

EURUSD ↓ 1.2179
At 19:38 Op 1.2174 HI 1.2179 Value 3/21/06
Market Price
Currency 1/4



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 Daily Market mid/trd

| DATE | PRICE | DATE | PRICE |
|--------|--------|--------|--------|
| F 3/17 | 1.2181 | F 2/24 | 1.1978 |
| T 3/16 | 1.2174 | T 2/23 | 1.1978 |
| W 3/15 | 1.2050 | W 2/22 | 1.1911 |
| T 3/14 | 1.2050 | 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 | 1.1901 |
| 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
(14. avgust 2023. – 18. avgust 2023.)

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.Maria'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
Daniel Broby, chief investment officer at Bankinvest at 19:27:27
U.S. Comptroller General Walker: Fiscal Policy and Deficit
Japanese mobile-phone unit and L'Oréal SAS purchase of Body Shop International Plc.
Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products

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) AVG 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 17-Mar-06 19:27:28

| 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 | -0.17 |
| 4) 4 YR | 5.0620 | 5.0740 | 5.0680 | +0.0250 | 24) 4 YR | 44.38 | 45.63 | 45.00 | -0.10 |
| 5) 5 YR | 5.0860 | 5.0920 | 5.0890 | +0.0235 | 25) 5 YR | 48.25 | 49.25 | 48.75 | +0.25 |
| 6) 6 YR | 5.1100 | 5.1130 | 5.1105 | +0.0170 | 26) 6 YR | 49.50 | 50.50 | 50.00 | +0.30 |
| 7) 7 YR | 5.1300 | 5.1350 | 5.1325 | +0.0170 | 27) 7 YR | 50.50 | 51.50 | 51.00 | +0.40 |
| 8) 8 YR | 5.1470 | 5.1530 | 5.1500 | +0.0160 | 28) 8 YR | 51.13 | 52.13 | 51.63 | +0.33 |
| 9) 9 YR | 5.1620 | 5.1680 | 5.1640 | +0.0135 | 29) 9 YR | 51.75 | 52.75 | 52.25 | +0.45 |
| 10) 10 YR | 5.1780 | 5.1830 | 5.1805 | +0.0175 | 30) 10 YR | 52.25 | 53.25 | 52.75 | +0.50 |
| 11) 15 YR | 5.2370 | 5.2430 | 5.2400 | +0.0145 | 31) 15 YR | 57.00 | 58.00 | 57.50 | +0.50 |
| 12) 20 YR | 5.2670 | 5.2720 | 5.2690 | +0.0130 | 32) 20 YR | 58.63 | 59.88 | 59.25 | +0.15 |
| 13) 30 YR | 5.2750 | 5.2840 | 5.2795 | +0.0190 | 33) 30 YR | 57.38 | 58.63 | 58.00 | +0.20 |

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

Podgorica, 23. avgust 2023. godine

FX VIJESTI EUR/USD



Kurs EUR/USD se u ovom periodu kolebao i na nedeljenom nivou je zabilježio pad. U ponedjeljak je kurs pao sa 1.0961 na 1.0905 uslijed rasta tražnje za sigurnim sredstvima zbog zabrinutosti oko Kine, nakon što su slabi ekonomski podaci (industrijska proizvodnja, maloprodaja i fiksne investicije su u julu porasle manje od očekivanja) povećali zabrinutost oko njenog ekonomskog rasta. Ipak, pred kraj dana kurs se blago oporavio. Narednog dana se kurs kolebao zbog signala da Fed-ova borba protiv inflacije još uvijek nije završena, a bilo je objavljeno i da je maloprodaja u SAD-u porasla više od očekivanja u julu i to za 0.7%. U srijedu se dolar kretao oko 2-mjesečnog maksimuma, kako je Zapisnik sa posljednjeg sastanka Fed-a pokazao da su zvaničnici na njemu uglavnom izrazili zabrinutost da inflacija neće uspjeti da se povuče i sugerisali da bi mogli da nastave sa podizanjem kamatnih stopa. Krajem nedelje kurs EUR/USD se kolebao.

EUR/GBP



Kurs EUR/GBP je prethodne nedelje imao silazni trend kretanja. Na samom početku nedelje kurs je pao kako se očekivalo da će biti objavljeni podaci o zaradama u Velikoj Britaniji, za koje se predviđalo da će pokazati da su iste porasle u toj zemlji, što bi povećalo pritisak na BoE da nastavi sa politikom povećanja kamatnih stopa. Kasnije je bilo potvrđeno predviđanje u vezi zarada zaposlenih bez bonusa, tj. indeks je u junu porastao 7.8%, što je bilo više od očekivanja, 7.4% i više u odnosu na prethodni

mjesec, 7.3%. Kurs EUR/GBP je u četvrtak pao kako su tržišni učesnici očekivali da će BoE nastaviti sa povećanjem kamatnih stopa i da će kamatne stope biti na višim nivoima duži vremenski period. Sterling je u petak slabio uslijed slabih podataka o maloprodaji Velike Britanije (maloprodaja je na mjesečnom nivou pala 1.2% u julu, što je više u odnosu na očekivanja, 0.6%). Pad maloprodaje je nastao zbog kišnog vremena koje je odvratilo kupce od trgovine, što je dovelo do pada u prodaji odjeće, potrepština za domaćinstvo i prehrambenih proizvoda, dok je online prodaja skočila.

EUR/JPY



Kurs EUR/JPY je u ponedjeljak bilježio fluktuacije, bez jasnog trenda kretanja. Narednog dana u jutarnjim satima kurs je rastao, da bi u popodnevnim ostvario pad. Ekonomija Japana je iznenadila tržište - ekonomski rast je iznosio 6.0% u II kvartalu na godišnjem nivou (očekivao se rast od 2.9%). Sredinom nedelje su trgovci valutama bili na oprezu, jer je vlada Japana u prošlosti intervenisala na tržištu kada se jen kretao oko ovog nivoa (158.98). Kurs EUR/JPY je u četvrtak pao, kako je bilo objavljeno da je godišnja stopa inflacije u Japanu, u julu, 3.3%, što je bilo znatno iznad očekivanih 2.5%. Posljednjeg dana je kurs imao silazni trend kretanja kako je jen bio jači u odnosu na euro.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

| | 14.08.2023. ¹ | 18.08.2023. ² | % Promjena |
|---------|--------------------------|--------------------------|------------|
| EUR/USD | 1.10949 | 1.0873 | -2.00 |
| EUR/GBP | 0.86250 | 0.85381 | -1.01 |
| EUR/JPY | 158.78 | 158.22 | -0.35 |
| EUR/AUD | 1.678478 | 1.69746 | 1.13 |
| EUR/CHF | 0.95983 | 0.95932 | -0.05 |
| USD/JPY | 144.96 | 145.39 | 0.30 |
| GBP/USD | 1.2694 | 1.2734 | 0.32 |

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% | 14.09.2023. |
| Federal Reserves (Fed) | „Federal Funds Target Rate“ | 5.50% | 20.09.2023. |
| Bank of Japan (BoJ) | „Overnight Call Rate“ | -0.10% | 22.09.2023. |
| Bank of England (BoE) | „Official Bank Rate“ | 5.25% | 21.09.2023. |
| Swiss National Bank (SNB) | „Libor Target Rate“ | 1.75% | 21.09.2023. |
| Bank of Canada (BoC) | „Target Overnight Rate“ | 5.00% | 06.09.2023. |
| Reserve Bank of Australia (RBA) | „Cash Rate Target“ | 4.10% | 05.09.2023. |

Tabela br. 3 – ESTR i Euribor

| | 14.08.2023. ¹ | 18.08.2023. ² | Promjena u baznim poenima |
|-------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| ESTR | 3.653 | 3.655 | 0.20 |
| Euribor 1W | 3.628 | 3.634 | 0.60 |
| Euribor 1M | 3.638 | 3.615 | -2.30 |
| Euribor 3M | 3.781 | 3.816 | 3.50 |
| Euribor 6M | 3.928 | 3.944 | 1.60 |
| Euribor 12M | 4.056 | 4.091 | 3.50 |

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

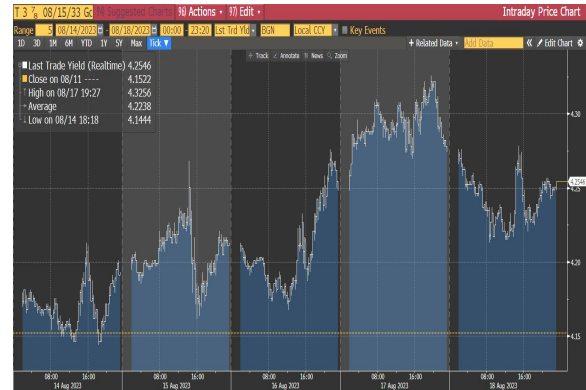
² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Prvog dana ove izvještajne nedelje prinos na 10-godišnje njemačke državne obveznice je porastao kako tržišni učesnici očekuju da će kamatne stope da budu na povišenim nivoima duži vremenski period. Narednog dana je, nakon inicijalnog rasta, prinos na ove obveznice pao i to kako je porasla tražnja za sigurnim sredstvima nakon što je objavljeno da je industrijski rast Kine usporen u julu na 3.7%, sa junskih 4.4%. Sredinom sedmice prinos na njemačke obveznice nije ostvario veću promjenu, da bi se u četvrtak našao na nešto većem nivou kako je pratio oporavak prinosa na američke obveznice. Tokom poslednjeg dana prinos na njemačke obveznice je pao kako se ponovo javila zabrinutost oko Kine. Na kraju perioda prinos na 10-godišnje njemačke obveznice je iznosio 2.61%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Prinos na 10-godišnje američke državne obveznice je tokom ove nedelje ostvario rast najviše kako su porasla očekivanja da će Fed da dodatno poveća kamatne stope u narednom periodu i kako će kamatne stope biti na povišenim nivoima duži vremenski period nego što se to do sada smatralo kako bi se inflacija usporila. Jedino je u periodu od četvrtka na kraju dana do petka u jutarnjim satima došlo do blagog pada, a potom i stabilizacije prinosa na 10-godišnje obveznice na nivou od 4.25%.

ZLATO



Cijena zlata je tokom ove izvještajne nedelje imala trend pada. Do pada cijene zlata je došlo kako su prinosi na američke obveznice rasli i kako je objavljeno da je maloprodaja u SAD-u porasla više od očekivanja. Sredinom sedmice je objavljen Fed-ov zapisnik sa poslednjeg sastanka koji je povećao očekivanja u pogledu toga da će biti još povećanja kamatnih stopa. Očekivanja da će Fed da zadrži kamatne stope na ovim ili većim nivoima duži vremenski period nego što je to očekivano do sad je dodatno oborilo cijenu zlata.

NAFTA



Cijena nafte je slabila tokom prva tri dana ove nedelje. Do pada cijene nafte u ovom period je došlo kako je porasla zabrinutost u pogledu slabljenja ekonomskog rasta Kine, a čije slabljenje može dovesti do velikog pada u tražnji za naftom. Od četvrtka počinje period stabilizacije, a potom i blagog rasta cijene nafte kako je Kina najavila uvođenje mjera koje će imati za cilj oporavak ekonomije.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 14.08.2023. – 18.08.2023.

| Zemlja | Indikator | Period | Očekivana vrijednost | Aktuelna vrijednost | Prethodna vrijednost |
|------------------|--|---|----------------------|---------------------|----------------------|
| Velika Britanija | Maloprodaja (Retail Sales) Mjeri promjene u prodaji maloprodajnog sektora u Velikoj Britaniji. | Jul | -0.6% | -1.2% | 0.7% |
| | Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo. | Jul MoM% YoY% | -0.5% 6.7% | -0.4% 6.8% | 0.1% 7.9% |
| | ILO Stopa nezaposlenosti (ILO Unemployment Rate 3Mths) UK 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. | Jun 3mjeseca | 4.0% | 4.2% | 4.0% |
| 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 euro zone. | Jul F F=finalni podaci MoM% YoY% | -0.1% 5.3% | -0.1% 5.3% | -0.1% 5.3% |
| Njemačka | ZEW istraživanje (ZEW expectations) Istraživanje prati opšte stanje privrede koje se donosi na poslovanje. Može uključiti široke ekonomske uslove ili specifično ekonomsko stanje određene industrije. | Avgust | -14.9 | -12.3 | -14.7 |
| SAD | Broj obraćanja zbog socijalne isplate za nezaposlenost (Initial Jobless Claims) Mjeri broj ljudi koji su se po prvi put prijavili za primanje naknade. | Avgust 12 K=1.000 | 240 K | 239 K | 248 K |
| | Industrijska proizvodnja (Industrial production) Mjeri obim outputa koji je proizveden u sektoru rudarstva i industrije Japana. Industrijska proizvodnja bitno reaguje na promjene u poslovnom ciklusu i često može predvidjeti kretanja u stopi zaposlenosti, zaradama i ličnom dohotku. | Jul MoM% | 0.3% | 1.0% | -0.5% |
| Japan | Izvoz (Exports) Proizvodi i usluge, proizvedeni u Japanu, koji su prodati ili čekaju na prodaju van Japana. | Jul YoY% | -0.2% | -0.3% | 1.5% |
| | Uvoz (Imports) Tražnja Japana za inostranim proizvodima. Vrijednost izvoza i uvoza je važan input u kalkulacijama trgovinskog bilansa, tekućeg računa i BDP-a. | Jul YoY% | -15.2% | -13.5% | -12.9% |
| | Godišnji BDP (GDP Annulaized) Bruto domaći proizvod (BDP) mjeri godišnju promjenu inflacije prilagođene vrijednosti svih dobara i usluga koje proizvodi privreda. To je najšira mjera ekonomske aktivnosti i primarni pokazatelj zdravlja privrede. | 2Q P P=preliminarni podaci | 2.9% | 6.0% | 2.7% |