



**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	1.1878
T 3/16	1.2174	T 2/23	1.1878
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	1.1914
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**  
**(01. januar 2024 – 05. januar 2024.)**

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

F.Mair's Bennett: U.S. Dollar, Fed Policy, Euro, Yen

U.S. Comptroller General Walker: Fiscal Policy and Deficit

Commonwealth Bank's Thurlkill: Oil Prices, Iraq

U.S. Treasury's Goolsbee: Japan's Rate, Economy

International Energy Outlook

Daniel Broby, chief investment officer at Bankinvest

Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products

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 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 IYC6 I48<GO> For US Govt Yield Curve, type fIYC1 I2 For US swap Curve, type fIYC1 I52 <G

Podgorica, 10. januar 2024. godine

## FX VIJESTI

### EUR/USD



Prvog dana ove nedelje tržište je bilo zatvoreno zbog praznika. U utorak je **kurs EUR/USD** ostvario pad kako je objavljeno da je PMI indeks proizvodnje u euro zoni u decembru iznosio 44.4 (18-ti mjesec da je ovaj pokazatelj u kontrakciji). Narednog dana kurs je slabio kako je Zapisnik sa poslednjeg sastanka Fed-a pokazao da će kamatne stope ostati na restriktivnom nivou određeni vremenski period. Tokom poslednja dva dana ovog izvještajnog perioda došlo je do blagog oporavka kursa. Do oporavka kursa je došlo kako je, prema preliminarnim podacima, indeks potrošačkih cijena u Francuskoj, Njemačkoj i euro zoni u decembru ostvario rast, što upućuje na to da ECB neće u martu početi da smanjuje kamatne stope, pa je evropska valuta dobila podršku. Međutim, mješoviti podaci sa druge strane Atlantika su na samom kraju nedelje uzrokovali kolebanje kursa. Izvještaj o platnim spiskovima isključujući poljoprivredu je doveo do jačanja dolara, da bi nakon objave podatka o uslužnom indeksu, dolar oslabio.

### EUR/GBP



Prvu nedelju u 2024. godini obilježio je pad **kursa EUR/GBP**. U ponedjeljak su tržišta bila zatvorena, da bi narednog dana kurs bio podržan objavom da je proizvodni indeks za Veliku Britaniju oslabio u decembru, zbog oštrijeg pada proizvodnje i zaposlenosti u odnosu na prethodni mjesec. Međutim, već u srijedu kurs je pao, kako je objavljeno da je stopa nezaposlenosti u Njemačkoj u decembru porasla sa 5.8% na 5.9%. U četvrtak je kurs bio stabilan uz blago rastući trend, da bi u petak pad bio nastavljen, kako su britanski ekonomski podaci pružili podršku sterlingu. Naime, uslužni indeks je nadmašio očekivanja, ukazujući na najbrži rast u poslednjih šest mjeseci. Iako je građevinski indeks ostao u teritoriji koja ukazuje na kontrakciju, zabilježio je rast na najveći nivo u poslednja četiri mjeseca.

### EUR/JPY



Prvog dana ove nedelje tržište je bilo zatvoreno zbog praznika. U nastavku izvještajnog perioda **kurs EUR/JPY** je ostvario rast. Do rasta kursa je došlo kako je snažan zemljotres koji je pogodio Japan u periodu Nove godine otežao Banci Japana mogućnost da ukine negativne kamatne stope na sastanku koji će se održati ovog mjeseca.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	01.01.2024. <sup>1</sup>	05.01.2024. <sup>2</sup>	% Promjena
EUR/USD	1.1039	1.0943	-0.87
EUR/GBP	0.86691	0.86032	-0.76
EUR/JPY	155.72	158.25	1.62
EUR/AUD	1.62057	1.62986	0.57
EUR/CHF	0.92887	0.93031	0.16
USD/JPY	141.04	144.63	2.55
GBP/USD	1.2731	1.2720	-0.09

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

	01.01.2024. <sup>1</sup>	05.01.2024. <sup>2</sup>	Promjena u baznim poenima
ESTR	3.8820	3.9050	2.30
Euribor 1W	3.900	3.892	-0.80
Euribor 1M	3.845	3.878	3.30
Euribor 3M	3.909	3.936	2.70
Euribor 6M	3.861	3.912	5.10
Euribor 12M	3.513	3.584	7.10

<sup>1</sup> Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

<sup>2</sup> Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

## EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Tržište obveznica je u ponedjeljak bilo zatvoreno zbog praznika. Po otvaranju tržišta prinost na 10-godišnje njemačke državne obveznice se blago kolebao i u prosjeku se kretao od 2.08%, da bi narednog dana zabilježio pad kako je bilo objavljeno da je inflacija u njemačkoj državi Sarland, porasla 0.1% u decembru na mjesečnom nivou, što je bilo niže od očekivanog nivoa, dok je u Sjevernoj Rajni-Vestfaliji pala 0.1% u istom periodu. U četvrtak je prinost porastao kako su trejderi “povukli” očekivanja da će ECB umanjiti kamatne stope nakon objave decembarskih podataka o inflaciji u Njemačkoj i Francuskoj, koji su bili viši u odnosu na prethodni mjesec. U petak je prinost prvo rastao zbog ohrabrujućih podataka sa tržišta rada SAD-a, da bi na kraju dana pao kako je tržište ponovo bilo opterećeno “opkladama” oko smanjenja kamatnih stopa nakon objave slabih podataka o ISM uslužnom indeksu SAD-a.

## AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Tržište obveznica je u ponedjeljak bilo zatvoreno zbog praznika. U utorak se prinost na 10-godišnje američke državne obveznice blago kolebao u prosjeku od 3.93%, da bi u srijedu pao kako se očekivalo objavljivanje Zapisnika sa posljednjeg sastanka Fed-a. Krajem dana je i objavljen Zapisnik koji je pokazao da su zvaničnici te centralne banke mišljenja da kamatne stope moraju ostati restriktivne neki “određeni period”, i da je istovremeno inflacija u novembru u SAD-u usporena na 2.6%. Narednog dana je prinost porastao zbog podataka sa tržišta rada SAD-a (ADP izvještaj o zapošljavanju je porastao u decembru 164 hiljade; zahtjevi za primanje socijalne pomoći nezaposlenim Amerikancima su pali 202 hiljade). Na samom kraju nedelje prinost je oslabio zbog decembarskih podataka o ISM uslužnom indeksu SAD-a (indeks je iznosio 50.6 vs 52.7) i njegovih komponenti, koji nisu ispunili očekivanja - bili su lošiji od očekivanja.

## ZLATO



Prvog dana ove nedelje tržište je bilo zatvoreno. U naredna dva dana cijena zlata je pala i to kako je dolar porastao u odnosu na korpu valuta, što je umanjilo tražnju za zlatom i kako su ključni donosioci odluka Fed-a smanjili očekivanja u pogledu agresivnog smanjenja kamatne stope na početku 2024-te godine od strane te centralne banke. Cijena zlata je nakon toga prvu veću promjenu doživjela u petak kada je prvo oštro porasla nakon objave slabih podataka o uslužnom indeksu u SAD-u, međutim ubrzo se vratila na prethodni nivo od oko \$2.045 za uncu.

## NAFTA



Prvog dana ove nedelje tržište je bilo zatvoreno. U utorak je cijena nafte pala kako se ublažila zabrinutost da bi moglo doći do eskalacije sukoba u oblasti Crvenog mora. Međutim, već u srijedu cijena nafte je porasla i vratila se na prethodni nivo kako je Libija otpočela proces prekida proizvodnje nafte na najvećem naftnom polju u toj zemlji, a na kojem se proizvodi oko 300 hiljada barela na dnevnom nivou. U četvrtak je cijena nafte ponovo oslabila i to kako je došlo do rasta zaliha nafte u SAD-u, što ukazuje na nestabilnu tražnju. Poslednjeg dana cijena nafte je ponovo ostvarila rast i to kako je došlo do rasta tenzija na Bliskom istoku.



Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 01.01.2024. – 05.01.2024.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	<b>Proizvodni, uslužni, kompozitni indeks (HCOB Eurozone Manufacturing, Services, Composite PMI)</b> 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. <b>Indeks potrošačkih cijena – procjena (CPI estimate)</b> Rana procjena inflacije euro zone. Ovaj indeks koristi raspoložive podatke koje poredi sa istorijskim trendom kako bi se predvidjele promjene potrošačkih cijena. CPI, sam po sebi, mjeri promjene u troškovima života, prateći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo, pa je zato ključna mjera inflacije.	Decembar Finalni podaci	44.2 48.1 47.0	44.4 48.8 47.6	44.2 48.1 47.0
		Decembar YoY%	2.9%	2.9%	2.4%
Velika Britanija	<b>Proizvodni, uslužni, građevinski, kompozitni indeks (S&amp;P Global UK Manufacturing, Services, Construction, Composite PMI)</b> 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.	Decembar Finalni podaci	46.4 52.7 46.1 51.7	46.2 53.4 46.8 52.1	46.4 52.7 45.5 51.7
SAD	<b>Promjena zaposlenosti isključujući poljoprivredu (Change in nonfarm payrolls)</b> Ovo je izvještaj koji pokazuje ukupan broj novozaposlenih radnika na mjesečnom nivou po granama privrede, pri čemu ne obuhvata zaposlene na farmama, u nekim državnim službama, zaposlene u privatnim domaćinstvima, i neprofitnim organizacijama. Služi kao osnova za formulisanje ekonomske politike i predviđanje budućih trendova u ekonomiji. <b>Stopa nezaposlenosti (Unemployment Rate)</b> Pokazuje broj nezaposlenih osoba kao procenat u ukupnoj radnoj snazi. <b>Prosječne zarade po satu (Average Hourly Earnings)</b> Ovaj pokazatelj prati prosječan iznos novca isplaćen zaposlenima po satu obavljenog posla, i njegovu promjenu. <b>ISM uslužni indeks (ISM Services Index)</b> Ovo istraživanje prati mišljenja menadžera nabavke u proizvodnom, građevinskom i uslužnom sektoru. Indeks se dobija iz rezultata upitnika u vezi sa proizvodnjom, narudžbama, zalihama, zaposlenošću, cijenama itd.	Decembar k=1.000	175k	216k	173k
		Decembar	3.8%	3.7%	3.7%
		Decembar MoM% YoY%	0.3% 3.9%	0.4% 4.1%	0.4% 4.0%
		Decembar	52.5	50.6	52.7
Japan	<b>Indeks povjerenja potrošača (Consumer Confidence Index)</b> Ovaj indeks prati povjerenje domaćinstava/potrošača, a dobija se istraživanjem sprovedenim nad slučajnim uzorkom domaćinstava.	Decembar	36.5	37.2	36.1