom).	Septembar MoM% YoY%	0.1% 2.0%	0.6% 2.6%	-1.2% 1.6%
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. Izvoz (Export) Proizvodi i usluge, proizvedeni u jednoj zemlji, koji su prodani ili čekaju na prodaju van te zemlje. Uvoz (Import) Tražnja jedne zemlje za inostranim proizvodima. Industrijska proizvodnja (Industrial Production) Mjeri promjenu outputa u sledećim industrijama: vađenje ruda i kamena, proizvodnja i komunalne djelatnosti (snabdijevanje električnom energijom, gasom i vodom). Građevinski output (Construction Output) Prati promjene outputa ili prodaje u građevinskom sektoru.	III kvartal QoQ% YoY%	-0.5% 2.1%	-0.2% 2.4%	0.2% 4.4%
		III kvartal QoQ%	4.4%	8.0%	3.6%
		III kvartal QoQ%	-1.3%	-3.2%	-1.5%
		Septembar MoM% YoY%	-0.3% -4.4%	0.2% -3.1%	-1.4% -4.3%
SAD	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Mjere promjene cijena koje plaćaju potrošači za tržišnu korpu proizvoda i usluga.	Oktobar MoM% YoY%	0.6% 7.9%	0.4% 7.7%	0.4% 8.2%

Izvor: Bloomberg