

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



CMU/Close
Last 1.2179
High 03/17/05 1.3360
Average 1.2217
Low 11/14/05 1.1886

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 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	1.1923
W 3/15	1.2050	W 2/22	1.1923
T 3/14	1.2016	T 2/21	1.1914
M 3/13	1.1974	M 2/20	1.1946
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 (24. jun 2024 – 28. jun 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
- Folmar's Bennett: U.S. Dollar, Fed Policy, Euro, Yen
- U.S. Comptroller General Walker: Fiscal Policy and Deficit
- Commonwealth Bank's Thurlell: Oil Prices, Iraq
- Seagate General's... (partially obscured)
- Daniel Broby, chief investment officer, Bankinvest, talks about Softbank Corp's acquisition of Vodafone Group Plc
- Bear Stearns Teleconference: Fiscal First-Quarter Profit
- Microsoft's Gallmer: Stock Performance, Strategy, Products

LIVE «GO» Events

ID	Event	Date	Time	Language	Type
14	Legal & General Teleconference: Full-Year Earnings	3/17	Now Playing	English	CL
15	UBS Warburg's Hickson: Outlook for Steel Industry	3/17	Now Playing	English	CL
16	European Commission: Daily News Conference	3/17	20:00 - 20:30	English	CL
17	Egypt's Mottelahn: Sale of State-Owned Businesses	3/17	21:05 - 21:20	English	CL
18	Borders Group Teleconference: 4th-Qt Results	3/17	22:00 - 23:00	English	CL
19	AIG Teleconference: About Fourth-Quarter Results	3/17	22:30 - 23:30	English	CL

USD INTEREST RATE

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

US SPREADS

2) 2 YR	42.88	44.13	43.50	--
2) 3 YR	41.50	42.75	42.13	-.17
2) 4 YR	44.38	45.63	45.00	-.10
2) 5 YR	48.25	49.25	48.75	+.25
2) 6 YR	49.50	50.50	50.00	+.30
2) 7 YR	50.50	51.50	51.00	+.40
2) 8 YR	51.13	52.13	51.63	+.33
2) 9 YR	51.75	52.75	52.25	+.45
2) 10 YR	52.25	53.25	52.75	+.50
2) 15 YR	57.00	58.00	57.50	+.50
2) 20 YR	58.63	59.88	59.25	+.15
2) 30 YR	57.38	58.63	58.00	+.20

Podgorica, 03. jul 2024. godine

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

Change on day
IYC4 I48<GO>
Change on Month
IYC6 I48<GO>
For US Govt Yield Curve, type {IYC1 I2
For US swap Curve, type {IYC1 I52 <G

Nedjeljni pregled kratkih vijesti

- Francuski nacionalni skup je prednjačio u anketama uoči parlamentarnih izbora u Francuskoj, sa 36%, dok su ljevičarski Novi narodni front i centristi Emanuela Makrona zaostali sa 27%, odnosno 20%. Makron je svoju odluku o raspuštanju parlamenta objasnio u uvodu regionalnih novina, navodeći potrebu da se priznaju izbori na evropskim izborima i da se spriječe veća previranja.
- Članica ECB-a, Izabel Šnabel, je naglasila potrebu za fleksibilnošću kamatnih stopa zbog potencijalnih novih inflatornih šokova, navodeći da je ECB u pripravnosti i da se nije unaprijed obavezala na fiksnu putanju stope. ECB je nedavno snizila troškove zaduživanja i nagovijestila dalje rezove, iako zvaničnici naglašavaju dugotrajne inflatorne rizike i zagovaraju oprezan pristup.
- Liza Kuk, članica borda guvernera Fed-a, je rekla da će biti prikladno smanjiti kamatne stope "u jednom trenutku", dodajući da očekuje da će se inflacija postepeno poboljšavati ove godine prije bržeg napretka koji se očekuje u 2025. godini. Ona je rekla da je Fed na putu da smanji stope ako učinak ekonomije ispuni njena očekivanja, ali je odbila reći kada će Fed moći djelovati. Prema Lizi, trenutna politika Fed-a je dobro pozicionirana da odgovori ukoliko bude potrebe za bilo kakvim promjenama u ekonomskim izgledima. Mišel Boumen, takođe članica borda guvernera Fed-a, je napomenula da ne očekuje smanjenje stope ove godine. Boumen je ponovila svoje mišljenje da će zadržavanje referentne kamatne stope na trenutnom nivou "neko vrijeme" vjerovatno biti dovoljno da se inflacija stavi "pod kontrolu", ali je i dodala svoju spremnost da poveća troškove zaduživanja ukoliko to bude potrebno. Inflacija u SAD-u je i dalje povišena, i Boumen još uvijek vidi niz rizika od inflacije koji utiču na njene procjene.
- Tri vodeće političke grupe u Evropskom parlamentu (PPE, S&D i RE) postigle su dogovor oko kandidata za popunjavanje nekih od najviših pozicija u Evropskoj uniji: Ursula fon der Lajen će ostati predsjednica Evropske komisije, bivši premijer Portugala će biti imenovan za predsjednika Evropskog savjeta, dok će bivši premijer Estonije biti imenovan za visokog predstavnika Unije za vanjske poslove i bezbjedonosnu politiku. Ove nominacije će morati da odobri Savjet EU (šefovi država i vlada 27 država članica) na samitu koji će biti održan krajem nedelje u Briselu. Ovaj sporazum je postignut bez učešća Đorđe Meloni, iz ekstremno desničarske grupe ECR, i Viktora Orbana. Nakon toga, Evropski parlament će morati izabrati ove kandidate kako bi potvrdio njihovu nominaciju.
- Kreatori politike ECB-a ukazali su da bi banka mogla postepeno smanjiti kamatne stope ako se inflacija smanji kako je predviđeno. ECB je snizila stope u junu po prvi put ove godine, a očekuju se i dalja smanjenja, iako je tajming i dalje neizvjestan. Guverner Banke Italije, Fabio Paneta, i njegov finski kolega, Oli Ren, dijele ovo mišljenje, ukazujući na "normalizaciju monetarnog sistema". Paneta je naglasio donošenje odluka koje će zavisiti od podataka i savjetovao je da se ne spekuliše o vremenu sledećeg poteza, dok Ren smatra da bi još dva smanjenja u 2024. bila razumna. Paneta je, takođe, spomenuo da kreatori politike moraju biti spremni da se nose sa posledicama političkih rizika usred povećane neizvjesnosti, nekoliko dana prije nego što francuski birači izađu na birališta za prvi krug izbora novog parlamenta. Glavni ekonomista ECB-a, Filip Lejn, je izjavio da će biti još smanjenja kamatnih stopa ako se osnovna linija zadrži, dok je Martin Kazaks rekao da će ECB snižavati stope "korak po korak".
- Sledeći predsjednik Centralne banke Švajcarske će biti Martin Šlegel i on će zamjeniti dugogodišnjeg guvernera (12 godina), Tomasa Žordana, kada on podnese ostavku krajem septembra. Nakon što je najavljeno njegovo unapređenje sa mjesta viceguvernera Centralne banke Švajcarske, Šlegel je istakao svoju privrženost mandatu centralne banke u pogledu osiguranja stabilnosti cijena, koja je definisana stopom inflacije od 0-2%.
- Predsjednik Federalnih rezervi Atlante Rafael Bostik i dalje očekuje jedno smanjenje kamatnih stopa u ovoj godini u četvrtom kvartalu, jer inflacija pokazuje napredak.

EUR/USD



Kurs EUR/USD se tokom prošle nedelje kolebao, ali je na nivou nedelje zabilježio rast. Od početka nedelje glavni fokus je bio na podacima o inflaciji u SAD-u (PCE), pa je u ponedjeljak dolar slabio, zbog čega je kurs oštro porastao. Naredna dva dana kurs je imao silazni trend, uslijed jačanja dolara. Članica borda guvernera Fed-a, Mišel Boumen, upozorila je na rizik od povećanja inflacije i izjavila da ona ne očekuje smanjenje kamatne stope u SAD-u u ovoj godini. Nakon njene izjave jačale su spekulacije da će se Fed zadržavanjem kamatnih stopa na povišenim nivoima razići sa drugim centralnim bankama, što bi globalne investitore moglo podstaći da u potrazi za većim prinosima sredstva prebace u SAD. Pad kursa djelimično je uzrokovan i slabljenjem eura zbog intenziviranja zabrinutosti oko izbora u Francuskoj. Međutim, poslednja dva dana kurs je uspio da nadoknadi dio prethodnog gubitka, kako se pojačao oprez investitora u susret podacima o inflaciji. Nakon što je u petak objavljeno da je stopa inflacije u SAD-u usporena u maju, pojačana su očekivanja da će Fed u ovoj godini ipak smanjiti kamatnu stopu, što je uzrokovalo slabljenje dolara.

EUR/GBP



Kurs EUR/GBP je početak nedelje počeo rastom, ali je veoma brzo ostvario pad i to kako je objavljeno da je indeks proizvodnih narudžbi ostvario poboljšanje u junu u Velikoj Britaniji na -18, sa prethodnih -33. Narednog dana kurs je pao kako je vladala zabrinutost u pogledu političke neizvjesnosti u Francuskoj. Od sredine sedmice, pa sve do kraja, bio je prisutan rast ovog kursa. Do rasta kursa je došlo kako su objavljeni lošiji od očekivanja podaci o maloprodaji u Velikoj Britaniji. Tokom ove nedelje kurs EUR/GBP je ostvario blagi rast.

EUR/JPY



Kurs EUR/JPY je u prošloj nedelji ostao u centru pažnje. Japanska valuta je nastavila da slabi, dostižući 38-godišnji minimum u odnosu na dolar i valuta je sa najgorim performansama na nivou nedelje. Ovaj značajan pad je pojačao zabrinutost i naveo japanske vlasti da pojačaju verbalne intervencije. Ministar finansija je izrazio „veliki osjećaj hitnosti“ u praćenju kretanja jena. Uprkos snažnim riječima, Japan se još uvijek suzdržava od direktnog intervenisanja na valutnom tržištu. U svakom slučaju povećane prijete od intervencija, ali i velike razlike u prinosima između Japana, na jednoj, i SAD-a i Evrope, na drugoj strani, zadržali su trejdere na oprezu. Krajem nedelje je objavljeno da je inflacija u Tokiju u junu porasla, što bi Banku Japana moglo podstaći da na julskom sastanku poveća kamatnu stopu. U petak je japanska vlada imenovala Atsushi Mimuru za novog glavnog diplomatu za valutna pitanja, zamijenivši Masato Kandu, koji će na toj poziciji biti do kraja jula.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	24.06.2024. ¹	28.06.2024. ²	% Promjena
EUR/USD	1.0693	1.0713	0.19
EUR/GBP	0.84564	0.84727	0.19
EUR/JPY	170.77	172.39	0.95
EUR/AUD	1.60990	1.60638	-0.22
EUR/CHF	0.95615	0.96282	0.70
USD/JPY	159.80	160.88	0.68
GBP/USD	1.2645	1.2645	0.00

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)	„ECB main refinancing rate“	4.25%	18.07.2024.
Federal Reserves (Fed)	„Federal Funds Target Rate“	5.50%	31.07.2024.
Bank of Japan (BoJ)	„Overnight Call Rate“	0.00%	31.07.2024.
Bank of England (BoE)	„Official Bank Rate“	5.25%	01.08.2024.
Swiss National Bank (SNB)	„Libor Target Rate“	1.25%	26.09.2024.
Bank of Canada (BoC)	„Target Overnight Rate“	4.75%	24.07.2024.
Reserve Bank of Australia (RBA)	„Cash Rate Target“	4.35%	06.08.2024.

Tabela br. 3 – ESTR i Euribor

	24.06.2024. ¹	28.06.2024. ²	Promjena u baznim poenima
ESTR	3.664	3.656	-0.8
Euribor 1W	3.622	3.612	-1.0
Euribor 1M	3.600	3.632	3.2
Euribor 3M	3.686	3.711	2.5
Euribor 6M	3.691	3.682	-0.9
Euribor 12M	3.622	3.578	-4.4

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 24.06.2024. – 28.06.2024.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	Ekonomsko povjerenje (Economic Confidence) Mjesečni indikator povjerenja reflektuje generalnu ekonomsku aktivnost u euro zoni. Ovaj indikator kombinuje procjene i očekivanja koja proizilaze od istraživanja kompanija i potrošača, a koja uključuju različiti komponente ekonomije: industriju, potrošače, građevinu i maloprodaju.	Jun	96.1	95.9	96.0
Velika Britanija	Izvoz (Exports) Proizvodi i usluge, proizvedeni u Velikoj Britaniji, koji su prodani ili čekaju na prodaju van Velike Britanije.	I kvartal QoQ%	-1.0%	-1.0%	-1.0%
	Uvoz (Imports) Tražnja Velike Britanije za inostranim proizvodima. Vrijednost izvoza i uvoza je važan input u kalkulacijama trgovinskog bilansa, tekućeg računa i BDP-a.	I kvartal QoQ%	-2.3%	-2.7%	-2.3%
	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.	I kvartal QoQ% YoY%	0.6% 0.2%	0.7% 0.3%	0.6% 0.2%
Francuska	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo.	Jun preliminarni podaci MoM% YoY%	0.1% 2.2%	0.1% 2.1%	0.0% 2.3%
Njemačka	GfK Povjerenje potrošača (GfK Consumer Confident) Povjerenje potrošača mjeri nivo povjerenja domaćinstava u pogledu ekonomskih performansi.	Jul	-19.5	-21.8	-20.9
SAD	Broj obraćanja zbog socijalne isplate za nezaposlenost (Initial Jobless Claims) Mjeri broj ljudi koji se po prvi put prijavljuju za primanje naknada za nezaposlene.	Jun 22 k=1.000	235k	233k	238k
	Osnovni troškovi lične potrošnje (PCE Core Index) Ekonomski indikator koji mjeri inflaciju praćenjem promijena u cijenama roba i usluga koje kupuju potrošači u SAD-u, isključujući troškove hrane i energije.	Maj MoM% YoY%	0.1% 2.6%	0.1% 2.6%	0.3% 2.7%
Japan	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).	Maj Preliminarni podaci MoM% YoY%	2.0% 0.0%	2.8% 0.3%	-0.9% -1.9%
	Maloprodaja (Retail Sales) Ovaj pokazatelj mjeri obim prodaje dobara za ličnu i potrošnju domaćinstava.	Maj MoM% YoY%	2.0% 0.8%	3.0% 1.7%	3.6% 2.4%

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



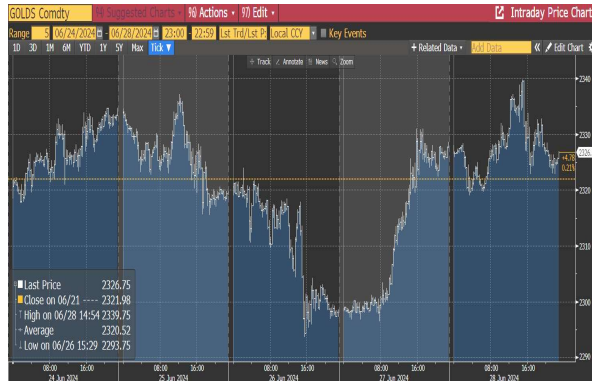
Prinos na 10-godišnje njemačke državne obveznice se prva dva dana kolebao i u prosjeku je iznosio 2.40%, da bi u srijedu porastao kako su trejderi očekivali da će kamatne stope biti na višem nivou duži vremenski period. Narednog dana je prinos na njemačke državne obveznice blago slabio, dok je prinos na francuske državne obveznice rastao u susret finalnoj televizijskoj debati tri vodeće partije u Francuskoj, jer se bližio prvi krugu izbora. Spređ između njemačkih i francuskih obveznica se širio i iznosio je oko 85bp. Njemački ministar finansija, Kristijan Lindner, je u četvrtak rekao da bi moglo biti nezakonito da ECB interveniše ako francuski zakonodavni izbori izazovu opasnu rasprodaju državnih obveznica ove zemlje. Prema njemu snažna intervencija ECB-a pokrenula bi neka ekonomska i ustavna pitanja. Prinos na 10-godišnje njemačke državne obveznice je u petak na nivou dana porastao i imao je sličan trend kretanja kao i američke državne obveznice. Na početku nedelje prinos je iznosio 2.40%, dok se na kraju nedelje našao na nivou od 2.49%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



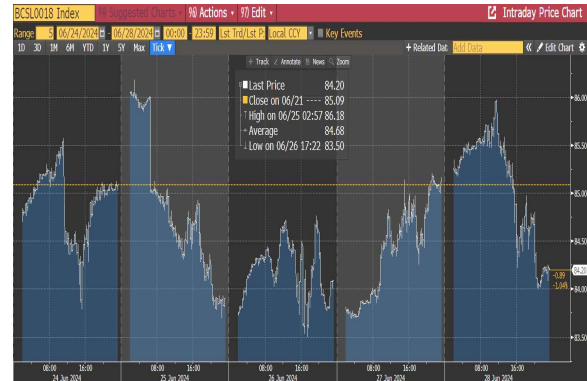
Prinos na 10-godišnje američke državne obveznice početkom nedelje nije bilježio značajnije promjene, dok je u srijedu porastao u susret ekonomskim podacima SAD-a. Prinos na 10-godišnje američke državne obveznice se krajem nedelje opet kolebao, da bi u petak ostvario rast zbog zabrinutosti oko potencijalnih inflatornih politika koje se očekuje da će sprovesti Tramp ukoliko ponovo postane predsjednik. Na početku nedelje prinos se nalazio na nivou od 4.25%, a na kraju na nivou od 4.38%.

ZLATO



Cijena zlata je u ovoj izvještajnoj nedelji blago porasla, sa oko \$2,318.60 na \$2,326.75 za uncu. Rast cijene ovog plemenitog metala u ponedjeljak je uzrokovan slabljenjem dolara, koje je povećalo tražnju za plemenitim metalima. Naredna dva dana cijena je imala silazni trend. Investitori su sagledavali komentare zvaničnika Fed-a kako bi procijenili potencijalno vrijeme smanjenja kamatne stope od strane ove monetarne institucije, a neki od komentara su smanjili očekivanja u vezi popuštanja monetarne politike. Članica borda guvernera Fed-a, Mišel Boumen, ponovila je da se očekuje da inflacija još neko vrijeme bude na povišenom nivou, a da još uvijek nije vrijeme za smanjenje kamatne stope. Poslednja dva dana cijena ovog plemenitog metala je uglavnom rasla. Glavni razlog je bilo iščekivanje podataka o inflaciji u SAD-u. U petak nakon njihove objave porasla su očekivanja u vezi smanjenja kamatne stope Fed-a, što je dodatno podržalo cijenu zlata.

NAFTA



Cijena nafte se tokom ove nedelje kolebala. Na početku nedelje je bila na nivou od \$84.72, a na kraju \$84.20 za barel. Iako je početkom nedelje pokazivala znakove rasta zbog pojačanih geopolitičkih tenzija, u utorak je došlo do njenog pada, uslijed jačanja dolara. Narednog dana cijena nije pokazivala značajnije promjene, kako su podaci Američkog instituta za naftu (API) ukazali na rast zaliha nafte u SAD-u u prošloj nedelji, za 0.9 miliona barela, a istog dana su i podaci američke vlade pokazali isti trend. Prema podacima američke vlade zalihe su neočekivano porasle za čak 3.59 miliona barela, dostižući najveći nivo od aprila. U četvrtak je cijena rasla, kako je preovladao optimizam u pogledu tražnje za ovim energentom tokom ljetnje vozne sezone u SAD-u. Pored toga kontinuirana eskalacija prekograničnih tenzija između Izraela i Hezbolaha podstiče strah oko širenja sukoba, koji bi mogao uključiti i Iran, što je dodatno uticalo na rast cijene. Međutim poslednjeg dana u nedelji cijena je pala, kako je mjesečni izvještaj američke vlade pokazao da je u aprilu tražnja za gorivom smanjena, dok su ključni podaci o inflaciji u SAD-u podstakli šanse smanjenja kamatne stope.

Odricanje od odgovornosti (Disclaimer)

Navedeni pregled kretanja zasnovan je na eksternim izvorima i ne sadrži bilo kakve komentare, procjene i stavove CBCG. CBCG ne može garantovati njihovu tačnost i ne snosi odgovornost za direktnu ili indirektnu štetu koja može nastupiti kao posljedica korištenja ili nemogućnosti korištenja informacija, materijala ili sadržaja, ili za posljedice odluka donesenih na osnovu njih.