

EURUSD ↓ 1.2179

At 19:38 Dp 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	1.1874
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	1.1909
F 3/10	1.1894	F 2/17	1.1909
T 3/ 9	1.1909	T 2/16	1.1881
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

Izvještaj sa međunarodnog finansijskog tržišta

(29. avgust 2022. - 02. septembar 2022.)

BLOOMBERG NEWS AUDIO/VIDEO

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

Bankinvest's Broby: Softbank, Visa, 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
Daniel Broby: chief investment officer at Bankinvest
Dean Sh...
Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products

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 Mohamed: 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

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	-0.17
24) 4 YR	44.38	45.63	45.00	-0.10
25) 5 YR	48.25	49.25	48.75	+0.25
26) 6 YR	49.50	50.50	50.00	+0.30
27) 7 YR	50.50	51.50	51.00	+0.40
28) 8 YR	51.13	52.13	51.63	+0.33
29) 9 YR	51.75	52.75	52.25	+0.45
30) 10 YR	52.25	53.25	52.75	+0.50
31) 15 YR	57.00	58.00	57.50	+0.50
32) 20 YR	58.63	59.88	59.25	+0.15
33) 30 YR	57.38	58.63	58.00	+0.20

Change on day
IYC4 I52<GO>
Change on Month
IYC5 I48<GO>
For US Govt Yield Curve, type {IYC1 I2
For US swap Curve, type {IYC1 I52 <G

Podgorica, 07. septembar 2022. godine

FX VIJESTI

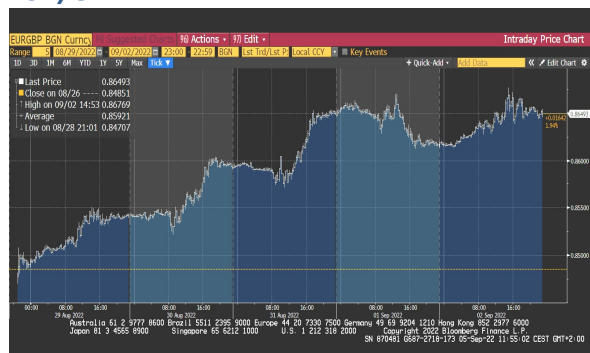
EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je u ponedjeljak porastao kako se EU sprema da interveniše na energentskom tržištu i kako trejderi anticipiraju povećanje kamatne stope od strane ECB-a. Nakon toga se kurs kolebao. Euro je porastao uslijed očekivanja da će doći do velikog povećanja kamatnih stopa od strane ECB-a, nakon brojnih najava koje su uslijedile od zvaničnika ove institucije u proteklom periodu, dok je dolar jačao zbog ohrabrujućih podataka sa tržišta rada SAD-a i povjerenja potrošača. Sredinom nedelje je objavljeno da je inflacija u euro zoni porasla 9.1% u avgustu, što je povećalo izgleda da će ECB agresivnije da povećava kamatnu stopu. U četvrtak je dolar bio jači u odnosu na euro uslijed ohrabrujućih podataka sa američkog tržišta rada. Naime, broj zahtjeva koji Amerikanci predaju za pomoć je pao prošle nedelje više od očekivanja, na 232.000. Indeks koji mjeri proizvodnu aktivnost u SAD-u je u avgustu porastao sa 51.3 na 51.5. Na samom kraju nedelje kurs EUR/USD je imao rastući trend, kako je dolar slabio uslijed objave da je stopa nezaposlenosti porasla, dok su prosječne zarade po satu bile slabije od očekivanja u SAD-u. Međutim, nakon što je Gazprom objavio da je našao pukotinu i da će gasovod Nord Stream ostati zatvoren, što odlaže planirano otvaranje, euro je počeo da slabiji.

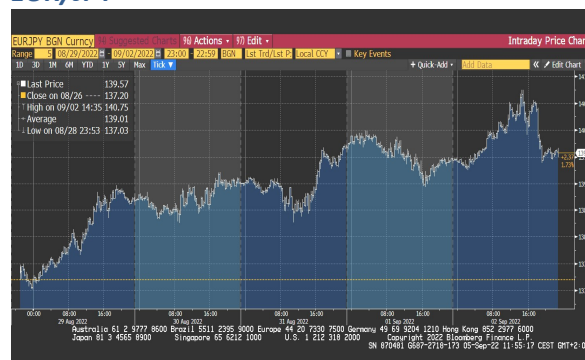
EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je ove izvještajne nedelje imao rastući trend kretanja. Kurs EUR/GBP je na samom početku nedelje porastao kako je outlook u pogledu ekonomije Velike Britanije i dalje bio „sumoran“. Kurs EUR/GBP je sredinom nedelje porastao nakon što su pristigli podaci o inflaciji eure zone, koji su povećali izgleda da će ECB agresivnije da povećava kamatnu stopu. U četvrtak je, u prvoj polovini dana, sterling bio nešto slabiji u odnosu na euro. U Velikoj Britaniji se očekivalo da će Liz Truss naslijediti Borisa Johnsona na mjestu novog premijera. Predlozi Trussove za rešavanje krize troškova života već su „uzburkali“ britanska tržišta fiksnih prihoda i naizgled, krajem dana, povećali privlačnost sterlinga kao zaštite od stagflacije. Posljednjeg dana kurs EUR/GBP je imao rastući trend, kako je sterling slabio zbog očekivanja da će veći troškovi energije u Velikoj Britaniji pogoršati troškove života.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je na nivou nedelje zabilježio rast. U ponedjeljak je kurs porastao kako su investitori očekivali da se razlika između monetarne politike koju vodi ECB i Banka Japana poveća u narednom periodu. Jen je narednog dana jačao u odnosu na euro, zbog obazrivosti investitora da će agresivni ton Fed-a u pogledu vođenja monetarne politike “držati pod pritiskom“ cijene akcija na berzama. Na samom kraju nedelje do pada kursa u drugom dijelu dana je došlo zbog jačanja jena, nakon izjave Ministra finansija Japana, da nagle promjene jena nisu poželjne i da je neophodno pažljivo praćenje tržišta valuta.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	29.08.2022.¹	02.09.2022.²	% Promjena
EUR/USD	0.9966	0.9954	-0.12
EUR/GBP	0.84851	0.8649	1.93
EUR/JPY	137.20	139.57	1.73
EUR/AUD	1.44252	1.4615	1.32
EUR/CHF	0.96279	0.97663	1.44
USD/JPY	137.64	140.20	1.86
GBP/USD	1.1744	1.1509	-2.00

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“	0.50%	08.09.2022.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	2.50%	21.09.2022.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	22.09.2022.
Bank of England	„Official Bank Rate“	1.75%	15.09.2022.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.25%	22.09.2022.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	2.50%	07.09.2022.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	1.85%	06.09.2022.

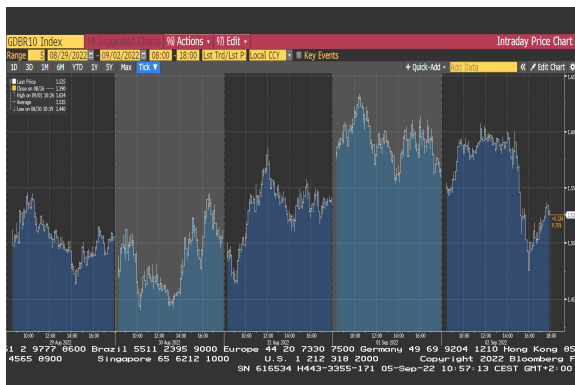
Tabela br. 3 – ESTR i Euribor

	29.08.2022.¹	02.09.2022.²	Promjena u baznim poenima
ESTR	-0.080	-0.083	-0.30
Euribor 1W	-0.067	-0.071	-0.40
Euribor 1M	0.094	0.314	22.00
Euribor 3M	0.542	0.763	22.10
Euribor 6M	0.983	1.290	30.70
Euribor 12M	1.482	1.896	41.40

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 porastao za oko 2.5bp, sa 1.50%, na 1.525%. Tokom nedelje prinos se kolebao i kretao u intervalu od 1.440% do 1.634%. Pad prinosa početkom nedelje je uzrokovan viješću da se EU sprema da interveniše na tržištu energenata, pa je smanjena tražnja za sigurnim sredstvima. U nastavku nedelje prinos je uglavnom imao rastući trend, zbog jačanja očekivanja u pogledu povećanja kamtne stope ECB-a – investitori očekuju da će do kraja oktobra kamatna stopa biti povećana za 125bp u cilju ograničenja inflacije. U petak je ovaj prinos pao nakon što su slabiji od očekivanja podaci sa američkog tržišta rada uticali na slabljenje očekivanja u pogledu povećanja kamatnih stopa Fed-a, ali i ECB-a.

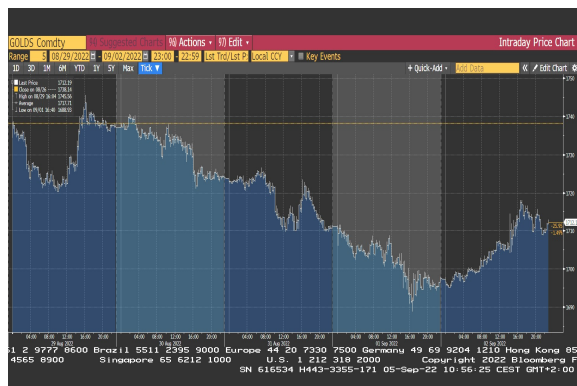
AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na 10-godišnje američke državne obveznice je u ovoj izvještajnoj nedelji porastao za oko 12bp, sa 3.07% na 3.19%. U prvoj polovini nedelje prinos se kretao unutar intervala od 3.05% do 3.15%, a od srijede poslijepodne je imao izraženiji trend rasta, zbog sve većih očekivanja u pogledu povećanja kamatne stope Fed-a. Predsjednik Fed-a za Klivland izjavio je da Fed treba da poveća ključnu kamatnu stopu iznad 4% do početka naredne godine, što je dodatno uzrokovalo rast prinosa. Maksimalnu vrijednost za ovu nedelju prinos je ostvario u četvrtak, od 3.29%, a tada je rast uzrokovan prilično dobrim podacima o proizvodnom sektoru SAD-a i optimističnim podacima o novim narudžbama i zaposlenosti. Međutim, u petak se prinos povukao sa ovog nivoa, kako su nešto slabiji od očekivanja podaci sa američkog tržišta rada uticali na slabljenje očekivanja u pogledu povećanja kamatne stope Fed-a (stopa nezaposlenosti je neočekivano porasla, a ni zarade po satu nisu ispunile očekivanja).

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Na početku nedelje cijena zlata je rasla, uslijed slabljenja dolara, što je ovaj plemeniti metal učinilo atraktivnijim investitorima. Međutim, u nastavku nedelje cijena je konstantno imala silazni trend. Ohrabrujući ekonomski podaci iz SAD-a uzrokovali su slabljenje cijene u ovom periodu. Cijena je bila u padu i zbog očekivanja da će u narednom periodu centralne banke širom svijeta nastaviti sa agresivnim povećanjem kamatnih stopa. Međutim, na samom kraju nedelje, nakon što su objavljeni slabiji od očekivanja podaci o stopi nezaposlenosti u SAD-u, dolar je oslabio, a cijena zlata porasla. Uprkos ovom rastu, na nivou nedelje je cijena pala, treću nedelju zaredom.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

I cijena nafte je u ovoj izvještajnoj nedelji pala. U ponedjeljak je cijena imala rastući trend, zbog rasta očekivanja da će OPEC smanjiti proizvodnju, kako bi podržao i stabilizovao cijenu ovog energenta. Od utorka je cijena uglavnom slabila, u najvećoj mjeri zbog zabrinutosti da će usporavanje ekonomskog rasta naškoditi tražnji, ali i zbog očekivanja u vezi sa povećanjem kamatnih stopa vodećih centralnih banaka. Još jedan uzročnik pada cijene bila je i vijest da je Kina zatvorila Chengdu, grad od 21 milion stanovnika, kako bi uspostavila kontrolu nad kovidom (politika "nulti kovid").

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 29.08.2022. – 02.09.2022.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	Industrijska proizvodnja (Industrial production) Mjeri promjene u obimu outputa proizvedenih u proizvodnom, uslužnom i rudarskom sektoru.	Jul MoM% (YoY%)	3.7% (37.3%)	4.0% (37.9%)	1.1% (35.8%)
	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo, pa je zato ključna mjera inflacije euro zone.	Avgust MoM%	0.4%	0.5%	0.1%
Njemačka	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo, pa je zato ključna mjera inflacije.	Avgust MoM% (YoY%)	0.4% (7.8%)	0.3% (7.9%)	0.9% (7.5%)
Velika Britanija	Zahtjevi za hipoteke (Mortgage Approvals) Ovaj pokazatelj mjeri broj i/ili vrijednost hipotekarnih zajmova odobrenih od strane zajmodavaca.	Jul K=1.000	62.0 K	63.8 K	63.7 K
SAD	Broj obraćanja zbog socijalne isplate za nezaposlenost (Initial Jobless Claims) Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene.	Avgust 27 K=1.000	248 K	232 K	243 K
	Fabričke narudžbe (Factory Orders) Fabričke narudžbe obezbjeđuju dosta opsežan pogled na proizvodni sektor.	Jul	0.2%	-1.0%	2.0%
	Povjerenje potrošača (Consumer Confidence) Procjena povjerenja potrošača u pogledu poslovnih uslova, zaposlenosti i ličnih primanja. Indeks povjerenja potrošača je vezan za ličnu potrošnju.	Avgust	98.0	103.2	95.7
Japan	Maloprodaja (Retail Sales) Indikator pokazuje promjene nivoa prodaje. Statistika pokriva univerzalne prodavnice i supermarkete. Pokazuje nivo potrošačkih troškova i potražnje potrošača.	Jul MoM% (YoY%)	0.3% (1.9%)	0.8% (2.4%)	-1.4% (1.5%)
	Industrijska proizvodnja (Industrial production) Mjeri obim outputa koji je proizveden u sektoru rudarstva i industrije Japana. Industrijska proizvodnja bitno reaguje na promjene u poslovnom ciklusu i često može predvidjeti kretanja u stopi zaposlenosti, zaradama i ličnom dohotku.	Jul MoM% (YoY%)	-0.5% (-2.4%)	1.0% (-1.8%)	9.2% (-2.8%)

Izvor: Bloomberg