

EURUSD ↓ 1.2179
At 19:38 Op 1.2174 HI 1.2174 Value 3/21/06
Market Price
Range 3/17/05 - 3/17/06
Upper Chart: 3 Market Price
Currency 1/4
1) News



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	1.187
T 3/16	1.2174	T 2/23	1.192
W 3/15	1.2050	W 2/22	1.1911
T 3/14	1.205	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	1.1874
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

Izveštaj sa
međunarodnog finansijskog tržišta

(10. oktobar 2022. - 14. oktobar 2022.)

BLOOMBERG NEWS AUDIO/VIDEO

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

Bankinvest's Broby, Softbank, Vod...
ICAP's Smith, U.S. European Bonds, Fed Rates and Strategy
F.Mario's Bennett, U.S. Dollar, Fed Policy, Euro, Yen
U.S. Comptroller General Walker: Fiscal Policy and Deficit
Commonwealth Bank's Thurlbell: Oil Prices, Iraq
Japan's Kuroki: Japan's Rate Economy
Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products
Daniel Broby, chief investment officer at Bankinvest, talks about...
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 Mubaidin: 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 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2006 Bloomberg L.P.
8615-351-3 1P-Har-06 19 12' 28

USD INTEREST RATE SWAPS					RATE SWAPS				
Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng	Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng
US Semi 30/360					US SPREADS				
2) 2 YR	5.0670	5.0800	5.0755	+0.0305	22) 2 YR	42.88	44.13	43.50	--
3) 3 YR	5.0500	5.0720	5.0610	+0.0330	23) 3 YR	41.50	42.75	42.13	-.17
4) 4 YR	5.0620	5.0740	5.0680	+0.0250	24) 4 YR	44.38	45.63	45.00	-.10
5) 5 YR	5.0860	5.0920	5.0890	+0.0235	25) 5 YR	48.25	49.25	48.75	+.25
6) 6 YR	5.1100	5.1130	5.1105	+0.0170	26) 6 YR	49.50	50.50	50.00	+.30
7) 7 YR	5.1300	5.1350	5.1325	+0.0170	27) 7 YR	50.50	51.50	51.00	+.40
8) 8 YR	5.1470	5.1530	5.1500	+0.0160	28) 8 YR	51.13	52.13	51.63	+.33
9) 9 YR	5.1620	5.1680	5.1640	+0.0135	29) 9 YR	51.75	52.75	52.25	+.45
10) 10 YR	5.1780	5.1830	5.1805	+0.0175	30) 10 YR	52.25	53.25	52.75	+.50
11) 15 YR	5.2370	5.2430	5.2400	+0.0145	31) 15 YR	57.00	58.00	57.50	+.50
12) 20 YR	5.2670	5.2720	5.2690	+0.0130	32) 20 YR	58.63	59.88	59.25	+.15
13) 30 YR	5.2750	5.2840	5.2795	+0.0190	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, 19. oktobar 2022. godine

FX VIJESTI EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD se u ovoj izvještajnoj nedelji nije značajnije promijenio. Početkom nedelje kurs je pokazivao znakove slabljenja, kako je euro bio pod pritiskom zbog geopolitičkih tenzija, što je uzrokovalo rast tražnje za dolarima. U utorak nakon što je MMF objavio umanjene prognoze za globalni ekonomski rast u narednoj godini, kurs je nakratko porastao. Sredinom sedmice nastavljen je blago silazni trend kursa, uslijed objave jačih od očekivanja podataka o proizvodnim cijenama u SAD-u, ali i kako su se iščekivali podaci o inflaciji, takođe u SAD-u. Iako su predviđanja ukazivala na njeno popuštanje, tržišta su se pribojavala objave jačih podataka. U četvrtak, početkom dana, euro je jačao uslijed najava da je Rusija raspoložena za novi dijalog sa Ukrajinom, što je smanjilo tenzije na tržištu. Međutim, nakon objave podataka o indeksu potrošačkih cijena u SAD-u u septembru, koji je nadmašio očekivanja, dolar je ojačao, pa je kurs EUR/USD zabilježio oštar pad. Vrlo brzo je došlo do još većeg rasta ovog kursa, uslijed rasta cijena akcija na američkim berzama. Posljednjeg dana posmatranog perioda kurs je uglavnom imao silazni trend, i nedelju je završio na nivou od 0.9722. Njegovo slabljenje je uzrokovano objavom istraživanja Univerziteta u Mičigenu, koje je pokazalo da su 1-godišnja inflatorna očekivanja porasla u oktobru na 5.1% sa prethodnih 4.7%. Zapisnik sa posljednjeg zasjedanja Fed-a, objavljen u srijedu, nije imao značajan uticaj na kretanje kursa EUR/USD.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je bio stabilan tokom prvog dana ove izvještajne nedelje. U utorak je došlo do rasta ovog kursa kako je guverner Banke Engleske izjavio da će ukinuti intervencije na tržištu obveznica do kraja ove nedelje, a koje su nastupile nakon što su prinosi na britanske obveznice ostvarili veliki rast. Tokom naredna dva dana kurs EUR/GBP je slabio kako su mediji počeli da pišu da je premijerka Velike Britanije spremna da odustane od agende za smanjenje poreza. Euro je bio i podržan izjavom člana ECB-a, Joachim Nagel-a, da podržava značajnije povećanje kamatne stope na narednom sastanku te centralne banke. Tokom poslednjeg dana ovaj kurs je ostvario blagi rast kako investitori očekuju detalje u pogledu novog revidiranog poreskog plana premijerke Velike Britanije, nakon što je ministar finansija te zemlje smijenjen sa svoje pozicije.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je u ovoj izvještajnoj nedelji porastao sa 141.36 na 144.60. U ponedjeljak su tržišta u Japanu bila zatvorena zbog praznika, pa tog, ali i narednog dana kurs nije pokazivao značajnije promjene. Sredinom sedmice ovaj kurs počinje da raste. Iako je objavljeno da je indeks proizvodnih cijena u Japanu ostvario rast veći od očekivanja, guverner Banke Japana je izjavio da će BoJ nastaviti sa monetarnim popuštanjem kako bi se pružila podrška japanskoj ekonomiji, koja se još uvijek oporavlja od pandemije i tek treba da postigne stabilan tempo inflacije, što je uzrokovalo slabljenje jena. Ovaj trend je zadržan do kraja nedelje, kako je izjava guvernera BoJ-a još više istakla razlike u prinosima između Japana i ostatka svijeta. Krajem nedelje ministar finansija Japana je još jednom ponovio da je Vlada spremna da preduzme odgovarajuće mjere protiv pretjerane valutne volatilnosti.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	10.10.2022. ¹	14.10.2022. ²	% Promjena
EUR/USD	0.9744	0.9722	-0.23
EUR/GBP	0.87855	0.87021	-0.95
EUR/JPY	141.59	144.62	2.14
EUR/AUD	1.52872	1.56765	2.55
EUR/CHF	0.96862	0.97748	0.91
USD/JPY	145.250	148.67	2.35
GBP/USD	1.1086	1.1172	0.78

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 main refinancing rate“	1.25%	27.10.2022.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	3.25%	02.11.2022.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	28.10.2022.
Bank of England	„Official Bank Rate“	2.25%	03.11.2022.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	0.50%	15.12.2022.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	3.25%	26.10.2022.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	2.60%	01.11.2022.

Tabela br. 3 – ESTR i Euribor

	10.10.2022. ¹	14.10.2022. ²	Promjena u baznim poenima
ESTR	0.6560	0.6570	0.10
Euribor 1W	0.6560	0.646	-1.00
Euribor 1M	0.7830	0.892	10.90
Euribor 3M	1.2880	1.403	11.50
Euribor 6M	1.8970	2.027	13.00
Euribor 12M	2.5520	2.677	12.50

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

U ponedjeljak, početkom dana, prinos na 10-godišnje njemačke obveznice je slabio kako je Rusija raketirala Kijev, što je investitore usmjerilo ka sigurnim sredstvima kao što su vodeće državne obveznice. Međutim, u nastavku dana se prinos oporavio kako je njemački kancelar, Olaf Scholz, izjavio da podržava zajedničko izdavanje obveznica EU kako bi se ublažio udar energentske krize. Njemačka će vjerovatno preuzeti značajan udio u teretu zajedničkog izdavanja EU obveznica. Narednog dana je prinos fluktuirao, ali je na dnevnom nivou ostvario rast kako se očekivalo da će na narednom sastanku ECB povećati kamatnu stopu za 75bp, ali je rast bio ograničen s obzirom da se prostor za naredna veća povećanja kamatne stope sužava kako se sve više špekuliše da je recesija moguća i da su troškovi zaduživanja za pojedine zemlje već dovoljno veliki. U srijedu se prinos kretao oko 2.32%, kako je član Upravnog svjeta ECB-a, Holzmann, izjavio da nema potrebe da se kamatna stopa poveća za 100bp na narednom sastanku. On smatra da bi povećanje od 75bp u oktobru i 50 bp u decembru, dovelo kamatnu stopu na neutralni nivo. Na samom kraju nedelje prinos na 10-godišnje njemačke državne obveznice je porastao nakon što je jedan od članova Upravnog savjeta ECB-a, Peter Kazimir, izjavio da će napori da se ograniči inflacija podrazumijevati i da se kamatna stopa drži na nivou koji će ograničiti ekonomsku ekspanziju.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Tržišta u SAD-u su u ponedjeljak bila zatvorena zbog praznika Columbus Day. Prinos na 10-godišnje američke državne obveznice je u utorak na dnevnom nivou pao kako je MMF umanjio prognozirani nivo rasta za narednu godinu, a upozorio je i da najgore tek predstoji. MMF je umanjio prognozirani rast za narednu godinu na 2.7% sa prethodnih 2.9% zbog rastućih pritisaka koji se odnose na rat u Ukrajini, rasta cijena energenata i hrane, inflacije i brzog povećanja kamatnih stopa. MMF je izjavio da se ekonomska situacija može značajno pogoršati naredne godine i da najgore "tek predstoji". Prinos na 10-godišnje američke obveznice je u četvrtak tokom većeg dijela dana rastao uslijed najava da će Fed povećavati kamatnu stopu i ove i sledeće godine (na ovogodišnjim sastancima se očekuju veća povećanja od po 75bp) kako su bili objavljeni podaci o inflaciji SAD-a koji su nadmašili očekivanja. Prinos na 10-godišnje američke obveznice je u petak porastao kako je objavljeno istraživanje u pogledu inflatornih kretanja u SAD-u uticalo na porast očekivanja u pogledu dodatnog povećanja kamatne stope od strane Fed-a. Naime, investitori sada očekuju da će kamatna stopa u SAD-u dodatno da se poveća tokom naredne godine kako je istraživanje u pogledu inflatornih očekivanja pokazalo da će inflacija u narednoj godini biti 5.1%, što je veće od prethodnih 4.7%.

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je tokom prvog dana ove nedelje zabilježila pad. Do pada je došlo kako je dolar porastao u odnosu na korpu valuta, jer su investitori potražili sigurno utočište u dolaru zbog zabrinutosti da će agresivno monetarno pooštavanje od strane vodećih centralnih banaka da dovede do recesije. Cijena zlata tokom naredna dva dana nije ostvarila veću promjenu, već je fluktuirala oko nivoa od \$1,670 za uncu. Od četvrtka, pa sve do kraja ovog perioda, bio je prisutan trend pada cijene zlata. Do pada cijene ovog plemenitog metala je došlo nakon što su objavljeni podaci o inflaciji u SAD-u koji idu u prilog očekivanjima da će Fed da nastavi agresivno da pooštrava monetarnu politiku još neki period. Dodatno je jačanje dolara u odnosu na druge valute uticalo da se umanjí tražnja za zlatom, pa je to, takođe, uticalo da cijena zlata slabi.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je tokom ovog izvještajnog perioda imala gotovo konstantan trend pada. Do pada cijene nafte je došlo najviše zbog zabrinutosti u pogledu globalne recesije i straha da će ponovni rast broja zaraženih od koronavirusa i kineska politika "nula kovida", da utiče na pad potražnje za ovim energentom. Dodatno je cijenu nafte oborila i vijest da je u SAD-u došlo do rasta zaliha nafte u prošloj sedmici i to za 7.05 miliona barela. Jedino tokom četvrtka cijena ovog energenta nije bilježila pad, da bi u petak ponovo počela da slabi kako je Međunarodna agencija za energetiku umanjila prognoze u pogledu tražnje za naftom za 2023. i 2024. godinu.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 10.10.2022. – 14.10.2022.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	Industrijska proizvodnja (Industrial Production) Mjeri promjenu obima proizvodnje u sektorima proizvodnje i energije. Industrijska proizvodnja predstavlja oko ¼ BDP euro zone. Trgovinski bilans usklađen za sezonska kolebanja (Trade Balance SA) Razlika između izvoza i uvoza proizvoda i usluga euro-zone. Ovo je jedna od najzastupljenijih komponenti Bilansa plaćanja Evrope, pa daje validan uvid u pritiske kojima je izložena evropska valuta.	Avgust MoM% YoY%	0.7% 1.5%	1.5% 2.5%	-2.3% -2.4%
		Avgust b=mlrd	-45.0b	-47.3b	-40.3b
SAD	Indeks proizvodnih cijena (PPI Final Demand) Mjeri promjenu u cijenama proizvoda od momenta kada napuste mjesto proizvodnje, odnosno, to su cijene koje dobiju domaći proizvođači za svoj output bilo na domaćem ili inostranom tržištu. Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena određenih artikala za koje potrošač izdvaja svoja novčana sredstva.	Septembar MoM% YoY%	0.2% 8.4%	0.4% 8.5%	-0.1% 8.7%
		Septembar MoM% YoY%	0.2% 8.1%	0.4% 8.2%	0.1% 8.3%
Velika Britanija	ILO Stopa nezaposlenosti (ILO Unemployment Rate) Nezaposlenost, definisana od strane Internacionalne organizacije za rad (International Labour Organization-ILO) predstavlja situaciju kada su ljudi bez posla i kada oni aktivno traže zaposlenje. Stopa nezaposlenosti mjeri veličinu nezaposlenosti i dobija se kao procenat kada se broj nezaposlenih individua podijeli sa svim individuama koje se trenutno nalaze na tržištu rada. Bruto društveni proizvod (GDP) Jedan od temeljnih makroekonomskih indikatora; predstavlja tržišnu vrijednost proizvoda i usluga, proizvedenih unutar zemlje. Za obračunavanje BDP koriste se 4 komponente: potrošnja, investicije, troškovi Vlade, i neto izvoz. Industrijska Proizvodnja (Industrial production) Mjeri proizvodni output sektora za energetiku, fabrika i rudnika. Na kratak rok ovaj indikator je veoma značajan jer pokazuje jačinu industrijske aktivnosti UK. Rastuća industrijska proizvodnja ukazuje na povećanje proizvodnje i ekonomsku ekspanziju, što je "zdravo" za sterling.	Avgust	3.5%	3.6%	3.5%
		Avgust	0.0%	-0.3%	0.2%
		Avgust MoM% YoY%	-0.1% 0.6%	-1.8% -5.2%	-0.3% 1.1%
Japan	Indeks proizvodnih cijena (PPI) Mjeri promjene u cijenama proizvoda koje nude domaći proizvođači.	Septembar MoM% YoY%	0.3% 8.9%	0.7% 9.7%	0.2% 9.0%

Izvor: Bloomberg