

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



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 | 1.1874 |
| 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 | 1.1814 |
| 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 |

Izveštaj sa
međunarodnog finansijskog tržišta

(14. jun 2021. - 18. jun 2021.)

BLOOMBERG NEWS AUDIO/VIDEO

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

Bankinvest's Broby, Softbank, Vodacom, U-Preal, 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
Daniel Broby, chief investment officer at Bankinvest, talks about the Japanese mobile-phone unit and Ureal SAS purchase of Body Shop International Plc.
Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products
FIBS 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 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 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 | -.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 {IYC1 I2
For US swap Curve, type {IYC1 I52 <G

Podgorica, 23. jun 2021. godine

FX VIJESTI

EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je bio stabilan tokom prva tri dana ove izvještajne sedmice, da bi u srijedu pred sam kraj dana zabilježio oštar pad i to nakon što je održan redovan sastanak FED-a. Naime, FED je iznenadio tržište time što je signalizirao da je moguće da će povećati kamatnu stopu brže nego što je to očekivano, i da bi se mogla desiti dva povećanja kamatne stope do kraja 2023-godine. Kurs EUR/USD je slabio u ostatku ove nedelje zbog ovakvog ishoda FED-ovog sastanka.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je rastao tokom prva dva dana ove sedmice. Do jačanja kursa u pomenutom periodu je došlo kako je premijer Velike Britanije naredio četvoronedeljno odlaganje ublažavanja COVID mjera zbog pojave novog delta soja i izjavio da je 19. jul krajnji datum kada bi sva ograničenja u vezi sa socijalnim

kontaktima mogla biti ukinuta. Sredinom sedmice je došlo do pada ovog kursa i to kako je objavljeno da je stopa inflacije u Velikoj Britaniji bila u maju veća od očekivanja i dostigla nivo od 2.1%. Pad kursa je nastavljen sve do petka, kada je došlo do oporavka kako su se povećala očekivanja da Banka Engleske na narednom sastanku neće mijenjati postojeći nivo kamatnih stopa.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je bio relativno stabilan sve do sredine ovog izvještajnog perioda. Od kraja dana u srijedu počinje trend pada ovog kursa i to kako se približavalo održavanje redovnog sastanka Banke Japana. Ipak, nakon što je održan redovan sastanak u petak, a Banka Japana nije mijenjala dosadašnji način vođenja monetarne politike, kurs EUR/JPY se stabilizovao.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

| | 14.06.2021. ¹ | 18.06.2021. ² | % Promjena |
|---------|--------------------------|--------------------------|------------|
| EUR/USD | 1.2109 | 1.1864 | -2.02 |
| EUR/GBP | 0.85838 | 0.85908 | 0.08 |
| EUR/JPY | 132.80 | 130.74 | -1.55 |
| EUR/AUD | 1.57105 | 1.58644 | 0.98 |
| EUR/CHF | 1.08736 | 1.09460 | 0.67 |
| USD/JPY | 109.66 | 110.21 | 0.50 |
| GBP/USD | 1.4107 | 1.3810 | -2.11 |

Tabela br. 2 - Pregled referentnih kamatnih stopa vodećih centralnih banaka

| Centralna banka | Referentna kamatna stopa | Visina referentne kamatne stope | Naredno zasjedanje |
|---------------------------|-----------------------------|---------------------------------|--------------------|
| 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% | 16.07.2021. |
| Bank of England | „Official Bank Rate“ | 0.10% | 24.06.2021. |
| Swiss National Bank | „Libor Target Rate“ | -0.75% | 23.09.2021. |
| Bank of Canada | „Target Overnight Rate“ | 0.25% | 14.07.2021. |
| Reserve Bank of Australia | „Cash Rate Target“ | 0.10% | 06.07.2021. |

Tokom ove nedelje održan je redovan sastanak FED-a na kojem nije bilo promjene kamatne stope. Međutim, ta centralna banka je iznenadila tržište time što je signalizirala da je spremna da reaguje kako bi se ekonomije SAD-a zaštitila od „pregrijavanja“ u slučaju da za tim bude potrebe. Zvaničnici FED-a su signalizirali da bi moglo doći do dva povećanja kamatne stope do kraja 2023-godine. Predsjednik FED-a je izjavio i da su zvaničnici te institucije počeli da diskutuju i o mogućem smanjenju programa kupovine obveznica. U ovoj nedelji je održan i redovan sastanak Banke Japana, koja, takođe, nije mjenjala nivo kamatnih stopa.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

| | 14.06.2021. ¹ | 18.06.2021. ² | Promjena u baznim poenima |
|-------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Eonia | -0.481 | -0.478 | 0.3 |
| Euribor 1W | -0.559 | -0.560 | -0.1 |
| Euribor 1M | -0.551 | -0.548 | 0.3 |
| Euribor 3M | -0.548 | -0.544 | 0.4 |
| Euribor 6M | -0.521 | -0.513 | 0.8 |
| Euribor 12M | -0.489 | -0.485 | 0.4 |

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Početak ove izvještajne nedjelje prinos na 10-godišnje njemačke državne obveznice je bilježio blagi trend rasta u susret aukcijama u Njemačkoj, Finskoj, EU. Prinos na njemačke obveznice je porastao i nakon što je EU emitovala 10-godišnje obveznice u iznosu od 20 mlrd eura, što je dvostruko veće od planiranog iznosa, obzirom da su pristigle ponude u iznosu od čak 142 mlrd eura. Na kraju ove izvještajne nedjelje prinos na njemačke 10-godišnje državne obveznice se našao na nivou od -0.202%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prvog dana ove izvještajne nedjelje prinos na američke 10-godišnje državne obveznice je porastao za 5 baznih poena sa 1.45% na 1.50%, kako su se investitori spremali za aukciju 20-godišnjih obveznica NextGeneration EU, kao i za ishod sastanka FED-a koji se održavao ove nedjelje. U srijedu nakon održanog sastanka FED-a prinos ovih obveznica je zabilježio značajan rast od 10 baznih poena i kretao se oko nivoa od skoro 1.60%. FED je iznenadio tržišne učesnike u pogledu porasta očekivanja bržeg povećanja kamtnih stopa. Naime, sada se očekuje da će doći do dva povećanja kamatne stope do kraja 2023-godine, što je velika razlika u odnosu na martovsko zasijedanje, kada se nije očekivalo povećanje kamatne stope sve do kraja 2023-godine. Do kraja izvještajne nedjelje prinos na 10-godišnje američke obveznice je oslabio i vratio se na nivo od početka nedjelje.

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata početkom ove izvještajne nedelje nije bilježila značajnije promjene, kako su tržišni učesnici iščekivali ishod FED-ovog redovnog zasijedanja, koji bi mogao pružiti neke indikacije o eventualnom povlačenju programa ekonomske podrške. Nakon FED-ovog sastanka cijena zlata je u srijedu krajem dana zabilježila oštar pad, kako je objavljeno da bi moglo doći do bržeg povećanja kamatne stope nego što je to očekivano. Do kraja nedelje je nastavljen silazni trend kretanja cijene ovog plemenitog metala, uslijed jačanja dolara.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je do sredine ove izvještajne nedelje imala uzlazni trend kretanja, uslijed objave izvještaja American Petroleum Instituta da su zalihe sirove nafte u SAD-u predhodne nedelje pale za 8.5 miliona barela. Pored toga očekuje se da će tražnja nastaviti da se poboljšava uslijed jenjavanja pandemije u Sjevernoj Americi i Evropi. U nastavku nedelje cijena nafte je blago pala, kako je nakon održanog sastanka FED-a dolar porastao u odnosu na većinu valuta, što je uticalo da se smanji tražnja za ovim energentom. FED je najavio da bi mogao dva puta da poveća referentnu kamatnu stopu do 2023. godine.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 14.06.2021. – 18.06.2021.

| Zemlja | Indikator | Period | Očekivana vrijednost | Aktuelna vrijednost | Prethodna vrijednost |
|------------------|---|-----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| Njemačka | Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena određenih artikala za koje potrošač izdvaja svoja novčana sredstva. | Maj MoM% (YoY%) | 0.5% (2.5%) | 0.5% (2.5%) | 0.5% (2.5%) |
| Francuska | Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena određenih artikala za koje potrošač izdvaja svoja novčana sredstva. | Maj MoM% (YoY%) | 0.3% (1.4%) | 0.3% (1.4%) | 0.3% (1.4%) |
| SAD | Industrijska proizvodnja (Industrial Production) Mjeri promjenu obima proizvodnje u sektorima proizvodnje i energije. | Maj MoM% | 0.7% | 0.8% | 0.7% |
| Velika Britanija | Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena određenih artikala za koje potrošač izdvaja svoja novčana sredstva. | Maj MoM% (YoY%) | 1.8% (1.5%) | 2.1% (2.0%) | 1.5% (1.3%) |
| Euro zona | Industrijska proizvodnja (Industrial Production) Mjeri promjenu obima proizvodnje u sektorima proizvodnje i energije. Industrijska proizvodnja predstavlja oko ¼ BDP euro zone. | April MoM% | 0.4% | 0.8% | 0.1% |

Izvor podataka: Bloomberg