



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	1.1891
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
(25. mart 2024 – 29. mart 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.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 Broby, chief investment officer at Bankinvest, discusses the Japanese mobile-phone unit and L'Oréal's purchase of Body Shop International Plc.

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

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

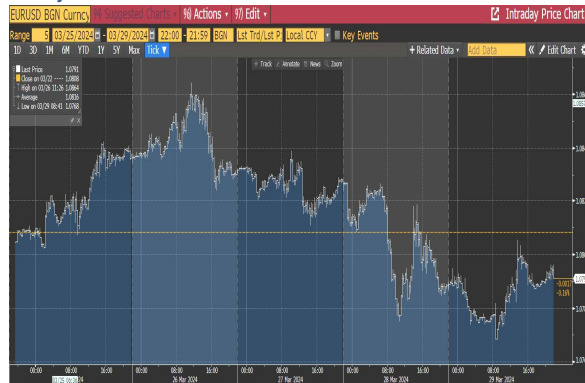
Change on day
IYC4 I52<GO>
Change on Month
IYC6 I48<GO>
For US Govt Yield Curve, type fIYC1 I2
For US swap Curve, type fIYC1 I52 <G

Podgorica, 03. april 2024. godine

Page 1 Page 2 Page 3

FX VIJESTI

EUR/USD



Tokom ovog izvještajnog perioda kurs EUR/USD je ostvario pad za 0.17%. U ponedjeljak je kurs ostvario rast kako je objavljeno da je prodaja novih nekretnina pala u SAD-u tokom februara. Međutim, već od utorka ovaj kurs počinje da slabi. Do pada kursa je došlo kako su zvaničnici ECB-a sugerisali da bi u junu moglo doći do smanjenja kamatne stope. S druge strane, guverner Fed-a je rekao da se neće žuriti sa snižavanjem kamata, ističući da nedavni ekonomski podaci opravdavaju odlaganje i dodao je da su nedavni podaci o inflaciji „razočaravajući“ i da želi da vidi „barem nekoliko mjeseci bolje podatke o inflaciji prije smanjenja stopa“. Posljednjeg dana pad kursa EUR/USD je prekinut i to kako su objavljeni podaci da je PCE indeks u SAD-u blago porastao u februaru u odnosu na januarske podatke.

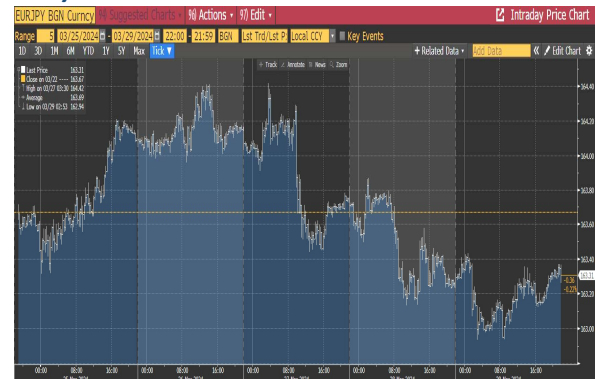
EUR/GBP



Kurs EUR/GBP je u ovoj izvještajnoj nedelji pao. U ponedjeljak je kurs pokazivao znakove slabljenja, uslijed objave boljih od očekivanja podataka o britanskoj maloprodaji u martu, ali generalno posmatrano prva dva dana kurs nije bilježio značajnije promjene. U srijedu je kurs

počeo da slabi, kako je izjava članice Komiteta monetarne politike Banke Engleske, Ketrin Man, uzrokovala jačanje sterlinga. Ona je izjavila da tržišta očekuju previše smanjenja kamatne stope u ovoj godini, a malo je vjerovatno da će BoE napraviti potez prije Fed-a. U nastavku nedelje slabljenje kursa je uzrokovano slabljenjem evropske valute, zbog sve češćih spekulacija o junskom smanjenju kamatne stope ECB-a. Iako su podaci o ekonomskom rastu Velike Britanije u IV kvartalu ukazali na tehničku recesiju u drugoj polovini prošle godine, izjava Džonatana Haskela, još jednog od kreatora monetarne politike BoE, da je smanjenje kamatne stope još uvijek daleko, spriječila je slabljenje sterlinga, pa je kurs nastavio da se kreće silaznim trendom. Na samom kraju nedelje kurs se kolebao, tržišna aktivnost je bila smanjena, a većina tržišta zatvorena zbog Uskrsa.

EUR/JPY



Kurs EUR/JPY je imao gotovo identično kretanje kao i kurs EUR/USD. Ovaj kurs je na nedeljnom nivou ostvario pad od 0.23%. Prvog dana nedelje kurs je porastao, da bi u ostatku bio prisutan trend pada. Do pada kursa u ovom periodu je došlo kako su se javile spekulacije da bi japanske vlasti mogle intervenisati kako bi podržale svoju valutu. Tokom ove nedelje je objavljeno i da je stopa inflacije u Japanu u martu postigla rast od 2.6%, što ide u prilog tome da bi Banka Japana mogla da nastavi sa pooštavanjem monetarne politike.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	25.03.2024. ¹	29.03.2024. ²	% Promjena
EUR/USD	1.0808	1.0790	-0.17
EUR/GBP	0.85774	0.85486	-0.34
EUR/JPY	163.67	163.30	-0.23
EUR/AUD	1.65959	1.65530	-0.26
EUR/CHF	0.96991	0.97307	0.33
USD/JPY	151.41	151.35	-0.04
GBP/USD	1.2601	1.2623	0.17

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%	01.05.2024.
Bank of Japan (BoJ)	„Overnight Call Rate“	0.00%	25.04.2024.
Bank of England (BoE)	„Official Bank Rate“	5.25%	09.05.2024.
Swiss National Bank (SNB)	„Libor Target Rate“	1.50%	20.06.2024.
Bank of Canada (BoC)	„Target Overnight Rate“	5.00%	10.04.2024.
Reserve Bank of Australia (RBA)	„Cash Rate Target“	4.35%	07.05.2024.

Tabela br. 3 – ESTR i Euribor

	25.03.2024. ¹	*28.03.2024. ²	Promjena u baznim poenima
ESTR	3.909	3.899	-1.00
Euribor 1W	3.875	3.853	-2.20
Euribor 1M	3.853	3.855	0.20
Euribor 3M	3.903	3.892	-1.10
Euribor 6M	3.874	3.851	-2.30
Euribor 12M	3.682	3.669	-1.30

*obzirom da su tržišta u petak 29.03. bila zatvorena zbog praznika, prikazane vrijednosti su od prethodnog radnog dana

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 ponedjeljak porastao kako su se očekivale aukcije obveznica dospijeća 2033. i 2029. godine. U nastavku nedelje prinos na 10-godišnje njemačke državne obveznice je uglavnom, imao silazni trend kretanja, dok su u petak tržišta bila zatvorena uslijed praznika. Član Upravnog savjeta ECB-a i guvnerer Centralne banke Grčke, Janis Sturnaras, je za vikend izjavio da je izvodljivo da do kraja godine dodje do četiri smanjenja kamatnih stopa (svako smanjenje po 25bp), ako se inflacija bude razvijala u skladu s martovskom prognozom i ako se trenutni trend nastavi do kraja godine. Na početku nedelje se prinos nalazio na nivou od 2.31%, a na kraju na nivou od 2.29%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Prinos na 10-godišnje američke državne obveznice je u ponedjeljak porastao zbog komentara predsjednika Fed-a u Atlanti i zbog povećane ponude američkih obveznica uslijed planiranih aukcija (planirana je aukcija 2-godišnjih, 5-godišnjih i 7-godišnjih obveznica u iznosima \$66 mlrd, \$67 mlrd i \$43 mlrd respektivno). Predsjednik Fed-a u Atlanti je izjavio da vidi potrebu za samo jednim smanjenjem kamatne stope u ovoj godini, kako su podaci o inflaciji u prethodnom periodu bili razočaravajući. Naredna dva dana prinos je prvo rastao uslijed objave podataka o narudžbama trajnih dobara u SAD-u koji su bili bolji od očekivanja, što je ukazalo na otpornost ove ekonomije, da bi kasnije pao nakon snažne tražnje na aukcijama 5-godišnjih i 7-godišnjih obveznica koje su održane u SAD-u. U petak su tržišta bila zatvorena uslijed praznika. Predsjednik Fed-a, Džerom Pael, je pomenutog dana rekao da banka ne žuri sa rezovima kamatnih stopa.

ZLATO



Cijena zlata je tokom ovog perioda ostvarila rast, s tim da je u prvoj polovini nedelje cijena bila stabilna, a da je od sredine počeo nešto izraženiji rast. Do rasta cijene zlata u ovoj nedelji je došlo kako su porasle geopolitičke tenzije, a očekuje se i da će Fed u ovoj godini smanjiti kamatnu stopu. Posljednjeg dana tržište je bilo zatvoreno zbog praznika.

NAFTA



Cijena nafte je prvog dana ove nedelje ostvarila rast zbog rasta geopolitičkih tenzija, da bi već narednog dana cijena ostvarila pad i to kako je objavljeno da je u prošloj nedelji u SAD-u došlo do značajnijeg rasta zaliha sirove nafte od čak 9.3 miliona barela. Tokom preostala dva dana (u petak su tržišta bila zatvorena zbog praznika) cijena nafte je ostvarila rast. Cijena nafte je porasla zbog signala da će rezovi u proizvodnji od strane OPEC-a (proizvodnja nafte je smanjena za oko dva miliona barela dnevno, a ovaj dogovor o smanjenju će trajati do kraja ove godine) uticati na pad zaliha ovog energenta na globanom nivou.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 25.03.2024. – 29.03.2024.

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.	Mart	96.2	96.3	95.5
Španija	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, prateći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo.	Mart preliminarno MoM% YoY%	0.6% 3.1%	0.8% 3.2%	0.4% 2.8%
Njemačka	Povjerenje potrošača (GfK Consumer Confidence) Ovaj indikator prati povjerenje među domaćinstvima ili potrošačima, a rezultati su dobijeni istraživanjem sprovedenim nad slučajnim uzorkom domaćinstava. Maloprodaja (Retail Sales) Ovaj pokazatelj mjeri obim prodaje dobara za ličnu i potrošnju domaćinstava.	April Februar MoM%	-28.0 0.4%	-27.4 -1.9%	-28.8 -0.3%
Velika Britanija	Izveštaj o maloprodaji Konfederacije britanske industrije (CBI Retailing Reported Sales) Ovaj koncept prati poslovno raspoloženje unutar distributivne industrije (maloprodaja, veleprodaja, prodaja motora). Rezultati su zasnovani na anketi sprovedenoj među reprezentativnim uzorkom preduzeća u sektoru distribucije, a prikazuju bilans maloprodaje kao razliku između pozitivnih i negativnih odgovora u pogledu obima trgovine. 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.	Mart IV kvartal finalno QoQ% YoY%	-14 -0.3% -0.2%	2 -0.3% -0.2%	-7 -0.3% -0.2%
SAD	Bruto domaći proizvod (GDP) Mjeri finalnu tržišnu vrijednost svih proizvoda i usluga proizvedenih unutar zemlje, i najčešće je korišteni indikator ekonomske aktivnosti. PCE Deflator (Deflator izdataka za ličnu potrošnju) Deflator izdataka za ličnu potrošnju prati na mjesečnom nivou ukupne promjene cijena robe i usluga koje kupuju potrošači.	IV kvartal YoY% Februar MoM% YoY%	3.2% 0.4% 2.5%	3.4% 0.3% 2.5%	3.2% 0.4% 2.4%
Japan	Tokyo indeks potrošačkih cijena (Tokyo CPI) Mjeri cijene koje potrošači plaćaju za tržišnu korpu proizvoda i usluga.	Mart YoY%	2.5%	2.6%	2.5%