



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 D Daily Market Y 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	1.2055	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

BLOOMBERG NEWS AUDIO/VIDEO

Search Audio/Video 3/17/06 19:27:27

Bankinvest's Broby, Softbank, Voice, L'Oréal, Body Shop

ICAP's Smith, U.S., European Bonds, Fed Rates and Strategy

F.Mat's Bennett, U.S., Dollar, Fed Policy, Euro, Yen

U.S. Comptroller General Walker: Fiscal Policy and Deficit

Commonwealth Bank's Thurlall: Oil Prices, Iraq

Japan's Shima, Japan's Rate, Economy

Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products

Japanese mobile-phone unit and L'Oréal SAs purchase of Body Shop International Plc.

FIBS Quarterly Profit

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 Morsi: 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 7900 Germany 49 69 920410
 Hong Kong 852 2977 6000 Japan 81 3 3201 8500 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 918 2000 Copyright 2006 Bloomberg L.P.
 6015-301-3 17-Mar-06 19:27:28

Izvještaj sa međunarodnog finansijskog tržišta

(14. novembar 2022. - 18. novembar 2022.)

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

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, 23. novembar 2022. godine

FX VIJESTI EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je prvog dana ove izvještajne nedjelje bio stabilan, da bi već narednog dana prvo ostvario oštar rast kako su se javili signali da se inflacija usporava u SAD-u, međutim pred sam kraj dana ovaj kurs se vratio na prethodni nivo. U srijedu je ovaj kurs ponovo ostvario rast kako se smanjila zabrinutost oko potencijalne eskalacije sukoba između Rusije i Ukrajine. Od četvrtka počinje pad kursa kako su se javile spekulacije da bi ECB na decembarskom zasjedanju mogao da poveća kamatnu stopu za 50bp, što je niže od do tada očekivanih 75bp. Kurs je slabio tokom posljednjeg dana kako je FED signalizirao da mora da nastavi sa povećanjem kamatnih stopa u SAD-u, pa su trejderi umanjili očekivanja da će ta centralna banka da napravi pauzu u pooštavanju monetarne politike.

EUR/GBP

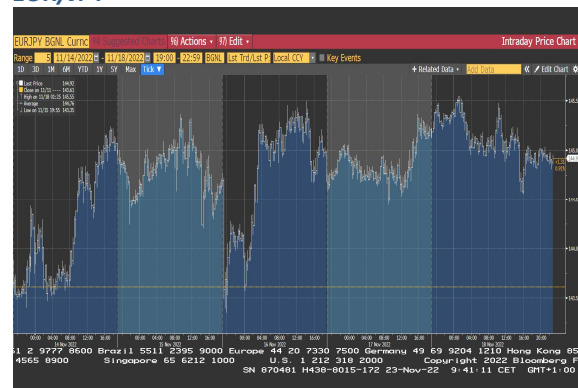


Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je na početku ove sedmice ostvario rast zbog neizvjesnosti u pogledu paketa poreskih reformi koje su trebale da budu objavljene pred kraj ove sedmice. U utorak je kurs zabilježio pad kako je objavljeno da su zarade u UK porasle za 5.7%, a što

povećava pritisak na Banku Engleske da nastavi sa pooštavanjem monetarne politike. Sredinom sedmice kurs je bio relativno stabilan, da bi u četvrtak nakon što je objavljen fiskalni plan kurs ostvario rast. Ministar finansija UK je u Parlamentu predstavio fiskalni plan koji ima za cilj da se nadomjesti nedostajuća sredstva u javnim finansijama, a plan obuhvata kako smanjenje potrošnje, tako i povećanje poreza. Neke od mjera koje su najavljene su: nova poreska pravila po kojima će više ljudi da plaća osnovni porez, porez na dobit od energije za naftu i plinske kompanije se povećava sa 25% na 35% i biće na snazi do 2028-godine, a takođe se uvodi privremeni porez od 45% na višak dobiti proizvođača električne energije. Ministar finansija UK je najavio da će ta zemlja da bude u recesiji naredne godine, ali da je neophodno da se sprovedu bolne fiskalne mjere. U petak je kurs ostvario pad kako su iz UK pristigli pozitivni podaci o maloprodaji i povjerenju potrošača.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je porastao na samom početku sedmice kako je objavljeno da je ekonomija Japana neočekivano oslabila u III kvartalu ove godine i to za 1.2%, dok je bio očekivan rast, a to daje prostora Banci Japana da nastavi sa dosadašnjim načinom vođenja monetarne politike koji je u suprotnosti sa politikama koje vode sve druge vodeće centralne banke svijeta. U ostatku sedmice kurs je imao jedan kratkotrajni pad, nakon čega se veoma brzo vratio na prethodni nivo na kojem je i ostao do kraja sedmice (oko 145 jena za euro).

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	14.11.2022. ¹	18.11.2022. ²	% Promjena
EUR/USD	1.0347	1.0325	-0.21
EUR/GBP	0.87462	0.86842	-0.71
EUR/JPY	143.61	144.92	0.91
EUR/AUD	1.54397	1.544714	0.05
EUR/CHF	0.97441	0.98579	1.17
USD/JPY	138.81	140.37	1.12
GBP/USD	1.1830	1.1890	0.51

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

	14.11.2022. ¹	18.11.2022. ²	Promjena u baznim poenima
ESTR	1.4040	1.403	-0.1
Euribor 1W	1.372	1.392	2.0
Euribor 1M	1.362	1.413	5.1
Euribor 3M	1.762	1.821	5.9
Euribor 6M	2.291	2.342	5.1
Euribor 12M	2.811	2.837	2.6

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 u ovoj izvještajnoj nedelji pao sa 2.15% na 2.01%. Slabljenje prinosa početkom nedelje je uzrokovano izjavom člana Upravnog savjeta ECB, Panette, da se agresivno pooštavanje monetarne politike ne preporučuje, a guverner Banke Francuske, Villeroy, je izjavio da će povećanje stopa vjerovatno biti usporeno nakon decembarskog povećanja. U nastavku nedelje predsjednica ECB je izjavila da jumbo povećanja kamatne stope neće biti nova navika ECB, ponovivši da zatezanje iznad 2% će vjerovatno ići sporije, a ranije je guverner Centralne banke Estonije, Muller, rekao da favorizuje još jedno značajno povećanje, i dodao da je za njega to 50bp ili 75bp. Nakon svih ovih izjava trejderi su smanjili očekivanja u vezi sa povećanjem kamatnih stopa, pa je u četvrtak prijepodne prinos bio na najnižem nivou od početka oktobra, 1.95%. Iako je pred kraj nedelje ovaj prinos imao tendenciju rasta, prateći kretanja na američkom tržištu državnih obveznica, i zbog izjave predsjednice ECB da će stope možda morati da porastu do nivoa koji ograničavaju ekonomsku ekspanziju, a sve kako bi se obuzdala inflacija, u petak je silazni trend nastavljen. Pad prinosa je uzrokovan popuštanjem očekivanja u pogledu povećanja kamatne stope ECB, i zbog rasta tražnje za sigurnim sredstvima zbog zabrinutosti da bi Kina mogla pooštriti kovid restrikcije.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prva tri dana ove izvještajne nedelje prinos na 10-godišnje američke državne obveznice imao je silazni trend, a posljednja dva se oporavljao. Na nivou nedelje prinos je pao sa 3.90% na 3.83%. Izjava potpredsjednice Fed-a, Brainard, da bi u skorije vrijeme odgovarajući potez Fed-a bio usporavanje ciklusa povećanja kamatnih stopa, uzrokovala je blago slabljenje prinosa početkom nedelje. Nakon vijesti da je raketa pogodila Poljsku povećan je strah od eskalacije sukoba u Ukrajini, što je uzrokovalo povećanje tražnje za sigurnim sredstvima, pa su prinosi na američke državne obveznice nastavili da padaju. U srijedu početkom dana silazni trend je prekinut kako je predsjednik SAD-a izjavio da raketa vjerovatno nije ruska, što je dovelo do smanjenja tenzija i tražnje za sigurnim sredstvima. Istog dana je Waller, član Savjeta guvernera Fed-a, izjavio da ga ekonomski podaci objavljeni u posljednjih nekoliko nedelja čine „lagodnijim“ u pogledu ideje da se izmijeni iznos povećanja kamatne stope u decembru, što je skupa sa boljim od očekivanja podacima o maloprodaji SAD-a, uzrokovalo nastavak silaznog trenda prinosa, koji su na kraju dana došli na 1-mjesečni minimum od 3.67%. Međutim, posljednja dva dana izvještajne nedelje prinosi su rasli. Njihov oporavak je pokrenut izjavom predsjednika Fed-a za St. Louis da bi kamatna stopa trebala dodatno da se poveća i da bi trebalo da se nalazi u zoni od 5% do 7%, a dodatno podstaknut riječima predsjednice Fed-a za Boston da vjeruje da kreatori monetarne politike SAD-a mogu zaustaviti inflaciju bez pričinjavanja previše štete zaposlenosti i da su za decembarsko povećanje vrata otvorena i za iznos od 75bp, pa su rasla očekivanja tržišnih učesnika u pogledu njihovog povećanja.

Nedeljni izvještaj 14.11.2022. – 18.11.2022.

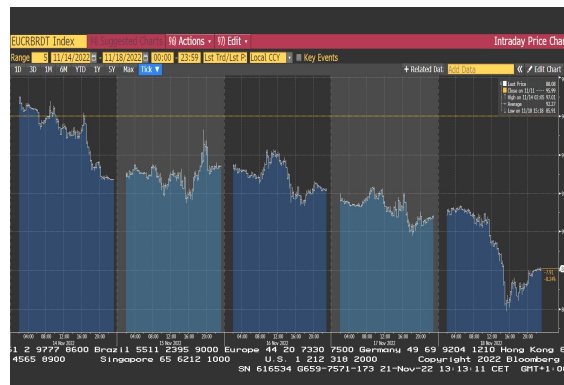
ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je u ovoj izvještajnoj nedelji pala. U prvom dijelu nedelje cijena je imala rastući trend, uslijed slabljenja dolara i geopolitičkih tenzija koje su uzrokovale rast tražnje za sigurnim sredstvima, pa je sredinom sedmice cijena zlata dostigla 3-mjesečni maksimum (\$1786.53 za uncu). Međutim, u drugom dijelu nedelje cijena ovog plemenitog metala je išla na niže. Povlačenje cijene sa prethodno pomenutog nivoa je uslijedilo nakon što su američki zvaničnici objavili da raketa koja je pala na Poljsku vjerovatno nije ruska, što je smanjilo tenzije, pa su investitori bili manje okrenuti sigurnim investicijama. I NATO je objavio da je projektil vrlo vjerovatno ukrajinski i da je dio njihovog protiv vazdušnog sistema odbrane. Do kraja nedelje cijena je uglavnom slabila, uslijed jačanja dolara u odnosu na korpu valuta u velikoj mjeri zbog objave da je broj zahtjeva nezaposlenih za primanje socijalne pomoći u SAD-u pao, što sugeriše da je tržište rada u toj zemlji u dobrom stanju i pored agresivnog poošttravanja monetarne politike od strane FED-a. Na samom kraju nedelje predsjednik Fed-a za St. Louis je nagovijestio da bi kamatna stopa mogla porasti čak do nivoa od 7%, kako bi se djelovalo na inflaciju, što je dodatno uzrokovalo pad cijene zlata.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je u ovoj izvještajnoj nedelji pala. Pad cijene u ponedjeljak je uzrokovan jačanjem dolara i neizvjesnošću oko naglog rasta broja novih slučajeva zaraze korona virusom u Kini tokom vikenda. Do pada cijene je došlo i kako je mjesečni izvještaj OPEC-a ukazao na neizvjestan outlook u pogledu globalne ponude i smanjena predviđanja u pogledu tražnje za naftom. Narednog dana cijena je pokazivala blage znakove oporavka, zbog zabrinutosti oko potencijalnog pogoršanja odnosa između Rusije i NATO-a, nakon vijesti da je ruska raketa pala u Poljsku. Cijena je bila podstaknuta i izvještajem API-ja (American Petroleum Institute) o padu zaliha nafte u nedelji koja je prethodila ovom izvještajnom periodu, što je potvrdio i izvještaj američke Vlade. Međutim, pred kraj dana predsjednik SAD-a je izjavio da rakete koje su pale na Poljsku najvjerovatnije nisu došle iz Rusije, što je umirilo tržište, pa je pad cijene nafte nastavljen. U nastavku nedelje su pored popuštanja tenzija na tržištu, na pad cijene nafte uticali objava da je naftovod koji snabdijeva Evropu ruskom naftom nastavio sa radom i zabrinutost oko tražnje u Kini, zbog sve većeg broja zaraženih korona virusom, pa je na kraju nedelje cijena bila na 6-nedeljnom minimumu.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 14.11.2022. – 18.11.2022.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
SAD	Maloprodaja (Retail Sales) Ovaj pokazatelj mjeri obim prodaje dobara za ličnu i potrošnju domaćinstava.	Oktobar MoM%	1.0%	1.3%	0.0%
Euro zona	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%	0.5% 3.0%	0.9% 4.9%	1.5% 2.5%
	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Mjere promjene cijena koje plaćaju potrošači za tržišnu korpu proizvoda i usluga.	Oktobar YoY%	10.7%	10.6%	9.9%
Francuska	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Mjere promjene cijena koje plaćaju potrošači za tržišnu korpu proizvoda i usluga.	Oktobar MoM% YoY%	1.0% 6.2%	1.0% 6.2%	1.0% 6.2%
Velika Britanija	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Mjere promjene cijena koje plaćaju potrošači za tržišnu korpu proizvoda i usluga.	III kvartal QoQ% YoY%	-0.5% 2.1%	-0.2% 2.4%	0.2% 4.4%
Japan	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.	III Kvartal QoQ%	0.20%	-0.3%	0.9%

Izvor: Bloomberg