



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	1.2055	T 2/21	1.1914
M 3/13	1.1996	M 2/20	1.1909
F 3/10	1.1894	F 2/17	1.1909
T 3/ 9	1.1909	T 2/16	1.1851
W 3/ 8	1.1928	W 2/15	1.1804
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

BLOOMBERG NEWS AUDIO/VIDEO

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

Bankinvest's Broby: Softbank, Voice, 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

FINIS Quarterly Profit

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-Qt 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 7900 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

Izvještaj sa međunarodnog finansijskog tržišta
 (12. septembar 2022. - 16. septembar 2022.)

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 IYC5 I48<GO>

For US Govt Yield Curve, type {IYC1 I2
 For US swap Curve, type {IYC1 I52 <G

Podgorica, 21. septembar 2022. godine

FX VIJESTI

EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je u ponedjeljak zabilježio rast kako su zvaničnici ECB-a naglasili potrebu za daljim povećanjem kamatne stope, ali i kako se očekivalo da će izvještaj pokazati da je stopa inflacije SAD-a usporena, što je smanjilo tražnju za dolarom. Narednog dana kurs je zabilježio oštar pad kako je objavljeno da je indeks potrošačkih cijena u SAD-u porastao. Ovaj podatak je povećao očekivanja da će Fed nastaviti sa agresivnijim povećanjem kamatne stope. U četvrtak je kurs na nivou dana pao. Reutersov izvještaj je pokazao da je član ECB-a, Centeno, izjavio da se monetarnoj politici mora pristupiti malim koracima, ukoliko je to moguće, i da očekuje da će se efekti neviđenih šokova u vezi zalih na tržištu ublažiti. Veleprodajne cijene u Njemačkoj su blago porasle u avgustu u odnosu na prethodni mjesec. U petak, u drugom dijelu dana je kurs ostvario rast, kako je dolar oslabio nakon što je objavljeno da su dugoročna inflatorna očekivanja u SAD-u pala.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je se prva tri dana blago kolebao, da bi zadnja dva dana zabilježio oštar rast. Sterling je ojačao zbog podatka da je 3-mjesečna stopa nezaposlenosti u Velikoj Britaniji pala, i da iznosi 3.6% (Nacionalni Zavod za statistiku). Preduzećima u VB još uvek nisu dati detalji, brojke ili vremenski rasporedi vladinog predloženog paketa energentske podrške, što izaziva strah da on neće biti spreman na vrijeme za primjenu u oktobru. Premijerka Liz Truss je obećala da će kompanije dobiti „ekvivalentnu“ podršku u odnosu na domaćinstva, kada je prošle nedelje objavila svoj plan za zimsku energentsku krizu, podižući nadu da će pomoći za preduzeća, ipak, biti spremna početkom sledećeg meseca. U srijedu je sterling ojačao nakon što je objavljeno da se stopa inflacije u Velikoj Britaniji povukla sa najvećeg nivoa u poslednje četiri decenije. Nakon julskog rasta cijena od 10.1% na godišnjem nivou, cijene su u avgustu porasle 9.9%, a očekivan je rast od 10.2%. Poslednja dva dana kurs je imao trend rasta. Kvartalno

istraživanje koje je sprovedla Banka Engleske/Ipsos pokazalo je da su očekivanja britanske javnosti u vezi inflacije za narednu godinu porasla (za narednu godinu su sada 4.9%, a 3.2% za 12 mjeseci nakon toga). Kwarteng će dostaviti svoj mini-budžet za hitne slučajeve kako bi uveo smanjenje poreza za milione ljudi i iznio više detalja o energentskoj podršci sledećeg petka. Iako je normalna politika paralizovana kraljičinom smrću, kancelar VB i njegov tim sastavljaju završne detalje budžeta, koje će objaviti kada zemlja izađe iz nacionalne žalosti. Guverner BoE-e i Kwarteng će sledeće nedelje testirati svoju sposobnost da zajednički upravljaju ekonomijom, gdje će BoE podići kamatne stope u cilju borbe protiv inflacije, dok Kwarteng očekuje smanjenje poreza koje bi moglo da podstakne rast cijena. Kurs EUR/GBP je u petak imao rastući trend i dostigao je 17-mjesečni maksimum. Do rasta kursa je došlo kako je sterling slabio uslijed zabrinutosti oko inflacije, recesije i zaduživanja Vlade UK-a. Podaci o padu maloprodaje su podstakli zabrinutost da se ova ekonomija kreće ka recesiji.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je u ponedjeljak, u prvom dijelu dana, imao rastući trend, kako je euro bio podržan očekivanjima daljeg povećanja kamatne stope ECB-a. Međutim, u drugom dijelu dana je jen ojačao, kako se očekivalo da će izvještaj iz SAD-a pokazati da je došlo do usporavanja stope inflacije, što bi moglo dovesti do slabijeg pooštavanja monetarne politike Fed-a. U utorak kurs nije bilježio značajnije promjene. Nikkei izvještaj je pokazao da je Banka Japana sprovedla tzv. provjeru stope na valutnom tržištu, što se smatra potezom koji prethodi samoj intervenciji. Ministar finansija, Shunichi Suzuki, je rekao da Japan ne bi trebao da isključi svoj odgovor ako se trenutni trendovi na tržištu valuta nastave i da bi te opcije uključivale ulazak na tržište. Provjera kursa se dešava kada Bol pozove trejdere da vide odnos jena u odnosu na dolar. To se obično dešava kada se volatilnost na tržištu povećava i kada verbalna intervencija možda nije dovoljna. Japanska valuta je oslabila više od 20% u odnosu na dolar ove godine zbog širenja razlika u politici između ove dvije ekonomije. Ekonomisti i dalje smatraju da su mali izgledi da se intervencija desi. Kurs EUR/JPY je u srijedu i četvrtak slabio, kako je jen podržan očekivanjima da će Banka Japana intervenisati na valutnom tržištu kako bi ograničili gubitke jena. Kurs EUR/JPY se u petak kolebao, a na nivou dana je zabilježio blagi pad.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	12.09.2022.¹	16.09.2022.²	% Promjena
EUR/USD	1.0042	1.0016	-0.26
EUR/GBP	0.86666	0.87683	1.17
EUR/JPY	143.15	143.220	0.05
EUR/AUD	1.46833	1.49159	1.58
EUR/CHF	0.96461	0.96595	0.14
USD/JPY	142.470	142.920	0.32
GBP/USD	1.1589	1.1420	-1.46

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“	2.50%	21.09.2022.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	22.09.2022.
Bank of England	„Official Bank Rate“	1.75%	22.09.2022.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.25%	22.09.2022.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	3.25%	26.10.2022.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	2.35%	04.10.2022.

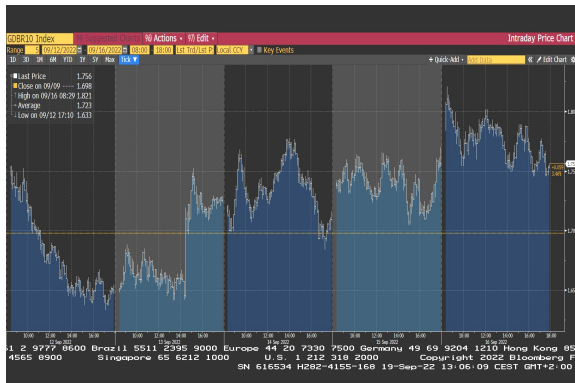
Tabela br. 3 – ESTR i Euribor

	12.09.2022.¹	16.09.2022.²	Promjena u baznim poenima
ESTR	-0.0850	0.6600	74.50
Euribor 1W	0.1730	0.6460	47.30
Euribor 1M	0.4800	0.6780	19.80
Euribor 3M	0.9340	1.0630	12.90
Euribor 6M	1.4420	1.6720	23.00
Euribor 12M	2.0150	2.2630	24.80

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je u ovoj izvještajnoj nedelji pala. Početkom nedelje cijena je pokazivala znakove rasta, kako je američki dolar slabio, da bi u nastavku nedelje gotovo konstantno imala silazni trend. Naime, nakon što su u utorak objavljeni jači od očekivanja podaci o stopi inflacije SAD-a u avgustu, porasla su očekivanja u vezi agresivnog povećanja kamatne stope Fed-a, pa je dolar ojačao, što je uzrokovalo pad cijene zlata. Sredinom nedelje cijena ovog plemenitog metala je bila stabilna, kako su podaci o proizvodnim cijenama u SAD-u pokazali da je u avgustu došlo do njihovog slabljenja u odnosu na jul, ali da su i dalje na visokom nivou. Uprkos ovim podacima očekivanja značajnog povećanja kamatne stope u SAD-u su do kraja nedelje ostala na visokom nivou, pa je cijena zlata nastavila da slabi, našavši se u petak na skoro 2 i po-godišnjem minimumu (\$1654.23 za uncu). Istog dana cijena se neznatno povukla sa ovog nivoa, kako je istraživanje Univerziteta iz Mičigena pokazalo da su dugoročna inflatorna očekivanja potrošača početkom septembra oslabila.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte se u ovoj izvještajnoj nedelji kolebala. Na nivou nedelje cijena je blago oslabila, što je njen treći uzastopni nedeljni pad. Početkom nedelje cijena ovog energenta je porasla, zbog slabljenja dolara. U utorak poslijepodne došlo je do njenog oštrog pada, kako su jači od očekivanja podaci o stopi inflacije SAD-a nagovijestili još jedno značajno pooštavanje monetarne politike Fed-a, što bi moglo ugroziti tražnju za ovim energentom. Već narednog dana cijena se oporavila. Naime, vijest da se kineski grad Chengdu priprema da počne sa popuštanjem restrikcija je uzrokovala smanjenje zabrinutosti oko situacije u Kini u pogledu korone, i tražnje od strane ove ekonomije. Cijena je porasla i uslijed objave da zvaničnici SAD-a razmataju popunjavanje hitnih rezervi nafte kada cijena padne ispod \$80 za barel, ali i kako je Evropska komisija usvojila paket mjera za ublažavanje energentske krize, koji ne uključuje postavljanje granice za veleprodajnu cijenu gasa. Međutim, nakon što je objavljeno da su zalihe nafte u SAD-u, u nedelji koja je prethodila ovom izvještajnom periodu, porasle za 2.44 miliona barela, cijena nafte je pala. Na samom kraju nedelje cijena se neznatno oporavila.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 12.09.2022. – 16.09.2022.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	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.	Avgust			
		MoM%	0.5%	0.6%	0.5%
		YoY%	9.1%	9.1%	9.1%
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.	Avgust			
		MoM%	0.3%	0.3%	0.3%
		YoY%	7.9%	7.9%	7.9%
Japan	Izvoz (Exports) Proizvodi i usluge, proizvedeni u Japanu, koji su prodani ili čekaju na prodaju van Japana.	Avgust			
		YoY%	24.1%	22.1%	19.0%
	Uvoz (Imports) Tražnja za inostranim proizvodima. Vrijednost izvoza i uvoza je važan input u kalkulacijama trgovinskog bilansa, tekućeg računa i BDP-a.	Avgust			
		YoY%	46.9%	49.9%	47.2%
	Indeks proizvodnih cijena (PPI) Ocjenjuje prosjek promjene cijena određenih proizvođača u svim fazama proizvodnje, ne uključuje uvezenu robu, usluge i porez. Indeks se smatra pokazateljem buduće inflacije.	Avgust			
		MoM%	0.3%	0.2%	0.4%
		YoY%	8.9%	9.0%	8.6%
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.	Avgust			
		MoM%	0.3%	0.6%	0.3%
	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.	YoY%	8.1%	8.3%	8.5%
Industrijska Proizvodnja (Industrial production) Mjeri promjene u obimu outputa proizvedenih u proizvodnom, uslužnom i rudarskom sektoru.	Septembar 10				
	K=1.000	227 K	213 K	222 K	
		Avgust			
		MoM%	0.0%	-0.2%	0.6%
Velika Britanija	ILO Stopa nezaposlenosti (ILO Unemployment Rate 3Mths) 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.	Jul			
			3.8%	3.6%	3.8%
	Industrijska Proizvodnja (Industrial production) Mjeri promjene u obimu outputa proizvedenih u proizvodnom, uslužnom i rudarskom sektoru.	Jul			
		MoM%	0.3%	-0.3%	-0.9%
		YoY%	1.9%	1.1%	2.4%
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.	Avgust				
	MoM%	0.6%	0.5%	0.6%	
		YoY%	10.0%	9.9%	10.1%

Izvor: Bloomberg