

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	1.1877
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	1.1909
W 3/ 8	1.1928	W 2/15	1.1887
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
(12. jul 2021. - 16. jul 2021.)

BLOOMBERG NEWS AUDIO/VIDEO

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

Bankinvest's Broby, Softbank, Vod... U.Preal, Body Shop
ICAP's Smith, U.S. European Bonds, Fed Rates and Strategy
F.Marks 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 Kuroki: Japan's Economy
Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products
Daniel Broby, chief investment officer at Bankinvest, talks about...
Japanese mobile-phone unit and U.S. retail 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 6900 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				
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

USD INTEREST RATE SWAPS				
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
IYC6 I48<GO>
For US Govt Yield Curve, type {IYC1 I2
For US swap Curve, type {IYC1 I52 <G

Podgorica, 21. jul 2021. godine

FX VIJESTI

EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD u ovoj izvještajnoj nedelji je pao sa 1.1880 na 1.1800. U ponedjeljak se kurs kolebao, a dolar je tokom dana dobijao podršku od oporavka prinosa na američke državne obveznice, kao i Fed-ovog istraživanja potrošača koje je pokazalo da su 1-godišnja inflatorna očekivanja u junu porasla sa 4.0% na 4.8%. U utorak je kurs pao na 3-mjesečni minimum od 1.1772. Naime, tog dana je objavljeno da je stopa inflacije u SAD-u u junu iznosila 0.9% na mjesečnom, odnosno, 5.4% na godišnjem nivou (vs očekivanih 0.5% tj. 4.9%), što je 13-godišnji maksimum, pa su podstaknute spekulacije o brzem zatezanju monetarne politike Fed-a nego što su zvaničnici ranije signalizirali. Iako se kurs u srijedu oporavio do 1.1840, zbog izjave predsjednika Fed-a da Fed nije u žurbi da počne sa povlačenjem mjera podrške ekonomiji, obzirom da je prethodno objavljeni rast inflacije vezan za otvaranje ekonomije, poslednja dva dana je imao silazni trend. U fokusu tržišta ponovo se našao korona virus i brzo širenje delta varijante ovog virusa, pa su porasla očekivanja da će globalni ekonomski oporavak biti ugrožen i investitori se okrenuli sigurnim sredstvima, što je skupa sa podatkom o neočekivanom rastu maloprodaje SAD-a u junu, podržalo vrijednost dolara.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je tokom prva tri dana ovog perioda izvještavanja bilježio blagi pad i to kako je objavljeno da su podaci o inflaciji u Velikoj Britaniji bili iznad očekivanja, što je uticalo na povećanje spekulacija da bi Banka Engleske mogla da revidira postojeći program kupovine sredstava u narednom periodu. Ipak, pred kraj samog dana u srijedu objavljeno je da je stopa nezaposlenosti u Velikoj Britaniji porasla sa 4.7% na 4.8% pa se to odrazilo na rast kursa EUR/GBP. Do samog kraja sedmice ovaj kurs je imao trend rasta i to kako je porasla tražnja za sigurnim sredstvima obzirom da je zabrinutost u pogledu širenja korona virusa uticala da se poveća tražnja za sigurnim sredstvima.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je u ovoj nedelji pao sa 130.80 na 130.00. Iako je početkom nedelje pokazivao znakove rasta, kako je povećanje sklonosti investitora prema riziku uzrokovalo prodaju jena, ubrzo je počeo da pada i taj trend zadržao do petka. Naime, brzo širenje delta varijante korona virusa i uvođenje stanja pripravnosti u Tokiju koje će važiti do 22. avgusta, obzirom da dan kasnije tamo počinju Olimpijske igre, uzrokovali su povećanje tražnje za sigurnim sredstvima, pa je jen jačao u odnosu na euro. U petak se ovaj kurs neznatno oporavio. U ovoj nedelji je održano i redovno zasjedanje Banke Japana. BoJ je smanjila prognozirani ekonomski rast za ovu godinu, kako uvođenje novih mjera za borbu protiv pandemije ugrožava potrošnju, pa su podstaknuta očekivanja da će monetarne vlasti Japana zaostajati za vodećim centralnim bankama u povlačenju stimulatивnih mjera. Što se tiče odluka na ovom sastanku zanimljivo je napomenuti da će BoJ izdvojiti jedan mali dio deviznih rezervi za kupovinu zelenih obveznica, što je, pored šeme najavljene na prethodnom sastanku, čiji je cilj finansiranje aktivnosti usmjerenih na zaustavljanje klimatskih promjena, još jedan način za borbu protiv istih.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	12.07.2021. ¹	16.07.2021. ²	% Promjena
EUR/USD	1.1865	1.1806	-0.59
EUR/GBP	0.85831	0.85766	0.37
EUR/JPY	131.75	129.95	-0.76
EUR/AUD	1.57645	1.59553	0.60
EUR/CHF	1.09255	1.08562	-0.004
USD/JPY	111.05	110.07	-0.06
GBP/USD	1.3824	1.3767	-0.96

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%	22.07.2021.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.25%	28.07.2021.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	22.09.2021.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.10%	05.08.2021.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	23.09.2021.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.25%	08.09.2021.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	0.10%	03.08.2021.

U ovoj izvještajnoj nedelji održano je redovno zasijedanje Banke Japana, na kom je kamatna stopa zadržana na postojećem nivou.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	12.07.2021. ¹	16.07.2021. ²	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.479	-0.482	-0.1
Euribor 1W	-0.567	-0.562	0.2
Euribor 1M	-0.561	-0.557	-0.5
Euribor 3M	-0.549	-0.548	-0.5
Euribor 6M	-0.513	-0.515	-0.1
Euribor 12M	-0.478	-0.488	0.6

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Tokom prvih dva dana ove izvještajne nedjelje prinos na 10-godišnje njemačke državne obveznice nije bilježio značajnije promjene. U srijedu je prinos na ove obveznice na kratko zabilježio rast, kada se i našao na nedeljnom maksimumu od -0.27%, kao znak da jenjava tražnja za sigurnijim sredstvima koja je bila aktuelna u nedelji ranije, u kojoj je prinos na ove obveznice slabio i kretao se ka najvećem 2-nedeljnom padu od juna 2020. godine, kako ekonomski analitičari procjenjuju duži put oporavka od krize izazvane pandemijom COVID-19. Međutim, nakon ovog kratkorajnog rasta prinosa, do kraja nedjelje je bio prisutan silazni trend kretanja prinosa na 10-godišnje njemačke obveznice i na zatvaranju tržišta u petak prinos se našao na nivou od -0.35%. Do pada prinosa je došlo, uslijede zabrinutosti oko širenja koronavirusa, koja je smanjila sklonost investitora prema riziku.

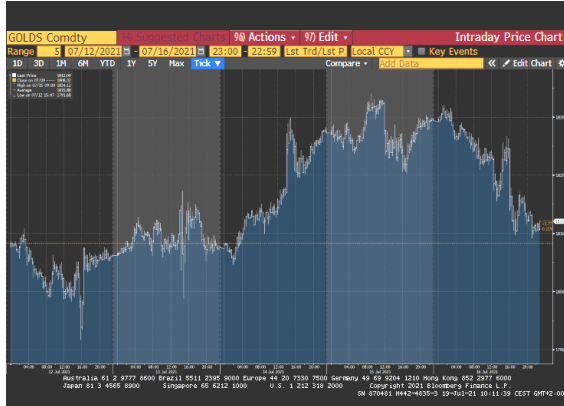
AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prvog dana ove izvještajne nedjelje prinos na 10-godišnje američke državne obveznice nije bilježio značajnije promjene. Do rasta prinosa je došlo već sledećeg dana, a nedeljni maksimum je zabilježen u noći između utorka i srijede i kretao se oko nivoa 1.42%. Na rast prinosa uticala je objava indeksa potrošačkih cijena u SAD-u, koja je bila znatno iznad očekivane vrijednosti. Međutim od srijede prinos na 10-godišnje obveznice ima silazni trend kretanja, kako su investitori dva dana obrađivali kongresno svjedočenje predsjednika Fed-a, kao i podatke sa tržišta. Predsjednik Fed-a je izjavio da je skorašnji rast inflacije nastao zbog privremenih problema sa snadbijevanjem kako se ekonomija oporavlja od pandemije. Dodatno je na pad prinosa imao uticaj i rast zabrinutosti u pogledu globalnog ekonomskog oporavaka nakon što je došlo do ubrzanja širenja delta soja koronavirusa. Na kraju nedjelje prinos na 10-godišnje američke državne obveznice se našao na nivou od 1.29%.

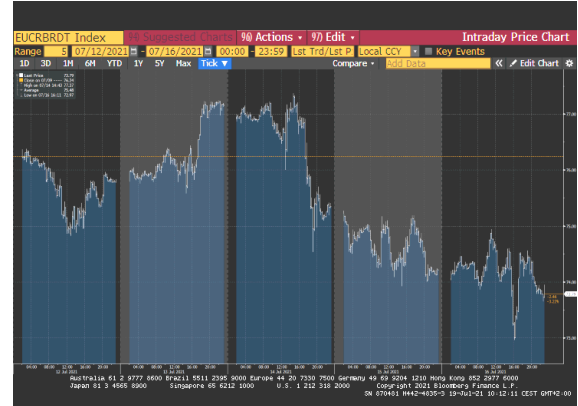
ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

U ponedjeljak je cijena zlata slabila uslijed jačanja dolara i pojačanog apetita za rizikom kod investitora, što je smanjilo tražnju za ovim plemenitim metalom. U narednom periodu cijena zlata je imala rastući trend kretanja kako je zabrinutost u pogledu inflacije podstakla tražnju za zlatom. Jerome Powell je u Kongresu ponovio da oporavak nije dovoljno napredovao da bi se počelo sa povlačenjem programa kupovine obveznica. Takođe je rekao, da je Fed spreman da djeluje dalje ukoliko se očekivanja u pogledu inflacije značajno povećaju, što je umirilo investitore. U četvrtak se cijena blago kolebala, da bi u petak zabilježila pad, kako su prinosi na američke obveznice nadoknadili prethodne gubitke koji su nastali zbog komentara predsjednika Fed-a, koji je branio stav centralne banke koja podržava ekonomiju SAD-a, čak iako su nivoi inflacije visoki.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Na samom početku nedjelje cijena nafte je bila u blagom padu zbog zabrinutosti oko širenja koronavirusa koji prijete da ugrozi globalni ekonomski oporavak. U utorak se cijena ovog energenta oporavila nakon što je međunarodna Agencija za energetiku izjavila da bi tržište trebalo da ograniči snadbijevanje naftom zbog neuspjelog pokušaja da se glavni proizvođači dogovore kolika bi dodatna količina nafte bila potrebna da se distribuira širom svijeta. Naredna dva dana je cijena nafte imala silazni trend kretanja kako su glavni proizvođači, ipak, došli do kompromisa, a tu je bio i podatak koji je pokazao da je tražnja za naftom u posljednjoj nedjelji malo popustila. Reuters je izvjestio da su Saudijska Arabija i Ujedinjeni Emirati postigli dogovor koji bi trebao da odblokira OPEC dogovor, da povećá zalihe na globalnom nivou, kako se svijet oporavlja od pandemije. Posljednjeg dana cijena nafte se blago kolebala. Ponovno širenje koronavirusa predstavlja prijeteđu za globalni ekonomski oporavak, što pogoršava outlook za globalnu tražnju za gorivom, što je glavni uzročnik pada cijene ovog energenta.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 12.07.2021. – 16.07.2021.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Francuska	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo.	Jun MoM% YoY%	0.2% 1.5%	0.1% 1.5%	0.2% 1.5%
Velika Britanija	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo.	Jun MoM% YoY%	0.2% 2.2%	0.5% 2.3%	0.6% 2.5%
Njemačka	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo.	Jun MoM% YoY%	0.4% 2.3%	0.4% 2.3%	0.4% 2.3%
SAD	Industrijska proizvodnja (Industrial Production) Mjeri promjenu obima proizvodnje u sektorima proizvodnje i energije.	Jun MoM%	0.6%	0.7%	0.8%
	Broj obraćanja zbog socijalne isplate za nezaposlenost (Initial Jobless Claims) Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene.	Jul 10 K=1.000	350 K	360 K	373 K

Izvor podataka: Bloomberg