

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: Market Price



CENTRALNA BANKA
CRNE GORE



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	1.1978
T 3/16	1.2174	T 2/23	1.1978
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	1.1901
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

(07. avgust 2023. – 1. avgust 2023.)

BLOOMBERG NEWS AUDIO/VIDEO

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

Bankinvest's Broby, Softbank, Vodafone, L'Oréal Body Shop
 ICAP's Smith, U.S. European Bonds, Fed Rates and Strategy
 U.S. Comptroller General Walker: Fiscal Policy and Deficit
 Commonwealth Bank's Thurlbell: Oil Prices, Iraq
 Daniel Busby, chief investment officer at Bankinvest
 Japanese mobile-phone unit and L'Oréal SAS purchase of Body Shop International Plc.
 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 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) AVG 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					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 {IYC1 I2 For US swap Curve, type {IYC1 I52 <G

Podgorica, 17. avgust 2023. godine

FX VIJESTI EUR/USD



Kurs EUR/USD je na početku ovog perioda prvo pao kako je dolar bio podržan izjavom jednog od zvaničnika Fed-a o potrebi za dodatnim povećanjima stopa. Istovremeno je negativno na euro djelovala vijest da je industrijska proizvodnja Njemačke pala više od očekivanja. Narednog dana, u utorak, kurs je dodatno pao kako je porasla tražnja za sigurnim sredstvima nakon što je Moody's smanjio kreditni rejting za pojedine regionalne banke u SAD-u. Sredinom sedmice kurs se blago oporavio, a rast je nastavio i do sredine dana u četvrtak kako se očekivalo objavljivanje podataka o inflaciji u SAD-u. Međutim, nakon što su podaci objavljeni kurs je ostvario oštar rast. Naime, podaci su pokazali da je inflacija na godišnjem nivou iznosila 3.2%, dok je bazna stopa inflacije porasla za 4.7% na godišnjem nivou. Tokom poslednjeg dana kurs je nastavio da slabi i to kako je objavljeno da su prizivačke cijene u SAD-u porasle 0.3%, što je bilo nešto više od očekivanih 0.2%.

EUR/GBP



Kurs EUR/GBP je imao trend pada tokom prva dva dana ovog perioda. Do pada kursa je došlo kako su

objavljeni slabi podaci o industrijskoj proizvodnji Njemačke. Od sredine sedmice, pa sve do kraja dana u četvrtak kurs je bilježio rast. Do porasta kursa je došlo najviše kako se očekuje da će ECB na septembarskom zasjedanju da poveća kamatne stope za dodatnih 25bp. Tokom poslednjeg dana došlo je do pada kursa i to kako je objavljeno da je BDP Velike Britanije bio bolji od očekivanja.

EUR/JPY



Kurs EUR/JPY je tokom ove nedelje ostvario rast. Na početku sedmice su podaci o tome da su nominalne zarade u Japanu porasle za 2.3% u junu, a što je manje od majskih 2.9%, potvrdile da Banka Japana treba da nastavi sa politikom monetarnih stimulansa, a to je dovelo do rasta kursa. U ostatku sedmice kurs je nastavio da raste zbog uporno velikog jaza koji postoji između kamatnih stopa u Japanu i ostatku svijeta, prije svega SAD-u i Evropi. Poslednjeg dana kurs EUR/USD se stabilizovao oko nivoa od 1.10.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	07.08.2023.¹	11.08.2023.²	% Promjena
EUR/USD	1.1006	1.10949	0.81
EUR/GBP	0.86339	0.86250	-0.10
EUR/JPY	156.06	158.78	1.74
EUR/AUD	1.67425	1.678478	0.25
EUR/CHF	0.96114	0.95983	-0.14
USD/JPY	141.76	144.96	2.26
GBP/USD	1.2749	1.2694	-0.43

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)	„ECB main refinancing rate“	4.25%	14.09.2023.
Federal Reserves (Fed)	„Federal Funds Target Rate“	5.50%	20.09.2023.
Bank of Japan (BoJ)	„Overnight Call Rate“	-0.10%	22.09.2023.
Bank of England (BoE)	„Official Bank Rate“	5.25%	21.09.2023.
Swiss National Bank (SNB)	„Libor Target Rate“	1.75%	21.09.2023.
Bank of Canada (BoC)	„Target Overnight Rate“	5.00%	06.09.2023.
Reserve Bank of Australia (RBA)	„Cash Rate Target“	4.10%	05.09.2023.

Tabela br. 3 – ESTR i Euribor

	07.08.2023.¹	11.08.2023.²	Promjena u baznim poenima
ESTR	3.653	3.653	0.0
Euribor 1W	3.643	3.628	-1.5
Euribor 1M	3.615	3.638	2.3
Euribor 3M	3.743	3.781	3.8
Euribor 6M	3.940	3.928	-1.2
Euribor 12M	4.045	4.056	1.1

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Prvog dana ove izvještajne nedelje prinos na 10-godišnje njemačke državne obveznice je porastao i našao se na nedeljnom maksimumu od oko 2.63%. Ovaj rast je uzrokovan objavom Dojče Bundesbanke da će od 01. oktobra smanjiti stopu na državne depozite na 0%, potez koji bi potencijalno podstakao da se milijarde eura preliju na tržište. Međutim dugoročno posmatrano, nalet novca koji je fokusiran na visokokvalitetne obveznice bi takođe smanjio prinose. Procjenjuje se da su depoziti vlade Njemačke koji se drže u Bundesbanci nalaze na nivou od 54 milijarde eura. Već sledećeg dana je došlo do pada prinosa za oko 20 baznih poena, uslijed objave vijesti da će italijanska vlada da uvede porez na "extra profit" za banke u ovoj godini, što se negativno odrazilo i na cijene akcija italijanskih banaka. Ovakava reakcija tržišta je uticala na odluku vlade Italije da promijeni planiranu šemu oporezivanja 24 časa kasnije, ograničivši porez na 0.1% imovine banke. U nastavku nedelje prinos na njemačke državne obveznice je rastao i do petka se približio nivou sa samog početka nedelje.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Prinos na 10-godišnje američke državne obveznice je prvog dana ove izvještajne nedelje porastao, i na kraju dana je bio na nivou od 4.09%. Rast prinosa je uzrokovan izjavom zvaničnice Fed-a, Mišel Boumen, da će vjerovatno biti potrebno još povećanja kamatne stope, nakon čega je došlo do smanjenja očekivanja u pogledu njenog smanjenja. U utorak je došlo do pada prinosa američkih državnih obveznica, ali i obveznica na globalnom nivou, nakon što su iz Kine pristigli slabiji od očekivanih podaci o trgovini. Tokom poslednja dva dana ove nedelje bio je primjetan rast prinosa, kako je u SAD-u održana aukcija \$38 mlrd 10-godišnjih američkih državnih obveznica. Na aukciji ostvaren je prinos od 4.189%, što je najveći prinos još od 2011-godine, a iznos koji je dodjeljen primarnim dilerima je bio najveći od februara ove godine, što ukazuje na slabu potražnju. Na zatvaranju tržišta u petak prinos na 10-godišnje američke državne obveznice se našao na nivou od 4.15%, kako su istog dana objavljeni jači od očekivanih podaci o julsom PPI-u u SAD-u.

ZLATO



Cijena zlata je tokom ove izvještajne nedelje imala silazni trend kretanja. Više faktora je uticalo na ovakav trend kretanja. Rast prinosa na američkom tržištu državnih obveznica ojačao je dolar, a izvršio negativni pritisak na ovaj plemeniti metal. Takođe, pad cijene zlata je djelimično uzrokovan iščekivanjem podataka o inflaciji SAD-a, i proizvodnim cijenama, a koji će dati bliži uvid u to da li će Fed u septembru ponovo povećati kamatnu stopu. Cijena zlata je pala i uslijed objave da su potrošačke cijene u Kini u julu pale 0.3%.

NAFTA



Početak ove izvještajne nedelje obilježen je padom cijene nafte, uslijed slabije sezone tražnje u SAD-u, i naznaka sporijeg ekonomskog oporavka Kine. Sredinom nedelje cijena nafte je porasla kako je predsjednik Ukrajine upozorio da će uzvratiti Rusiji ukoliko ona nastavi da blokira Ukrajinske luke, što je povećalo zabrinutost da bi moglo doći do poremećaja u snabdijevanju naftom. U četvrtak je zabilježen i najveći nivo cijene nafte u ovoj godini \$88.71 po barelu, uslijed zabrinutosti oko moguće eskalacije konflikta između Rusije i Ukrajine, koja bi mogla još više ugroziti zalihe ovog energenta. Na samom kraju nedelje cijena nafte se blago povukla sa predhodnog maksimuma zbog zabrinutosti oko potencijalnog smanjenja potražnje za ovim energentom.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 07.08.2023. – 11.08.2023.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Velika Britanija	Industrijska proizvodnja (Industrial Production) Mjeri proizvodnju postrojenja u sledećim industrijama: rudarstvo i vađenje kamena, proizvodnja i javne komunalne djelatnosti (snabdijevanje električnom energijom, gasom i vodom).	Jun MoM% YoY%	0.2% -1.1%	1.8% 0.7%	-0.6% -2.3%
	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.	II kvartal preliminarni podaci QoQ% YoY%	0.0% 0.2%	0.2% 0.4%	0.1% 0.2%
Njemačka	Industrijska proizvodnja (Industrial Production) Mjeri proizvodnju postrojenja u sledećim industrijama: rudarstvo i vađenje kamena, proizvodnja i javne komunalne djelatnosti (snabdijevanje električnom energijom, gasom i vodom).	Jun MoM% YoY%	-0.5% -0.2%	-1.5% -1.7%	-0.2% 0.7%
	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo.	Jul MoM% YoY%	0.3% 6.2%	0.3% 6.2%	0.3% 6.2%
SAD	Broj obraćanja zbog socijalne isplate za nezaposlenost (Initial Jobless Claims) Mjeri broj ljudi koji su se po prvi put prijavili za primanje naknade.	Avgust 5 k=1.000	230k	248k	227k
	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo.	Jul MoM% YoY%	0.2% 3.3%	0.2% 3.2%	0.2% 3.0%
Francuska	Stopa nezaposlenosti (Unemployment Rate) Procentualni broj individua koji se nalaze na tržištu rada i koje su bez posla, ali koje aktivno traže posao. Viša stope nezaposlenosti generalno slabi ekonomiju i rezultira nižoj ličnoj potrošnji.	II kvartal	7.1%	7.2%	7.1%
	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo.	Jul MoM% YoY%	0.0% 4.3%	0.1% 4.3%	0.0% 4.3%