

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



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 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	1.1934
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 (21. april 2025 – 25. april 2025.)

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 Thurtell: Oil Prices, Iraq
- Seagate General's... (partial)
- Bear Stearns... (partial)
- Mizuho's Gailmer: 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 Mottelain: Sale of State-Owned Businesses	3/17	21:05 - 21:20	English	CL
18	Borders Group Teleconference: 4th-Qtr 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	-0.17
2) 4 YR	44.38	45.63	45.00	-0.10
2) 5 YR	48.25	49.25	48.75	+0.25
2) 6 YR	49.50	50.50	50.00	+0.30
2) 7 YR	50.50	51.50	51.00	+0.40
2) 8 YR	51.13	52.13	51.63	+0.33
2) 9 YR	51.75	52.75	52.25	+0.45
2) 10 YR	52.25	53.25	52.75	+0.50
2) 15 YR	57.00	58.00	57.50	+0.50
2) 20 YR	58.63	59.88	59.25	+0.15
2) 30 YR	57.38	58.63	58.00	+0.20

Podgorica, 30. april 2025. 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

- Cijena zlata je u ovoj nedelji pala sa \$3,334.44 na \$3,319.50 za uncu, zbog jačanja dolara i optimizma da bi carine SAD-a prema Kini mogle biti smanjene, mada je krajem nedelje porasla neizvjesnost u pogledu ovog pitanja.
- Inače, cijena zlata je u utorak zabilježila novu rekordno visoku vrijednost od \$3,500.10, zbog kritika predsjednika SAD-a upućenih predsjedniku Federalni rezervi. Predsjednik Tramp je tokom nedelje ublažio svoj stav, što je doprinijelo slabljenju cijene ovog plemenitog metala.
- Cijena nafte je u ovoj nedelji pala sa \$66.78 na \$65.78 za barel.
- Njemački privatni sektor je neočekivano oslabio prvi put u posljednja četiri mjeseca kako je zabrinutost oko tarifa uzrokovala oštar pad uslužne aktivnosti. Vrijednost kompozitnog indeksa menadžera nabavki je smanjena u aprilu sa 51.3 na 49.7.
- MMF je smanjio prognoze globalnog ekonomskog rasta za ovu i sledeću godinu, sa 3.3% na 2.8%, odnosno, 3%, uz upozorenje da bi moglo doći do daljeg pogoršanja outlooka zbog globalnog trgovinskog rata SAD-a.

EUR/USD



Kurs EUR/USD je u ponedjeljak porastao, jer je dolar pao nakon praznika zbog Trampovog pritiska na Fed. Prodaja dolara i akcija ponovo su pogodili Wall Street nakon što je Donald Trump ponovio pozive "gospodinu Prekasnom" - Pauelu - da odmah smanji kamatne stope, što je dodatno pojačalo zabrinutost investitora u pogledu nezavisnosti Fed-a i mandata njegovog predsjednika. Naredna dva dana dolar je jačao nakon komentara ministra finansija SAD-a da je trgovinski rat između SAD-a i Kine neodrživ i da očekuje deeskalaciju situacije. Sa druge strane, euro je slabio kako je bilo objavljeno da je povjerenje potrošača u euro zoni u aprilu oslabilo - vrijednost indikatora je pala sa -14.5 na -16.7. Izjava Trampa o mogućim „blažim“ carinama je nastavila da jača dolar. Predsjednik Bundesbanke, Joakim Nagel, rekao je da je Njemačka ove godine u opasnosti od recesije zbog posljedica trgovinskih sukoba. Posljednja dva dana se kurs blago kolebao.

EUR/GBP



Kurs EUR/GBP se u ponedjeljak blago kolebao da bi naredna dva dana kurs slabio kako su bila

povećana očekivanja da bi ECB-a mogla ponovo smanjiti kamatne stope u junu što se negativno odrazilo na evropsku valutu. Kurs je imao silazni trend kretanja i kako je bilo objavljeno da je kompozitni indeks PMI euro zone pao sa 50.9 na 50.1, što je ukazalo na mogućnost stagnacije. Posljednja dva dana kurs nije bilježio značajnije promjene. Guverner Banke Engleske, Endrju Bejli, se tokom nedavnih intervju osvrnuo na uticaj globalnih trgovinskih napetosti i carinske nesigurnosti, naglašavajući njihov uticaj na poslovna ulaganja i ponašanje potrošača. Iako je uticaj na devizne kurseve u Velikoj Britaniji bio minimalan, Bejli je upozorio da bi eskalacija trgovinskih napetosti mogla naštetiti otvorenim ekonomijama poput Velike Britanije i doprinijeti sporijem rastu. Uprkos ovim izazovima, izrazio je optimizam u pogledu britanske ekonomije, navodeći ohrabrujuće podatke o BDP-u i odbacujući strahove od neposredne recesije. Bejli je ukazao da će na sastanku BoE, 8. maja, vjerovatno doći do smanjenja kamatne stope za 25bp kako bi se smanjili rizici od sporog rasta i globalne ekonomske fragmentacije.

EUR/JPY



Kurs EUR/JPY se u prvom dijelu nedjelje blago kolebao i u prosjeku je iznosio 161.89. Kurs EUR/JPY je u drugom dijelu nedjelje porastao nakon što je SAD poručio da ne traži valutne targete u pregovorima sa Japanom. Dodatno je na jačanje kursa uticalo i istraživanje Rojtersa koje je pokazalo da ekonomisti očekuju (vjerovatnoća od 84%) da Japan u junu neće mijenjati nivo kamatnih stopa. Kurs EUR/JPY je u petak imao rastući trend, kako su očekivanja oko deeskalacije trgovinskih odnosa između SAD-a i Kine uzrokovala slabljenje jena.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	21.04.2025. ¹	25.04.2025. ²	% Promjena
EUR/USD	1.13932	1.1365	-0.25
EUR/GBP	0.857085	0.85357	-0.41
EUR/JPY	161.967	163.30	0.82
EUR/AUD	1.786775	1.77638	-0.58
EUR/CHF	0.930542	0.94085	1.11
USD/JPY	142.185	143.67	1.04
GBP/USD	1.32959	1.3315	0.14

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“	2.25%	05.06.2025.
Federal Reserves (Fed)	„Federal Funds Target Rate“	4.50%	07.05.2025.
Bank of Japan (BoJ)	„Overnight Call Rate“	0.50%	01.05.2025.
Bank of England (BoE)	„Official Bank Rate“	4.50%	08.05.2025.
Swiss National Bank (SNB)	„Libor Target Rate“	0.25%	19.06.2025.
Bank of Canada (BoC)	„Target Overnight Rate“	2.75%	04.06.2025.
Reserve Bank of Australia (RBA)	„Cash Rate Target“	4.10%	20.05.2025.

Tabela br. 3 – ESTR i Euribor

	21.04.2025. ¹	25.04.2025. ²	Promjena u baznim poenima
ESTR	2.417	2.167	-25.00
Euribor 1w	2.307	2.169	-13.80
Euribor 1m	2.134	2.139	0.50
Euribor 3m	2.187	2.174	-1.30
Euribor 6m	2.154	2.141	-1.30
Euribor 12m	2.104	2.082	-2.20

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

Tabela br. 4 - Ekonomski indikatori u periodu od 21.04.2025 – 25.04.2025.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	<p>HCOB kompozitni indeks PMI (HCOB Composite PMI) Indeks je zasnovan na anketama preko 300 rukovodilaca u proizvodnim i uslužnim kompanijama u privatnom sektoru. Svaki odgovor je ponderisan prema veličini kompanije i njenom doprinosu ukupnoj proizvodnji ili uslužnoj proizvodnji.</p> <p>Povjerenje potrošača (Consumer Confidence) Mjerenje povjerenja potrošača u zemljama euro zone. Ova cifra predstavlja rezultat istraživanja potrošača euro zone u pogledu njihovih finansija tržišta rada, spremnosti na štednju, kao i očekivanja u pogledu ekonomije.</p>	April Preliminarni podaci	50.2	50.1	50.9
		April Preliminarni podaci	-15.1	-16.7	-14.5
Njemačka	<p>HCOB kompozitni indeks PMI (HCOB Composite PMI) Indeks je zasnovan na anketama preko 300 rukovodilaca u proizvodnim i uslužnim kompanijama u privatnom sektoru. Svaki odgovor je ponderisan prema veličini kompanije i njenom doprinosu ukupnoj proizvodnji ili uslužnoj proizvodnji.</p> <p>IFO Poslovna klima (IFO Business Climate) Odnosi se na ispitivanje njemačkih firmi o trenutnim uslovima (stanju) poslovanja u Njemačkoj, kao i njihovih očekivanja za narednih šest mjeseci.</p>	April Preliminarni podaci	50.5	49.7	51.3
		April Preliminarni podaci	85.2	86.9	86.7
Velika Britanija	<p>Globalni kompozitni indeksi PMI (S&P Global UK Composite PMI) 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.</p> <p>GfK Povjerenje potrošača (GfK Consumer Confidence) Povjerenje potrošača mjeri nivo povjerenja domaćinstava u pogledu ekonomskih performansi.</p>	April Preliminarni podaci	50.4	48.2	51.5
		April	-21	-23	-19
SAD	<p>Broj obraćanja zbog socijalne isplate za nezaposlenost (Initial Jobless Claims) Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene. Slično je podnosiocu zahtjeva, i viši rast broja radnih mjesta prati ekonomsku ekspanziju što može da utiče na inflatorni pritisak.</p> <p>Globalni kompozitni indeksi PMI (S&P Global US Composite PMI) 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.</p> <p>Prodaja postojećih nekretnina (Existing Home Sales) Indikator pokazuje evidenciju prodaje u sektoru nekretnina u SAD i revidira se na mjesečnom nivou.</p>	April 19 k=hiljada	222k	222k	216k
		April Preliminarni podaci	52.0	51.2	53.5
		Mart MoM%	-3.1%	-5.9%	4.4%
Japan	<p>Tokijo indeks potrošačkih cijena na godišnjem nivou (Tokyo CPI YoY) Potrošačke cijene predstavljaju mjeru cijena koje potrošači plaćaju za potrošačku korpu dobara i usluga.</p>	April	3.3%	3.5%	2.9%

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Prinos na 10-godišnje njemačke državne obveznice je u ovoj izvještajnoj nedelji blago pao, sa 2.48% na 2.47%. U ponedjeljak su tržišta bila zatvorena zbog praznika, da bi u utorak prinos imao silazni trend, kako su, zbog neizvjesnosti u pogledu trgovinske politike SAD-a i komentara predsjednika SAD-a u vezi Fed-a, porasla očekivanja trejdera u pogledu smanjenja kamatne stope ECB-a u ovoj godini. U srijedu je prinos porastao, kako su naznake „mekšeg“ pristupa predsjednika SAD-a prema trgovini i nezavisnosti Fed-a uticale na slabljenje očekivanja u vezi ublažavanja monetarne politike. U četvrtak je prinos imao silazni trend, zbog neizvjesnosti u pogledu trgovinske politike SAD-a, da bi se u petak blago oporavio. Ovome je doprinio komentar predsjednice ECB-a da je proces dezinflacije „na dobrom putu“, uz upozorenje da je nemoguće dati ikakve signale u pogledu kretanja kamatnih stopa zbog velike neizvjesnosti, nakon čega su učvršćena očekivanja u vezi junskog smanjenja kamatnih stopa ECB-a, dok su oslabila očekivanja u vezi daljih smanjenja do kraja godine.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Prinos na 10-godišnje američke državne obveznice je u ovoj izvještajnoj nedelji pao sa 4.335% na 4.235%. Početkom nedelje prinos je išao naviše. Međutim, u nastavku nedelje preovladao je njegov silazni trend, u najvećoj mjeri zbog neizvjesnosti u pogledu američkih tarifa i stava predsjednika SAD-a prema monetarnim vlastima. Rast koji se desio u srijedu uslijedio je nakon komentara predsjednika Trampa da ne namjerava da smijeni predsjednika Fed-a, i sugestija da bi tarife na uvoz iz Kine mogle biti smanjene. Posljednja dva dana prinos je konstantno bio u padu, kako su komentari zvaničnika Fed-a povećali očekivanja da bi banka mogla smanjiti kamatne stope u junu. Predsjednica Fed-a u Klivlendu sugerisala je da bi banka mogla djelovati već u junu ako ekonomski podaci pruže jasan smjer. Pad je uzrokovan i povećanom tražnjom za sigurnim sredstvima zbog i dalje prisutnih tenzija u pogledu tarifa, obzirom da je predsjednik Trump izjavio da SAD neće ukinuti carine prema Kini, ukoliko Peking ne ponudi nešto značajno.

ZLATO



Cijena zlata je u ovoj izvještajnoj nedelji pala sa \$3,334.44 na \$3,319.50 za uncu. Početkom nedelje predsjednik Tramp je uputio kritike predsjedniku Fed-a zbog toga što ne smanjuje kamatne stope, što je uzrokovalo rast tražnje za sigurnim sredstvima i značajan rast cijene zlata, koja je u utorak dostigla rekordno visoku vrijednost od \$3,500.10. Istog dana cijena je oštro pala, a pad je nastavljen i sledećeg, uslijed jačanja dolara, ali i kako je prethodni nivo cijene doveo do prodaje u cilju ostvarenja profita. Cijena je pala i zbog blažeg stava predsjednika SAD-a u pogledu Fed-a i carina prema Kini. Naime, Tramp je izrazio optimizam u vezi sa smanjenjem carina kroz mogući dogovor s Kinom, ali je upozorio da će uslovi biti strožiji ako pregovori propadnu. Iako je u četvrtak cijena rasla, poslednjeg dana u nedelji je nastavljen njen pad, zbog prisustva naznaka da trgovinske tenzije između SAD-a i Kine popuštaju. Međutim, na samom kraju dana Tramp je izjavio da neće ukloniti carine na Kinu osim ako Peking ne ponudi nešto značajno, iako je prethodno Kina najavila da će neke američke proizvode osloboditi carinjenja.

NAFTA



Cijena nafte je u ovoj nedelji pala sa \$66.78 na \$65.78 za barel. U ponedjeljak je cijena pala zbog zabrinutosti da trgovinski rat između SAD-a i Kine može ugroziti globalnu potražnju za energijom, ali i kritika predsjednika SAD-a na račun predsjednika Fed-a. Naredna dva dana cijena je rasla, zbog novih sankcija SAD-a prema Iranu, većeg od očekivanja pada zaliha nafte u SAD-u i mirnijeg tona predsjednika Trampa po pitanju trgovinske i monetarne politike. U srijedu poslijepodne cijena nafte je oštro pala nakon izvještaja Rojtersa da Kazahstan stavlja nacionalne interese ispred interesa OPEC+ i da nije u mogućnosti da napravi značajne rezove u proizvodnji, da bi se nakon toga ostale članice OPEC+ oglasile navodeći da će tražiti ubrzano povećanje proizvodnje. Posljednja dva dana u nedelji cijena nafte se kolebala, zbog kontradiktornih poruka o napretku trgovinskih pregovora između SAD-a i Kine.