

EURUSD ↓ 1.2179

At 19:38 Op 1.2174 HI 1.2179

1.2179/1.2180 TTOL

Value 3/21/06



Range 3/17/05 - 3/17/06
Upper Chart: Market Price



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	1.1877
T 3/16	1.2174	T 2/23	1.1922
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	1.1909
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	1.1884
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. maj 2021. - 14. maj 2021.)

BLOOMBERG NEWS AUDIO/VIDEO

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

- Bankinvest's Broby, Softbank, Vodacom, L'Oréal, Body Shop
- 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 Economy Outlook
- Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products
- Daniel Broby, chief investment officer at Bankinvest, talks about Bankinvest's investment strategy
- Japanese mobile-phone unit and L'Oréal SAS purchase of Body Shop International Plc.

LIVE <GO> Events

Event	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 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

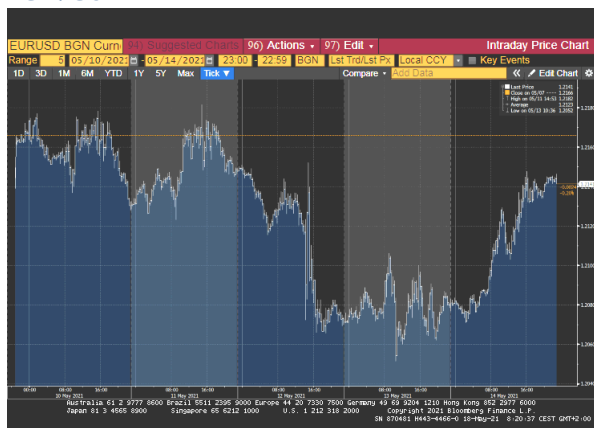
USD INTEREST RATE SWAPS					RATE SWAPS				
Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng	Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng
US Semi 30/360					US SPREADS				
2) 2 YR	5.0670	5.0800	5.0755	+0.0305	22) 2 YR	42.88	44.13	43.50	--
3) 3 YR	5.0500	5.0720	5.0610	+0.0330	23) 3 YR	41.50	42.75	42.13	-0.17
4) 4 YR	5.0620	5.0740	5.0680	+0.0250	24) 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, 20. maj 2021. godine

FX VIJESTI

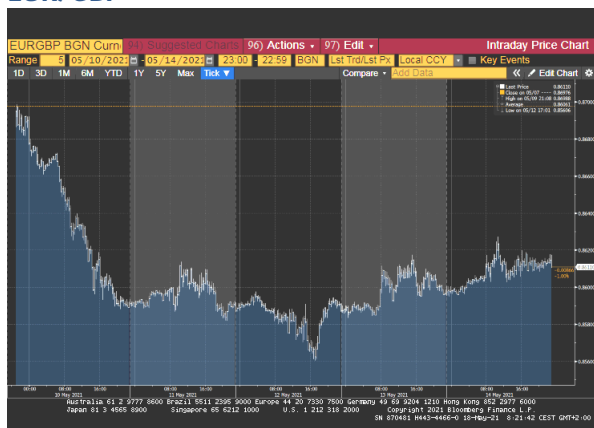
EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Prva dva dana ove izvještajne nedelje kurs **EUR/USD** je se kolebao unutar intervala od 1.2130 do 1.2180, a prvu značajniju promjenu je zabilježio u srijedu. Tog dana je kurs pao na 1.2065, kako su objavljeni podaci o rastu stope inflacije u SAD-u u aprilu. U četvrtak je kurs ponovo bio kolebljiv. Podaci pristigli iz SAD-a su pokazali da su proizvodne cijene porasle u aprilu više od očekivanja, a i podaci sa tržišta rada su bili bolji od očekivanih. U petak se kurs EUR/USD oporavio, kako je dolar slabio zbog slabijih od očekivanja maloprodajnih podataka. Na samom kraju izvještajne nedelje kurs je bio na nivou od 1.2141.

EUR/GBP

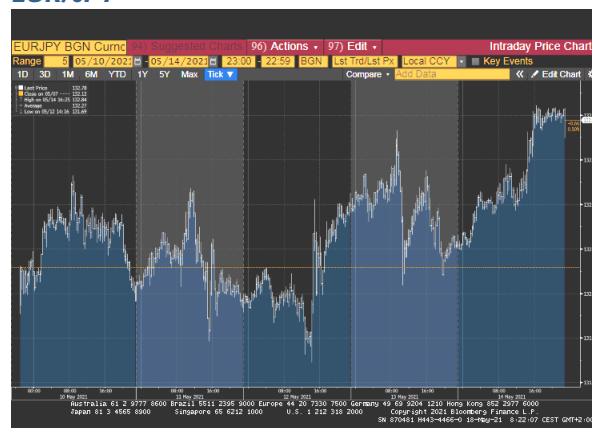


Izvor: Bloomberg LP

Kurs **EUR/GBP** je u ponedjeljak pao sa 0.8690 na 0.8590. Do pada je došlo zbog jačanja sterlinga koje je uslijedilo nakon što je na parlamentarnim izborima Premijer Velike Britanije izašao jači, dok je stranku koja se zalaže za nezavisnost Škotske jedno mjesto dijelilo od potpune većine, neophodne za ponovno

raspisivanje referenduma o nezavisnosti Škotske. Naredna dva dana ovaj kurs je nastavio blago da slabi i u srijedu je bio na nivou od 0.8560. Uspješno predstavljanje kampanje vakcinacije omogućilo je sužavanje obima kupovine obveznica Banke Engleske, što je skupa sa podacima o BDP-u Velike Britanije u I kvartalu, koji je oslabio manje od očekivanja, pružilo podršku britanskoj valuti. Međutim, poslednja dva dana ovog izvještajnog perioda, kurs je zabilježio blagi oporavak, do nivoa od 0.8610, ali je posmatrano na nedeljnom nivou ostvario pad.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs **EUR/JPY** je u ovoj izvještajnoj nedelji ojačao, iako njegovo kretanje u prvoj polovini nedelje nije nagovještavalo rast. Naime, do polovine dana u srijedu ovaj kurs je generalno posmatrano imao silazni trend, kako je jen jačao uslijed rasta averzije prema riziku posebno nakon objave podataka o jačem od očekivanog rastu proizvodnih cijena u Kini u aprilu. Međutim, nakon objave podataka o stopi inflacije u SAD-u, došlo je do rasta prinosa na američke državne obveznice i rasta cijene nafte, što je uzrokovalo slabljenje jena. Japanske Vlada je proširila hitne mjere protiv pandemije zbog pogoršanja četvrtog talasa korona virusa, što je dodatno izvršilo pritisak na ovu valutu.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	10.05.2021. ¹	14.05.2021. ²	% Promjena
EUR/USD	1.2166	1.2141	-0.21
EUR/GBP	0.86976	0.86110	-1.00
EUR/JPY	132.12	132.78	0.50
EUR/AUD	1.55102	1.56209	0.71
EUR/CHF	1.09548	1.09471	-0.07
USD/JPY	108.60	109.35	0.69
GBP/USD	1.3984	1.4097	0.81

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“	0.00%	10.06.2021.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.25%	16.06.2021.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	18.06.2021.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.10%	24.06.2021.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	17.06.2021.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.25%	09.06.2021.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	0.10%	24.06.2021.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	10.05.2021. ¹	14.05.2021. ²	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.478	-0.479	-0.10
Euribor 1W	-0.560	-0.567	-0.70
Euribor 1M	-0.553	-0.561	-0.80
Euribor 3M	-0.529	-0.549	-2.00
Euribor 6M	-0.514	-0.513	0.10
Euribor 12M	-0.483	-0.478	0.50

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na 10-godišnje njemačke državne obveznice je prvog dana ovog izvještajnog perioda bio stabilan, da bi tokom naredna dva dana bio prisutan trend rasta ovih prinosa. U ovom periodu došlo je do rasta prinosa zbog porasta inflatornih očekivanja u euro zoni, kao i nakon što su iz SAD-a objavljeni podaci da je stopa inflacije u toj zemlji porasla u aprilu za 0.8% u odnosu na prethodni mjesec, dok je u odnosu na isti period prošle godine rast iznosio 4.2%. Tokom poslednja dva dana prinos na ove obveznice je blago slabio i to nakon što su zvaničnici FED-a izjavili da je rast inflacije u SAD-u kratkotrajan. Prinos na 10-godišnje njemačke obveznice je porastao sa oko -0.21% na -0.13%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na 10-godišnje američke državne obveznice je tokom prva dva dana ove izvještajne nedelje bio stabilan. U srijedu je došlo do velikog skoka u kretanju ovih prinosa i to nakon što je objavljeno da je stopa inflacije u SAD-u porasla 0.8% u aprilu u odnosu na prethodni mjesec, a 4.2% u odnosu na isti period prošle godine. Ipak, tokom naredna dva dana došlo je do pada prinosa, i to nakon što su zvaničnici FED-a brzo reagovali i umirili tržište izjavom da je ovakav rast inflacije privremenog karaktera. Prinos na 10-godišnje američke obveznice je tokom ove nedelje skočio sa 1.55% na 1.62%.

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je tokom prva dva dana ove nedelje bila stabilna. Sredinom sedmice došlo je do pada cijene ovog plemenitog metala i to kako je dolar očajao u odnosu na većinu valuta nakon objave podataka o inflaciji u SAD-u. Tokom poslednja dva dana došlo je do oporavka cijene zlata zbog pada dolara, kao i kako su zvaničnici FED-a umanjili očekivanja vezana za povećanje kamatne stope.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je slabila do sredine dana u utorak, da bi nakon toga počela da raste sve do kraja dana u srijedu, zbog pada dolara i kako su podaci pokazali da su zalihe sirove nafte pale u SAD-u za 0.4 miliona barela tokom prethodne sedmice. U četvrtak je došlo do velikog pada cijene ovog energenta i to kako rast inflacije u SAD-u utiče na zabrinutost u pogledu inflatornih očekivanja. Tokom petka cijena nafte se blago oporavila.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 10.05.2021. – 14.05.2021.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Njemačka	ZEW istraživanje trenutne situacije (ZEW Survey Current Situation) Ovaj indikator se fokusira na rezultate istraživanja u vezi sa trenutnim zdravljem njemačke ekonomije. Vrijednost indikatora se dobija prikupljanjem procjena eksperata o tome da li se trenutno stanje poboljšava, pogoršava ili je nepromijenjeno, kao razlika između broja pozitivnih i broja negativnih odgovora. Veća vrijednost ukazuje na jačanje ekonomije i bolju poslovnu klimu. ZEW istraživanje očekivanja u vezi sa ekonomskim rastom (ZEW Survey Expectations) Ovo istraživanje mjeri očekivanja u vezi sa ekonomskim rastom u narednih 6 mjeseci. Eksperti se ispituju o tome da li očekuju poboljšanje ili pogoršanje, pa se vrijednost indikatora dobija kao razlika između broja pozitivnih i broja negativnih odgovora.	Maj	-41.6	-40.1	-48.8
		Maj	72	84.4	70.7
Euro zona	Industrijska proizvodnja (Industrial Production) Mjeri promjenu obima proizvodnje u sektorima proizvodnje i energije. Industrijska proizvodnja predstavlja oko ¼ BDP euro zone.	Mart MoM%	0.8%	0.1%	-1.0%
SAD	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena određenih artikala za koje potrošač izdvaja novčana sredstva. Indeks proizvodnih cijena (PPI) Ovaj indeks mjeri promjene u prodajnim cijenama dobara i usluga koje koriste proizvođači. Maloprodaja (Advance retail sales) Indeks pokazuje promjene u obimu prodaje u trgovinama na malo. Ovo je jedan od pokazatelja potrošnje potrošača. Njegov rast ukazuje na povećanje proizvodnje roba, jačanje ekonomije i valuta.	April MoM% YoY%	0.2% 3.6%	0.8% 4.2%	0.6% 2.6%
		April MoM%	0.3%	0.6%	1.0%
		April MoM%	1.0%	0.0%	9.8%
Velika Britanija	Bruto društveni 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	I kvartal QoQ% YoY%	-1.6% -6.1%	-1.5% -6.1%	1.3% -7.3%

Izvor podataka: Bloomberg