



EUR EURO SPOT PRICE 1.2181

Range 9/19/05 to 3/17/06 Period D Daily Market Y 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	1.1891
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 (11. mart 2024 – 15. mart 2024.)

BLOOMBERG NEWS AUDIO/VIDEO

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

Bankinvest's Broby: Softbank, Vodafone, L'Oreal, Body Shop
ICAP's Smith: U.S. European Bonds, Fed Rates and Strategy
F.M.A.'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
Japan's Mori: Japan's Economy
Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products
Daniel Budy, chief investment officer at B...
Stearns
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 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	🔊

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 8500 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 918 2000 Copyright 2006 Bloomberg L.P.
6015-301-3 17-Mar-06 19:27:28

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

Change on day
IYC4 I52<GO>
Change on Month
IYC6 I48<GO>

US SPREADS

Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng
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 I48<GO>
Change on Month
IYC6 I48<GO>
For US Govt Yield Curve, type fIYC1 I2
For US swap Curve, type fIYC1 I52 <G

Page 1 Page 2 Page 3

Podgorica, 20. mart 2024. godine

FX VIJESTI

EUR/USD



Kurs EUR/USD se prva tri dana blago kolebao i u prosjeku je iznosio 1.0933 kako su se čekali podaci o inflaciji SAD-a, a koji su kasnije pokazali da se u februaru ista ubrzala u odnosu na prethodni mjesec. U ovom periodu su bili objavljeni i podaci o inflaciji Njemačke, ali oni nisu imali značajan uticaj na dinamiku tržišta. Kurs EUR/USD je u četvrtak imao silazni trend kretanja, kako je dolar ojačao uslijed objave podataka sa tržišta rada i indeksa o proizvodnim cijenama u SAD-u, koji su bili iznad predviđanja, što je pojačalo očekivanja da će Fed sporijim tempom smanjivati kamatne stope tokom ove godine. Posljednjeg dana je kurs EUR/USD u drugom dijelu dana oslabio kako su neki zvaničnici ECB-a ukazali da bi banka mogla smanjiti stope već u junu. Naime, guverner Centralne banke Španije, je izjavio da očekuje da će prvo smanjenje biti u junu ukoliko inflacija nastavi da se usporava. Dodatno je i guverner Centralne banke Irske izjavio da će predstojeći podaci dati više povjerenja u to da li će ECB u junu početi da smanjuje kamatne stope.

EUR/GBP



Kurs EUR/GBP je imao izražen trend rasta do sredine ove sedmice. Do jačanja kursa je došlo kako su objavljeni slabiji od očekivanja podaci iz Velike Britanije (rast stope nezaposlenosti sa 3.8% na 3.9%, rast zarada za 5.6%, a očekivano je bilo 5.7%), a što ide u prilog očekivanjima da će Banka Engleske da smanji kamatnu stopu tokom ove godine. U četvrtak je došlo do pada kursa kako je član Upravnog savjeta ECB-a, Klas Knot, izjavio da nagine ka tome da ECB od juna ipak počne da smanjuje kamatne stope. U petak su podaci Banke Engleske, da su inflatorna očekivanja u Velikoj Britaniji pala za period od narednih 12 mjeseci sa 3.3% na 3%, uticali da porastu očekivanja da će Banka Engleske prije ECB-a i Fed-a da smanji kamatnu stopu, a to je dovelo da rasta ovog kursa.

EUR/JPY



Kurs EUR/JPY je započeo nedelju slabljenjem, kako je jen jačao nakon što je objavljeno da su finalni podaci o BDP-u Japana u IV kvartalu bili bolji od preliminarnih. Jen je jačao i zbog očekivanja da će BoJ sledeće nedelje "izaći" iz politike negativnih kamatnih stopa. U utorak i srijedu je kurs rastao kako je ministar finansija Japana sugerisao da sada nije pravo vrijeme za pooštavanje monetarne politike BoJ-a, dok je guverner BoJ-a izjavio da će se razmotriti izlazak iz negativnih kamatnih stopa kada dostizanje inflatornog targeta bude stabilno i održivo. Krajem nedelje jen je pokazivao znakove jačanja uslijed ponovnih spekulacija da će BoJ sledeće nedelje povećati kamatne stope, dok je na samom kraju izvještajnog perioda porastao.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	11.03.2024. ¹	15.03.2024. ²	% Promjena
EUR/USD	1.0939	1.0889	-0.46
EUR/GBP	0.85084	0.85498	0.49
EUR/JPY	160.86	162.31	0.90
EUR/AUD	1.65147	1.66005	0.52
EUR/CHF	0.95998	0.96220	0.23
USD/JPY	147.06	149.04	1.35
GBP/USD	1.2858	1.2736	-0.95

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%	11.04.2024.
Federal Reserves (Fed)	„Federal Funds Target Rate“	5.50%	20.03.2024.
Bank of Japan (BoJ)	„Overnight Call Rate“	-0.10%	19.03.2024.
Bank of England (BoE)	„Official Bank Rate“	5.25%	21.03.2024.
Swiss National Bank (SNB)	„Libor Target Rate“	1.75%	21.03.2024.
Bank of Canada (BoC)	„Target Overnight Rate“	5.00%	10.04.2024.
Reserve Bank of Australia (RBA)	„Cash Rate Target“	4.35%	19.03.2024.

Tabela br. 3 – ESTR i Euribor

	11.03.2024. ¹	15.03.2024. ²	Promjena u baznim poenima
ESTR	3.9070	3.9090	0.2
Euribor 1W	3.880	3.890	1.0
Euribor 1M	3.878	3.862	-1.6
Euribor 3M	3.940	3.928	-1.2
Euribor 6M	3.902	3.908	0.6
Euribor 12M	3.745	3.709	-3.6

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Prinos na 10-godišnje njemačke državne obveznice je u ovoj izvještajnoj nedelji zabilježio rast sa 2.27% na 2.44%. Značajnijih dešavanja na tržištu u ovom periodu nije bilo. Uprkos komentarima pojedinih zvaničnika ECB-a, koji su ukazivali na moguće smanjenje kamatnih stopa u junu, slabila su očekivanja investitora u pogledu smanjenja. Na nivou nedelje ova očekivanja su smanjena za 20bp, pa su na samom kraju nedelje trejderi očekivali da će u ovoj godini ECB smanjiti kamatnu stopu za 85bp. Prinosi su pratili i kretanja na američkom tržištu obveznica, gdje su jači od očekivanja podaci o februarskoj inflaciji u SAD-u smanjili očekivanja u vezi junskog smanjenja kamatne stope Fed-a.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Prinos na 10-godišnje američke državne obveznice je u ovoj izvještajnoj nedelji porastao sa 4.08% na 4.31%. Podaci objavljeni ove nedelje su ukazali na postojanost inflacije u SAD-u. Naime, u utorak je objavljeno da su potrošačke cijene u SAD-u u februaru porasle više od očekivanja (3.2% nasuprot 3.1%), da bi dva dana kasnije bilo objavljeno da su i proizvodne cijene za isti period bile veće od očekivanja (1.6% nasuprot 1.2%). Ovakvi podaci su smanjili očekivanja u vezi junskog smanjenja kamatne stope Fed-a, a do kraja nedelje su očekivanja prvog smanjenja pomjerena sa junskog na julski sastanak Fed-a.

ZLATO



Cijena zlata je u ponedjeljak bila prilično stabilna, da bi u utorak zabilježila oštar pad kako su se iščekivali podaci o inflaciji SAD-a za koje se predviđalo da će dati jasniju sliku kada će doći do smanjenja kamatne stope u SAD-u, a ojačao je i kurs američkog dolara. Narednog dana je došlo do slabljenja dolara, pa se cijena zlata oporavila. Poslednja dva dana je cijena ovog plemenitog metala uglavnom slabila zbog ponovnog jačanja kursa dolara kako je bilo objavljeno da je indeks proizvodnih cijena u SAD-u ostao na višem nivou u februaru u odnosu na očekivanja, što je uticalo da trejderi pomjere očekivanja u pogledu “tajminga” kada će Fed da smanji kamatnu stopu.

NAFTA



Cijena nafte se blago kolebala tokom prva dva dana, da bi u srijedu i četvrtak zabilježila rast kako je industrijski izvještaj (American Petroleum Institute) pokazao da su smanjene zalihe sirove nafte u SAD-u (prethodne nedelje zalihe su pale 5.5 miliona barela). Ovo je bio prvi pad u sedam nedelja, što su kasnije potvrdili i vladini podaci. Rastuća zabrinutost oko ponude nakon napada ukrajinskih dronova na ruske rafinerije je, takođe, uticala da cijena ovog energenta poraste. Međunarodna agencija za energiju je objavila da se globalno tržište nafte suočava sa manjkom ponude u ovoj godini, obzirom da OPEC nastavlja da smanjuje proizvodnju, a upozorila je i na poteškoće u pogledu snabdijevanja tokom 2024. godine. Poslednjeg dana se cijena nafte blago kolebala. Rast cijene nafte je pomenutog dana bio podržan najavom administracije predsjednika SAD-a da će kupovati naftu kako bi se povećale rezerve nafte u periodu ljetnje sezone.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 11.03.2024. – 15.03.2024.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
SAD	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.	Februar MoM% YoY%	0.40% 3.10%	0.40% 3.20%	0.40% 3.10%
	Indeks proizvodnih cijena (PPI) Ovaj indeks mjeri promjene u prodajnim cijenama dobara i usluga koje koriste proizvođači.	Februar MoM% YoY%	0.30% 1.20%	0.60% 1.60%	0.30% 0.90%
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.	Februar MoM% YoY%	0.20% 2.50%	0.20% 2.50%	0.20% 2.50%
Euro zona	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).	Januar MoM% YoY%	-1.80% -3.00%	-3.20% -6.70%	2.60% 1.20%
Velika Britanija	Stopa nezaposlenosti (Unemployment rate) Procenat radno sposobnog stanovništva koje je bez posla, ali aktivno traži zaposlenje.	Januar	3.80%	3.90%	3.80%
	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).	Januar MoM% YoY%	0.00% 0.80%	-0.20% 0.50%	0.60% 0.60%
Japan	Bruto domaći proizvod (GDP) Mjeri vrijednost proizvoda i usluga proizvedenih unutar zemlje. BDP je najobuhvatnija mjera ekonomskog outputa i obezbjeđuje ključni uvid u glavne pokretače jedne ekonomije.	IV kvartal QoQ% YoY%	0.30% 1.10%	0.10% 0.40%	-0.10% -0.40%
	Indeks proizvodnih cijena (PPI) Ovaj indeks mjeri promjene u prodajnim cijenama dobara i usluga koje koriste proizvođači.	Februar MoM% YoY%	0.10% 0.50%	0.20% 0.60%	0.00% 0.20%