

EURUSD ↓ 1.2179 At 19:38 Op 1.2174 HI 1.2174 Value 3/21/06
 1.2179/1.2180 TTOL
 L.2174 Value 3/21/06
 Currency 1/4



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	1.1978
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	1.2050	M 2/20	1.1914
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

(25. decembar 2023. – 29. decembar 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 Broby, 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

Event	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	-.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, 05. januar 2024. godine

FX VIJESTI

EUR/USD



Kurs EUR/USD je sve do četvrtka ujutru rastao, nakon čega je uslijedilo njegovo slabljenje. Početkom nedelje kurs EUR/USD je imao rastući trend kretanja kako je dolar slabio uslijed smanjenog obima trgovine zbog praznika, ali i zbog rasta cijena akcija u SAD-u. U srijedu je kurs imao izražajni rast zbog povećanih očekivanja da će Fed u narednoj godini znatno smanjiti kamatne stope. Narednog dana su „pregrijana“ tržišna očekivanja u pogledu „zaokreta“ politike Fed-a i rast prinosa na 7-godišnje američke državne obveznice doveli do rasta tražnje za dolarom koji se smatra sigurnim utočištem, pa je kurs pao. Na kraju nedelje dolar je ponovo oslabio kako je bilo objavljeno su zahtjevi za primanje socijalne pomoći nezaposlenim Amerikancima porasli prethodne nedelje više od očekivanja.

EUR/GBP



Kurs EUR/GBP je prethodne nedelje bio volatilan i kretao se u rangu od 0.86549 do 0.86699. Zbog praznika je bio smanjen obim trgovine u prvom dijelu nedelje. Kurs EUR/GBP se u srijedu kolebao, ali je na dnevnom nivou ostvario pad kako su

investitori očekivali da Banka Engleske neće moći da smanji kamatne stope u iznosu u kojem će to uraditi ECB i Fed, s obzirom na visinu inflacije u zemlji. U petak je kurs EUR/GBP na nivou dana pao. Kreatori monetarne politike ECB-a i Banke Engleske na svojim sastancima, koji su održani ovog mjeseca, nisu signalizirali skorije smanjenje kamatnih stopa, ali se trgovci i dalje klade da će “okretanje” politike Fed-a i izgledi za niže stope sledeće godine, dati prostor i drugim vodećim centralnim bankama da ga slijede.

EUR/JPY



Kurs EUR/JPY je početkom nedelje imao trend rasta. Kurs EUR/JPY je u srijedu tokom prve polovine dana rastao, da bi u drugoj polovini ostvario pad, kako je guverner Banke Japana izjavio da „nije nulta“ vjerovatnoća da ta centralna banka izađe iz negativnih kamatnih stopa tokom 2024-godine, a bili su objavljeni i povoljniji podaci o industrijskom sektoru Japana (u novembru je pad industrijske proizvodnje iznosio -0.9%; očekivao se pad od -1.6%), koji su osnažili jen na kraju dana. Jen je poslednjeg dana jačao, jer je bio podržan ranijim komentarima guvernera BoJ-a, Kazua Uede, koji su dodatno povećali očekivanja za mogući politički potez na proljeće, ne isključujući i manje vjerovatnu opciju povećanja stopa u januaru.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	25.12.2023. ¹	29.12.2023. ²	% Promjena
EUR/USD	1.1014	1.1039	0.23
EUR/GBP	0.86699	0.86691	-0.01
EUR/JPY	156.84	155.72	-0.71
EUR/AUD	1.61952	1.62057	0.06
EUR/CHF	0.94236	0.92887	-1.43
USD/JPY	142.91	141.04	-1.31
GBP/USD	1.2701	1.2731	0.24

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“	4.50%	25.01.2024.
Federal Reserves (Fed)	„Federal Funds Target Rate“	5.50%	31.01.2024.
Bank of Japan (BoJ)	„Overnight Call Rate“	-0.10%	23.01.2024.
Bank of England (BoE)	„Official Bank Rate“	5.25%	01.02.2024.
Swiss National Bank (SNB)	„Libor Target Rate“	1.75%	21.03.2024.
Bank of Canada (BoC)	„Target Overnight Rate“	5.00%	24.01.2024.
Reserve Bank of Australia (RBA)	„Cash Rate Target“	4.35%	06.02.2024.

Tabela br. 3 – ESTR i Euribor

	25.12.2023. ¹	29.12.2023. ²	Promjena u baznim poenima
ESTR	3.8990	3.8820	-1.70
Euribor 1W	3.872	3.900	2.80
Euribor 1M	3.865	3.845	-2.00
Euribor 3M	3.931	3.909	-2.20
Euribor 6M	3.895	3.861	-3.40
Euribor 12M	3.581	3.513	-6.80

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Tržište obveznica je bilo zatvoreno u Evropi tokom prva dva dana ove nedelje zbog praznika. U srijedu, nakon što su tržišta otvorena prinos na njemačke 10-godišnje obveznice je blago pao, da bi u poslednja dva radna dana u 2023. godini ostvario rast. Do rasta je došlo kako je guverner Centralne banke Austrije izjavio da je još prerano da se razmišlja o smanjenju kamatnih stopa i dodao da nema garancija da će u 2024. stope biti smanjene. Prinos na 10-godišnje obveznice je na kraju perioda bio na nivou od 2.02%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Prvog dana ovog izvještajnog perioda tržišta su bila zatvorena u SAD-u zbog praznika. U utorak je prinos na 10-godišnje američke državne obveznice bio stabilan, da bi u srijedu ostvario oštar pad. Do pada je došlo kako tržišni učesnici povećavaju očekivanja u pogledu smanjenja kamatne stope od strane Fed-a za 2024-tu godinu. Ipak, tokom poslednja dva radna dana u ovoj godini prinos je porastao kako je SAD održao aukciju 7-godišnjih obveznica, a na kojoj je zabilježena slabija tražnja od očekivane. Prinos na 10-godišnje obveznice se na kraju perioda našao na nivou od 3.88%.

ZLATO



Tržište je bilo zatvoreno prvog dana zbog praznika. Tokom naredna dva dana cijena zlata je rasla kako je dolar pao u odnosu na korpu valuta, kao i zbog geopolitičkih tenzija. Dodatno je na rast cijene zlata uticala i objava podataka o indeksu proizvodnje kojeg mjeri Fed Ričmond, a koji je pokazao da je indeks proizvodnje pao u decembru na -11 sa novembarskih -5. Tokom poslednja dva dana cijena zlata je imala trend pada i to kako je dolar porastao u odnosu na druge valute, što je uticalo na pad tražnje za zlatom.

NAFTA



Prvog dana ove nedelje tržište je bilo zatvoreno zbog praznika. U utorak je cijena nafte ostvarila rast i to kako je porasla zabrinutost da bi tenzije u Crvenom moru mogle dovesti do značajnih poremećaja u snabdijevanju naftom na globalnom nivou. U ostatku sedmice bio je prisutan trend pada cijene nafte. Do pada cijene nafte je došlo kako je objavljeno da su zalihe ovog energenta porasle u SAD-u za 1.8 miliona barela u prethodnoj nedelji.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 25.12.2023. – 29.12.2023.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
SAD	Novi zahtjevi nezaposlenih (Initial Jobless Claims) Mjeri broj ljudi koji su po prvi put predali zahtjeve za naknade zbog nezaposlenosti.	Decembar 23. K= 1.000	210 K	218 K	205 K
	Prodaja postojećih nekretnina koja je u toku (Pending home sales) Ovaj indeks prati prodaje nekretnina kod kojih su ugovori potpisani, ali prodaja tj. transakcija još uvijek nije završena. Ovo je vodeći indikator buduće prodaje postojećih nekretnina, koji daje procjenu uslova na tržištu nekretnina SAD-a. Zbog osjetljivosti tržišta nekretnina na promjenu poslovnih ciklusa, može biti važan indikator sveukupnih uslova u periodima kada je ovo tržište od posebnog značaja za ekonomiju.	Novembar MoM%	0.9%	0.0%	-1.5%
Velika Britanija	Nationwide indeks cijena (Nationwide House PX) Ovaj koncept prati promjene cijena stambenih nekretnina u Velikoj Britaniji od strane Nationwide Building Society. Drugi je najraniji izvještaj o inflaciji nekretnina.	Decembar MoM%	0.1%	0.0%	0.2%
Japan	Stopa nezaposlenosti (Unemployment rate) Procenat radno sposobnog stanovništva koje je bez posla, ali aktivno traži zaposlenje.	Novembar MoM%	2.5%	2.5%	2.5%
	Maloprodaja (Retail Sales) Indikator pokazuje promjene nivoa prodaje. Statistika pokriva univerzalne prodavnice i supermarkete. Pokazuje nivo potrošačkih troškova i potražnje potrošača.	Novembar MoM% YoY%	0.5% 5.0%	1.0% 5.3%	-1.6% 4.2%