

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	1.1871
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

(17. oktobar 2022. - 21. oktobar 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.Maria'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...
Japanese 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	🔊

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 17-Mar-06 19:27:28

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	-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, 26. oktobar 2022. godine

FX VIJESTI

EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je na samom početku ove sedmice porastao kako je predsjednik Deutsche Bundesbanke izjavio da ECB mora da nastavi sa ubrzanim povlačenjem monetarne podrške i da ne smije rano da prekine sa povećanjem kamatne stope, a sve u cilju zaustavljanja „alarmantno visoke“ inflacije. U utorak ovaj kurs nije imao veću promjenu, već se kretao tokom cijelog dana oko nivoa od 0.9848. Sredinom sedmice došlo je do pada ovog kursa kako je objavljeno da je inflacija u euro zoni u septembru bila niža od ranijih procjena (inflacija je iznosila 9.%, a očekivano je 10%). U četvrtak na dnevnom nivou ovaj kurs ponovo nije ostvario veću promjenu, dok je u petak zabilježen oštar rast i to zbog komentara predsjednika Fed-a za San Francisko. Naime, predsjednik Fed-a za San Francisko je izjavio da je vrijeme da se počne razmišljati o usporavanju tempa povećanja kamatne stope u SAD-u, kako bi se spriječilo naglo pogoršavanje stanja u ekonomiji koje bi moglo biti izazvano oštrim tempom povećanja kamatnih stopa u prethodnom periodu.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je na samom početku ove sedmice bilježio rast. Do rasta ovog kursa na početku sedmice je došlo i pored toga što je imenovan novi ministar finansija u Velikoj Britaniji. Naime, investitori smatraju da će Velikoj Britaniji biti potrebno oko dodatnih \$41 mlrd da bi se obezbijedila održivost javnih finansija pa se to odrazilo na slabljenje sterlinga. U ostatku sedmice bio je prisutan trend konstantnog rasta ovog kursa. Do rasta kursa je došlo kako se politička kriza u UK produbila nakon što je i ministarka unutrašnjih poslova te zemlje podnijela ostavku. A u četvrtak je kurs dodatno porastao kako je i premijerka UK podnijela ostavku. Posljednjeg dana kurs je zbog političke neizvjesnosti nastavljao da raste sve do sredine dana, nakon čega je došlo do blagog pada kursa kako se vijest proširila da je Boris Johnson odustao od trke da bude novi premijer UK.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je na samom početku ove sedmice imao trend rasta zbog očekivanja da će ECB nastaviti sa oštrim povećanjem kamatne stope. U ostatku sedmice ovaj kurs nije bilježio veće promjene sve do petka, kada je u prvoj polovini dana rastao, a u drugoj ostvario oštar pad i to kako su japanske vlasti intervenisale u pravcu ograničenja daljeg pada jena.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	17.10.2022. ¹	21.10.2022. ²	% Promjena
EUR/USD	0.9722	0.9862	1.44
EUR/GBP	0.87021	0.87316	0.34
EUR/JPY	144.62	145.68	0.73
EUR/AUD	1.56765	1.54411	-1.50
EUR/CHF	0.97748	0.98385	0.65
USD/JPY	148.67	147.65	-0.69
GBP/USD	1.1172	1.1303	1.17

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“	1.25%	27.10.2022.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	3.25%	02.11.2022.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	28.10.2022.
Bank of England	„Official Bank Rate“	2.25%	03.11.2022.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	0.50%	15.12.2022.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	3.25%	26.10.2022.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	2.60%	01.11.2022.

Tabela br. 3 – ESTR i Euribor

	17.10.2022. ¹	21.10.2022. ²	Promjena u baznim poenima
ESTR	0.6570	0.6570	0.0
Euribor 1W	0.646	0.659	1.3
Euribor 1M	0.892	0.983	9.1
Euribor 3M	1.403	1.543	14.0
Euribor 6M	2.027	2.107	8.0
Euribor 12M	2.677	2.778	10.1

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 ove nedelje zabilježio rast. Početkom nedelje prinos se kolebalo i u prosjeku je iznosio 2.27%. U ovom periodu su održane aukcije u Njemačkoj, Finskoj i Velikoj Britaniji za 7-godišnje, 10-godišnje i 30-godišnje državne obveznice, pa je tržištu trebalo vrijeme kako bi absorbiralo novonastale promjene. U srijedu su prinosi porasli nakon što je njemačka finansijska agencija povećala iznos obveznica u svom portfoliju za 54 mlrd eura u svrhu repo poslova, što će državi obezbijediti dodatnu fleksibilnost u pokrivanju kratkoročnih potreba, a sve u cilju da se bolje odgovori energentskoj krizi. Prema nekim strategistima iz ING banke, ovo je vjerovatno najbrži način da se prikupe potrebna sredstva, a ujedno predstavlja i veliko olakšanje za tržišne učesnike. Očekivanja, da će ECB nastaviti agresivno da povećava kamatne stope i to za 75bp na narednom sastanku, su dodatno podržala rast prinosa u četvrtak. Posljednjeg dana je prinos na 10-godišnje njemačke obveznice prvo rastao, a onda pao, kako je Wall Street Journal prenio da će Fed na narednom sastanku povećati kamatnu stopu za 75bp, ali da su zvaničnici spremni da povedu debatu o prelasku na manja povećanja stope u decembru.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na 10-godišnje američke obveznice je ove nedelje imao sličan trend kretanja kao i prinos na 10-godišnje njemačke obveznice. Rast prinosa je uzrokovan zabrinutošću oko globalnog rasta, inflacije, ali i slabijom aukcijom 20-godišnjih američkih državnih obveznica u ovoj zemlji. Investitori očekuju da će Fed nastaviti sa pooštavanjem monetarne politike i u 2023. godini, pa je i to doprinijelo da prinos na američke obveznice poraste u četvrtak. U petak je prinos započeo dan rastom, da bi u toku dana oslabio, kako je predsjednica Fed-a u San Francisku izjavila da će biti neophodno da banka počne razmišljati o manjim povećanjima kamatne stope, za 50bp ili 25bp, ne precizirajući kada bi se to počelo primjenjivati.

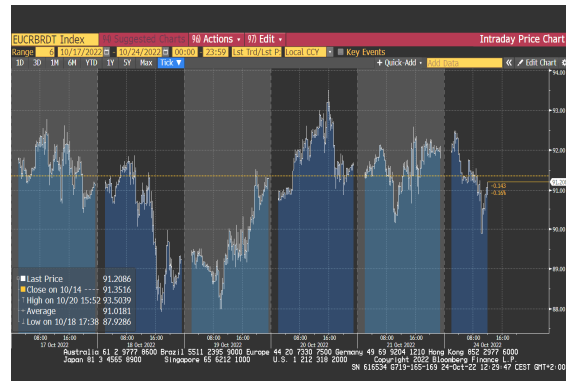
ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je u ponedjeljak porasla zbog slabljenja dolara i pada prinosa na američke državne obveznice, ali i zbog rasta tražnje za zlatom kao sigurnim utočištem uslijed konstantno prisutne zabrinutosti oko globalnog ekonomskog usporavanja. Pred kraj dana cijena ovog plemenitog metala je pala. U srijedu je cijena zlata pala na 3-nedjeljni minimum, kako su investitori bili zabrinuti oko agresivnog povećanja kamatne stope Fed-a i potencijalne recesije. Narednog dana cijena zlata je rasla do sredine dana, da bi nakon toga pala kako je komentar predsjednika Fed-a u Filadelfiji, upućivao na nastavak agresivnog povećanja kamatne stope u SAD-u u cilju smanjenja inflacije. Posljednjeg dana je cijena zlata porasla kako su japanske vlasti intervenisale na tržištu da bi ograničile pad jena. Tržište je tokom nedelje procjenjivalo povećanje rizika od recesije na globalnom nivou u odnosu na Fed-ovo pooštavanje monetarne politike.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je u ponedjeljak bila kolebljiva, a na nivou dana je blago pala. Zabrinutost oko globalnog ekonomskog usporavanja je uzrokovala ovakvo kretanje cijene nafte, a sa druge strane su investitori procjenjivali stanje na tržištu u pogledu zaliha. U utorak ujutru je cijena prvo rasla zbog slabljenja dolara i problema oko snabdijevanja, da bi do kraja dana, ipak, pala kako se SAD kreće ka tome da oslobađa više sirove nafte iz strateških rezervi kako bi smanjila cijenu goriva. Cijena nafte je smanjila dio gubitaka ovog dana zbog vijesti da je Meksiko završio hedžing programa za 2023-program koji pomaže da se zaštiti prihod u slučaju da cijena nafte padne ispod \$68.70. Narednog dana je cijena nafte porasla zbog zabrinutosti da bi najnovije sankcije EU na rusko gorivo mogle pogoršati stanje na tržištu, a bilo je objavljeno i da su zalihe nafte u SAD-u pale. Krajem nedelje je cijena nafte rasla zbog vijesti da Kina razmatra da ublaži covid pravila za turiste, čime bi moglo doći do porasta tražnje za ovim energentom na globalnom nivou. Investitori su, takođe, sagledavali stanje na tržištu kako su kasnili neki ekonomski podaci o Kini, a koji su bili mješoviti u III kvartalu. Na samom kraju nedelje cijena prirodnog gasa je u Evropi pala kako se EU složila u pogledu mjera kojim bi se ograničila cijena gasa tokom zime.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 17.10.2022. – 21.10.2022.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena određenih artikala za koje potrošač izdvaja svoja novčana sredstva.	Septembar MoM% YoY%	1.20% 10.00%	1.20% 9.90%	1.20% 9.10%
	Povjerenje potrošača (Consumer Confident) Povjerenje potrošača mjeri nivo povjerenja domaćinstava u pogledu ekonomskih performansi.	Oktober	-30	-27.6	-28.8
Njemačka	Indeks proizvodnih cijena (PPI) Mjeri promjenu u cijenama proizvoda od momenta kada napuste mjesto proizvodnje, odnosno, to su cijene koje dobiju domaći proizvođači za svoj output bilo na domaćem ili inostranom tržištu.	Septembar MoM% YoY%	1.50% 45.40%	2.30% 48.80%	7.90% 48.80%
SAD	Zahtjevi nezaposlenih za primanje socijalne pomoći (Initial Jobless Claims) Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene.	15 Oktobar K=1.000	223K	228K	226K
	Prodaja postojećih nekretnina (Existing Home Sales) Indikator pokazuje evidenciju prodaje u sektoru nekretnina u SAD i revidira se od mjeseca do mjeseca. Ovaj izvještaj pruža prilično tačnu procjenu uslova stambenog tržišta i zbog njegove osjetljivosti na poslovni ciklus, može da bude važan pokazatelj ukupnih uslova stanovanja u vrijeme kada je to posebno važno za ekonomiju.	Septembar MoM%	-2.10%	-1.50%	-0.40%
Japan	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena određenih artikala za koje potrošač izdvaja svoja novčana sredstva.	Septembar YoY%	2.90%	3.00%	3.00%

Izvor: Bloomberg