

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 1/4
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	1.187
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	1.1874
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

(24. oktobar 2022. - 28. oktobar 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...
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	🔊

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

USD INTEREST RATE SWAPS				
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 fIYC1 I2
For US swap Curve, type fIYC1 I52 <G

Podgorica, 02. novembar 2022. godine

FX VIJESTI

EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je imao trend rasta tokom prvih tri dana ovog izvještajnog perioda. Do jačanja kursa je došlo kako je objavljeno da je poslovna klima u Njemačkoj u oktobru ostala na istom nivou kao i prethodnog mjeseca (očekivan je bio pad), što je pozitivan signal bio u susret redovnom sastanku ECB-a i išlo je u prilog očekivanju da će ta centralna banka da poveća kamatnu stopu za 75bp. Od četvrtka, nakon sastanka ECB-a, kurs EUR/USD je počeo da slabi zbog spekulacija da će povećanje kamatne stope od strane ECB-a da gurne ekonomiju euro regiona u recesiju. Istovremeno je objavljeno da je BDP SAD-a porastao 2.6% u III kvartalu što donekle ukazuje da se ekonomija te zemlje vraća rastu. Tokom poslednjeg dana ovaj kurs je bio stabilan.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je tokom prvog dana ovog perioda imao trend rasta kako se ekonomija Velike Britanije suočava sa velikim izazovima. U ostatku sedmice bio je pristupač konstantan trend pada ovog kursa. Do

slabljenja kursa je došlo kako se očekuje da će Banka Engleske da, na zasjedanju u novembru, poveća kamatnu stopu za 75bp. Novi premijer Velike Britanije je najavio da će odložiti usvajanje nove ekonomske strategije za 17-ti novembar, kako bi dobio više vremena da donese pravu odluku u pogledu vođenja ekonomije UK, što je uticalo da kurs EUR/GBP dodatno oslabi. Nakon što je u četvrtak ECB povećao kamatnu stopu za 75bp kurs EUR/GBP je ostvario pad kako se javila zabrinutost da će dalja povećanja kamatne stope da gurnu ekonomiju euro zone u recesiju.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je bio stabilan sve do redovnog sastanka ECB-a, nakon kojeg je ostvario pad zbog zabrinutosti da bi povećanja kamatnih stopa mogla da gurnu ekonomiju zemalja euro zone u recesiju. Tokom poslednjeg dana ovaj kurs se oporavio kako je Banka Japana zadržala kamatnu stopu na istom nivou i kako nije mjenjala način vođenja monetarne politike, što je u suprotnosti sa svim vodećim bankama svijeta.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	24.10.2022.¹	28.10.2022.²	% Promjena
EUR/USD	0.9862	0.9965	1.04
EUR/GBP	0.87316	0.8581	-1.72
EUR/JPY	145.68	147.00	0.91
EUR/AUD	1.54411	1.55428	0.66
EUR/CHF	0.98385	0.99241	0.87
USD/JPY	147.65	147.60	-0.03
GBP/USD	1.1303	1.1615	2.76

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“	3.25%	02.11.2022.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	16.12.2022.
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“	3.75%	07.12.2022.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	2.60%	01.11.2022.

Banka Kanade je na ovonedeljnom sastanku povećala kamatnu stopu za 50bp, dok je bilo očekivano povećanje kamatne stope od 75bp.

ECB je tokom sastanka ove nedelje povećala kamatnu stopu za 75bp, što je u skladu sa očekivanjima. Predsjednica ECB-a je izjavila da je inflacija i dalje na visokom nivou, ali da će se vratiti na ciljani nivo u srednjem roku. Ona je iskazala zabrinutost u pogledu moguće recesije u euro zoni, što se kod investitora tumači kao mogućnost da naredna povećanja kamatne stope budu niža.

Banka Japana na ovonedeljnom sastanku nije mjenala način vođenja monetarne politike, a guverner te centralne banke je izjavio da ne očekuje da će doći do povećanja kamatne stope u skorije vrijeme i da je cjenovna situacija potpuno drugačija od EU i SAD-a.

Tabela br. 3 – ESTR i Euribor

	24.10.2022.¹	28.10.2022.²	Promjena u baznim poenima
ESTR	0.6570	0.6560	-0.1
Euribor 1W	0.659	0.951	29.2
Euribor 1M	0.983	1.208	22.5
Euribor 3M	1.543	1.641	9.8
Euribor 6M	2.107	2.034	-7.3
Euribor 12M	2.778	2.567	-21.1

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Tokom većeg dijela ove izvještajne nedelje prinos na 10-godišnje njemačke državne obveznice je imao silazni trend kretanja u susret ovonedeljnom sastanku ECB-a. Nakon održanog sastanka u četvrtak prinos je nastavio da slabi i nakon što je ECB povećala kamatnu stopu za 75bp, što je i bilo u skladu sa očekivanjima, ali i zbog nekih znakova da bi tempo daljeg povećanja mogao biti usporen. Prinos na 10-godišnje njemačke državne obveznice je u petak porastao kako je član Upravnog vijeća ECB-a, Klaas Knot, izjavio da podržava povećanje kamatne stope u decembru od 50bp ili 75bp. Istovremeno je i drugi član Upravnog vijeća ECB-a, Gediminas Simkus, izjavio da na decembarskom zasijedanju ECB treba "značajno" da poveća kamatnu stopu. Ove izjave su uticale da prinos na njemačke obveznice poraste u petak i na zatvaranju tržišta se našao na nivou od 2.0992%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na 10-godišnje američke državne obveznice je u ponedjeljak do kraja dana zabilježio trend rasta, preokrenuvši početno jutarnje povlačenje prinosa, koje je došlo nakon što je Velika Britanija pokušala da prevaziđe nedavna previranja na tržištu obveznica (Banka Engleske je morala da interveniše na tržištu obveznica zbog velike rasprodaje istih, nakon ostavke premijerke Liz Truss). Fokus tržišnih učesnika je kasnije usmjeren na pokušaje FED-a da obuzda inflaciju. Na novembarskom zasijedanju FED-a očekuje se povećanje kamatne stope za 75 baznih poena. U utorak prinos ovih obveznica ima silazni trend kretanja kako je objavljeno da su cijene nekretnina u SAD-u, u avgustu, pale drugi mjesec za redom, uslijed rastućih cijena hipoteka koje su smanjile tražnju za nekretninama. Prinos je pao i zbog objave da je povjerenje potrošača u SAD-u, u oktobru, palo više od očekivanja zbog inflacije i povećane zabrinutosti oko ekonomskih izgleda koji su opteretili Amerikance. Tokom sledeća dva dana silazni trend prinosa je nastavljen, kako je došlo do slabljenja cijena akcija na američkim berzama, naročito cijena akcija kompanije Amazon koje su pale 18%. Prinos je pao i zbog prve procjene BDP-a u SAD-u, koji uključuje inflaciju, koji je pao na 4.1% u III kvartalu (očekivalo se da će iznositi 5.3%). Poslednjeg dana ove izvještajne nedelje prinos na američke 10-godišnje državne obveznice se blago oporavio i na zatvaranju tržišta se našao na nivou od 4.0123%. Do rasta prinosa je došlo kako su podaci o inflaciji u zemljama euro zone ukazali na to da se ista ne usporava što će voditi do daljeg povećanja ključnih kamatnih stopa od strane vodećih centralnih banaka, pa i od strane FED-a.

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Prvog dana ove izvještajne nedelje cijena zlata je blago slabila, kako je pad kineskih akcija ojačao američki dolar. Već sledećeg dana je došlo do opravka cijene ovog plemenitog metala, kako je dolar oslabio. Tržišni učesnici iščekuju sledeće zasijedanje Fed-a kako bi se vidjelo u kom pravcu će dalje ići monetarna politika. Investitori sada sve više očekuju da će Fed u decembru usporiti sa povećanjem kamatne stope. Uzlazni trend je nastavljen i sredinom nedelje, da bi u petak cijena zlata pala, uslijed jačanja dolara, što je investiranje u zlato učinilo skupljim.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je tokom prva dva dana ove izvještajne nedelje bila stabilna. OPEC i saveznici su se dogovorili da od novembra smanje isporuke. Izvršni direktor IEA (međunarodne energetske agencije) smatra da je ovaj potez OPEC-a rizičan, posebno u periodu kada su mnoge ekonomije na rubu recesije. Od sredine nedelje dolazi do rasta cijene nafte, kako je objavljeno da je izvoz nafte iz SAD-a dostigao nivo od 11.4 miliona barela tokom prethodne sedmice, što upućuje na oporavak tražnje za ovim energentom. Cijena nafte je u petak fluktuirala između \$95.50 i \$94.50 za barel kako su djelovale dvije suprotne sile na cijenu ovog energenta. Naime, sa jedne strane vijesti da je Kina pooštrila Kovid 19 pravila, su negativno djelovali na kretanje cijene nafte, a sa druge strane OPEC očekuje da će doći do povećanja tražnje za naftom u narednom periodu, kao i pozitivni ekonomski podaci objavljeni u petak su takođe uticali pozitivno na cijenu nafte.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 24.10.2022. – 28.10.2022.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Japan	Stopa nezaposlenosti (Jobless Rate) Procenat radno sposobnog stanovništva koje je bez posla, ali aktivno traži zaposlenje.	Septembar	2.50%	2.60%	2.50%
Italija	Povjerenje potrošača (Consumer Confident) Povjerenje potrošača mjeri nivo povjerenja domaćinstava u pogledu ekonomskih performansi.	Oktobar	93.5	90.1	94.8
SAD	Bruto domaći proizvod (GDP) 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.	III kvartal QoQ%	2.40%	2.60%	-0.60%
	Broj obraćanja zbog socijalne isplate za nezaposlenost (Initial Jobless Claims) Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene.	22 oktobar K=1.000	220K	217K	214K
Francuska	Povjerenje potrošača (Consumer Confident) Povjerenje potrošača mjeri nivo povjerenja domaćinstava u pogledu ekonomskih performansi.	Oktobar	77	82	79

Izvor: Bloomberg