

EURUSD ↓ 1.2179
At 19:38 Op 1.2174 HI 1.2174 Value 3/21/06
Market Price
Range 3/17/05 - 3/17/06
Upper Chart: 3 Market Price
Currency
1) News



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	1.1911
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

(21. novembar 2022. - 25. 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 Arkinvest, 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

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, 30. novembar 2022. godine

FX VIJESTI EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je prvog dana ove izvještajne nedelje imao silazni trend kretanja kako je glavni ekonomista ECB-a izjavio da bi povećanje kamatne stope ECB-a u decembru moglo biti manje od rekordnih 75bp, ali i da to neće biti zadnje povećanje kamatne stope. Dolar je jačao u odnosu na euro i zbog povećane tražnje za sigurnim sredstvima uslijed rasta oboljelih od Covid-a u Kini. U nastavku nedelje euro je bio jači u odnosu na dolar kako je povjerenje potrošača u euro zoni, u novembru, poraslo na mjesečnom nivou. Dolar je oslabio i zbog očekivanja da će Fed usporiti tempo povećanja kamatnih stopa u zemlji. U srijedu je objavljen Zapisnik sa poslednjeg zasijedanja Fed-a, koji je ukazao na to da centralni bankari smatraju da bi u predstojećem periodu trebalo usporiti brzinu povećanja kamatne stope, a i američki PMI indeks za novembar je bio slabiji od očekivanja, što je nastavilo da slabi američku valutu. Sa druge strane, euro je jačao, kako je došlo do poboljšanja ekonomske aktivnosti u euro zoni. U četvrtak je tržišna aktivnost bila smanjena zbog praznika dana zahvalnosti u SAD-u. Poslednjeg dana kurs nije bilježio veliku volatilnost. Dolar je jačao zbog pojačanih protesta u Kini zbog "nulte" politike koju vodi ova zemlja. Euro je jačao zbog podatka da je u III kvartalu ekonomija Njemačke pokazala veću otpornost u odnosu na očekivanja, kako je BDP porastao 0.4% vs. 0.3%.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je na nivou nedelje zabilježio pad. Početkom nedelje kurs se kolebao. Obim maloprodaje u VB se u oktobru povećao za 0.6% (u septembru je zabilježen pad od 1.5%). Premijer VB, Sunak, razmatra opcije za uklanjanje nekih trgovinskih EU barijera. To se može odnositi na potencijalno liberalniji migracioni stav nego što bi desno krilo njegove stranke bilo spremno da toleriše.

Sunak je na konferenciji Confederation of British Industry izjavio da će vlada targetirati preduzeća kojima je najpotrebnija pomoć u vezi računa za struju kako bi im se pružila podrška, dodajući da vlada prepoznaje poseban problem sa grupom industrija koje se u velikoj mjeri oslanjaju na energiju i da je potreban konkretan plan, koji bi, kako se očekuje, trebao riješiti ministar finansija. U srijedu je kurs slabio, kako je Zavod za nacionalnu statistiku VB saopštio da je u oktobru glavno neto zaduživanje javnog sektora iznosilo 13.5 mlrd funti (\$16 mlrd), što je manje od očekivanog iznosa, ali se predviđa da će budžetski deficit vjerovatno porasti u narednim mjesecima zbog usporavanja privrede i podrške koju vlada planira da obezbijedi preko računa za energiju. Jačanje sterlinga je nastavljeno i sledećeg dana nakon što je Vrhovni sud VB odbacio pokušaj škotske Vlade da sazove drugi referendum o nezavisnosti bez odobrenja britanske vlade. Sterling je jačao i kako su preliminarni podaci o PMI indeksu u VB bili bolji od očekivanja, a zvaničnici Banke Engleske su ukazali na nastavak povećanja kamatne stope. U petak volatilan trend kretanja funte je uslijedio zbog znakova da maloprodajni sektor VB počinje da iskazuje poteškoće zbog recesije, a i kriza troškova života sve više zahvata zemlju. Uprkos tome što je crni petak donio blagodeti prodaji, domaćinstva u Velikoj Britaniji su trošila manje, jer su inflacija i sveprisutna kriza troškova života uticali na potrošnju.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je na samom početku nedelje porastao kako je Banka Japana intervenisala na tržištu da ograniči pad prinosa na 10-godišnje japanske obveznice. Narednog dana je kurs u prvoj polovini dana slabio, ali se do kraja dana oporavio. U Japanu se u srijedu slavio praznik Dan zahvalnosti na radu. Kurs je zabilježio pad narednog dana uslijed jačanja jena kako je Zapisnik Fed-a ukazao na usporavanje u pooštavanju monetarne politike SAD-a, što je usmjerilo investitore ka japanskoj valuti. Kurs EUR/JPY je u četvrtak nastavio da slabi kako je stopa inflacije u Japanu koja isključuje hranu porasla za 3.8% u novembru na godišnjem nivou, i bila je iznad očekivanja, što može uticati da Banka Japana promjeni svoj do sada oštar stav. U Kini su poslednjeg dana bili protesti zbog "nulte" Covid politike, pa je tražnja za sigurnim sredstvima ponovo bila pojačana.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	21.11.2022. ¹	25.11.2022. ²	% Promjena
EUR/USD	1.0325	1.0395	0.68
EUR/GBP	0.86842	0.85989	-0.98
EUR/JPY	144.92	144.58	-0.23
EUR/AUD	1.544714	1.54033	-0.28
EUR/CHF	0.98579	0.98320	-0.26
USD/JPY	140.37	139.19	-0.84
GBP/USD	1.1890	1.2092	1.70

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

	21.11.2022. ¹	25.11.2022. ²	Promjena u baznim poenima
ESTR	1.403	1.403	0.00
Euribor 1W	1.392	1.388	-0.40
Euribor 1M	1.413	1.476	6.30
Euribor 3M	1.821	1.922	10.10
Euribor 6M	2.342	2.374	3.20
Euribor 12M	2.837	2.860	2.30

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 prva dva dana ovog perioda bio stabilan. Sredinom sedmice je došlo do pada prinosa na ove obveznice kako su smanjena očekivanja investitora u pogledu povećanja kamatne stope od strane ECB-a, nakon što je objavljeno da je aktivnost privatnog sektora u Njemačkoj i Francuskoj smanjena u novembru i u zoni je kontrakcije. U četvrtak se kretanje prinosa stabilizovalo, da bi u petak bio ostvaren rast kako je ECB sugerisala da bi odlaganje povećanja kamatne stope pogoršalo rizike od inflacije. Prinos na 10-godišnje njemačke obveznice je na kraju perioda iznosio 1.97%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prvog dana ove sedmice prinos na 10-godišnje američke državne obveznice je bio stabilan, da bi od utorka, pa sve do srijede bio prisutan trend pada prinosa. Do pada prinosa je došlo kako je objavljen Zapisnik sa poslednjeg zasjedanja Fed-a koji je pokazao da kreatori politike te centralne banke razmatraju i mogućnost da se uspori tempo povećanja kamatnih stopa. U četvrtak su tržišta obveznica u SAD-u bila zatvorena zbog praznika, da bi u petak došlo do blagog oporavka prinosa, koji se na samom kraju sedmice našao na nivou od 3.67%.

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je na samom početku ove nedelje ostvarila pad kako je dolar porastao u odnosu na korpu valuta, što je uticalo da se smanji tražnja za ovim plemenitim metalom. Narednog dana cijena zlata je na dnevnom nivou ostala nepromjenja, da bi u srijedu ostvarila oštar rast kako su se povećale spekulacije da bi Fed mogao da uspori tempo povećanja kamatnih stopa, tj. da će kamatne stope povećavati u manjim iznosima. Tokom posljednja dva dana cijena zlata je flukturala oko nivoa od \$1754 za uncu.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je tokom prvog dana imala jedan pad kako su se javili signali da će Kina da poveća mjere borbe protiv korona virusa, međutim pad je bio kratkog trajanja, nakon čega je uslijedio rast koji je trajao do srijede kako su članice OPEC-a, poput Saudijske Arabije, UAE i Kuvajta, naglasile da ta alijansa teži stabilnosti na tržištu nafte. Sredinom sedmice je došlo do oštrog pada u kretanju cijene ovog energenta kako su zalihe nafte neočekivano porasle tokom prethodne sedmice u SAD-u, za gotovo 3 miliona barela. Do kraja nedelje cijena nafte je dodatno oslabila kako EU nastavlja pregovore koji se odnose na ograničavanje cijene ruske nafte.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 21.11.2022. – 25.11.2022.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
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.	Novembar 19 K=1.000	225 K	240 K	222 K
	S&P Globalni US proizvodni indeks (S&P Global US Manufacturing PMI) Ovo istraživanje prati mišljenja menadžera nabavke u proizvodnom sektoru.	Novembar	50.0	47.6	50.4
Euro zona	Povjerenje potrošača (Consumer Confidence) Procjena povjerenja potrošača u pogledu poslovnih uslova, zaposlenosti i ličnih primanja. Indeks povjerenja potrošača je vezan za ličnu potrošnju.	Novembar	-26.0	-23.9	-27.6
Njemačka	Indeks potrošačkih cijena (PPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo.	Oktobar MoM% (YoY%)	0.6% (42.1%)	-4.2% (34.5%)	2.3% (45.8%)
	GfK Povjerenje potrošača (GfK Consumer Confident) Povjerenje potrošača mjeri nivo povjerenja domaćinstava u pogledu ekonomskih performansi.	Decembar	-39.6	-40.2	-41.9
	BDP usklađen za sezonska kolebanja (GDP SA) Jedan od temeljnih makroekonomskih indikatora, koji predstavlja obračunatu vrijednost u tržišnim cijenama proizvoda i usluga, proizvedenih unutar zemlje, ali se isključuju prihodi građana i korporacija koji rade u inostranstvu. Za obračunavanje BDP koriste se 4 komponente: potrošnja, investicije, troškovi vlade, i neto izvoz.	3Q QoQ SA	0.3%	0.4%	0.3%
Francuska	Poslovno povjerenje (Business Confidence) Indikator koji obezbjeđuje informacije o budućim razvojem zasnovanim na istraživanjima mišljenja o razvoju proizvodnje, porudžbinama i zalihama gotovih proizvoda u sektoru industrije.	Novembar	101	102	102
Velika Britanija	Proizvodni indeks, uslužni indeks, kompozitni indeks (S&P Global Manufacturing, Services, Composite PMI) Ovo istraživanje prati mišljenja menadžera nabavke u proizvodnom, građevinskom i/ili uslužnom sektoru. Indeks se dobija iz rezultata upitnika u vezi sa proizvodnjom, narudžbama, zalihama, zaposlenošću, cijenama itd.	Novembar	45.8 48.0 47.5	46.2 48.8 48.3	46.2 48.8 48.2
Japan	Indeks potrošačkih cijena (PPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo.	Oktobar YoY%	2.1%	1.8%	2.1%
	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo.	Novembar YoY%	3.6%	3.8%	3.5%

Izvor: Bloomberg

Nedjeljni izvještaj 21.11.2022. – 25.11.2022.