



**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	1.1871
T 3/16	1.2174	T 2/23	1.1921
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**

(17. maj 2021. - 21. 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  
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.  
Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products

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

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 fIYC1 I2  
For US swap Curve, type fIYC1 I52 <G

Podgorica, 26. maj 2021. godine

## FX VIJESTI

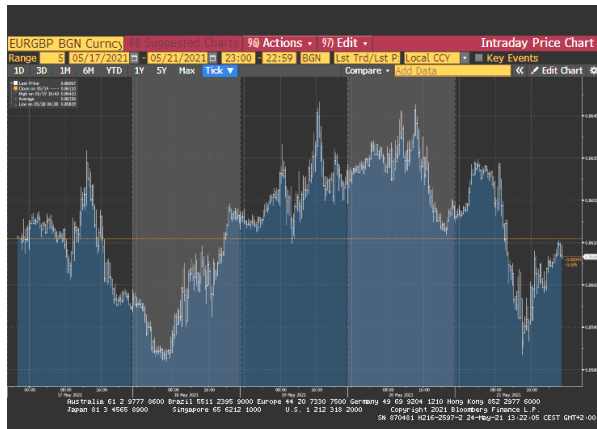
### EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je do sredine ove izvještajne nedelje imao uzlazni trend kretanja. Dolar je slabio u odnosu na euro zbog očekivanja da FED neće u skorije vrijeme povećavati kamatnu stopu. Što se tiče euro zone predsjednica ECB-a, Christine Lagarde, je izjavila da će ECB i dalje štiti ovu ekonomiju, obzirom da je situacija u vezi sa pandemijom korona virusa i dalje neizvjesna, kao i da vlasti ne bi smjele poraniti sa povlačenjem mjera za podršku ekonomijama. U nastavku nedelje kurs se kolebao i u prosjeku se u toku ove nedelje kretao na nivou od 1.2191. Zapisnik sa poslednjeg sastanka FED-a pokazao je da su pojedini članovi te institucije otvoreni za raspravu o mogućem smanjenju FED-ovog masivnog programa kupovine obveznica na narednim sastancima i to ukoliko ekonomija nastavi da se poboljšava u pravcu ciljeva FED-a.

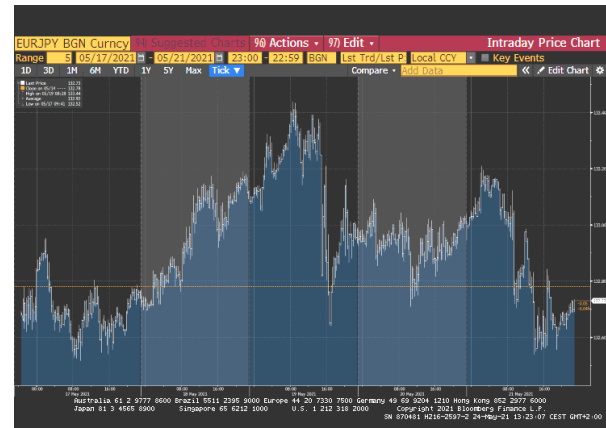
### EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Prvog dana ove izvještajne nedelje kurs EUR/GBP je slabio, uslijed optimizma investitora u pogledu oporavka ekonomske aktivnosti Velike Britanije, kako ta zemlja polako ukida striktno mjere za suzbijanje pandemije korona virusa. Tokom narednih par dana euro je blago jačao u odnosu na sterling. Objavljen je izvještaj, koji je pokazao da je stopa inflacije u aprilu u Velikoj Britaniji bila na nivou od 1.5% i to nakon što je počelo popuštanje mjera restrikcija, što je i dalje ispod ciljanog nivoa od 2%, a centralna banka te zemlje očekuje da će ovaj oporavak inflacije biti kratkotrajan. Krajem izvještajne nedelje kurs je ponovo oslabio. Sterling je bio jači u odnosu na euro kako je maloprodaja u aprilu porasla 9.2% na mjesečnom nivou pošto su potrošači povećali svoje trgovine uslijed popuštanja mjera u Velikoj Britaniji.

### EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

U prvom dijelu ove izvještajne kurs EUR/JPY je imao uzlazni trend kretanja. Japanska Vlada je proširila hitne mjere protiv pandemije zbog pogoršanja četvrtog talasa korona virusa, što vrši pritisak na jen. Takođe je objavljeno da je japanska ekonomija oslabila više od očekivanja u I kvartalu ove godine, i da je sve veća vjerovatnoća dvostruke recesije, obzirom da se ova ekonomija bori sa obuzdavanjem infekcija i ubrzanjem procesa vakcinisanja. Do kraja izvještajne nedelje kurs je ipak blago oslabio, kako je japanska valuta dobila podršku, nakon objave boljih od očekivanih podataka o izvozu za april mjesec.

**Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta**

	17.05.2021. <sup>1</sup>	21.05.2021. <sup>2</sup>	% Promjena
EUR/USD	1.2141	1.2182	0.34
EUR/GBP	0.86110	0.86052	-0.07
EUR/JPY	132.78	132.72	-0.05
EUR/AUD	1.56209	1.57517	0.84
EUR/CHF	1.09471	1.09369	-0.09
USD/JPY	109.35	108.96	-0.36
GBP/USD	1.4097	1.4150	0.38

**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**

	17.05.2021. <sup>1</sup>	21.05.2021. <sup>2</sup>	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.479	-0.479	0.00
Euribor 1W	-0.567	-0.563	0.40
Euribor 1M	-0.561	-0.563	-0.20
Euribor 3M	-0.549	-0.543	0.60
Euribor 6M	-0.513	-0.513	0.00
Euribor 12M	-0.478	-0.479	-0.10

<sup>1</sup> Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

<sup>2</sup> 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 rastao kako se poboljšavala situacija sa koronavirusom i kako se proces vakcinacije u Evropi ubrzavao, što je povećavalo očekivanja da će se ekonomski rast u EU unaprijediti, što može dovesti do usporavanja kupovine obveznica od strane ECB-a. Rastući trend prinosa je nastavljen i narednog dana pošto je njemački Ustavni sud odbacio žalbe protiv ECB-a, koje su se ticale programa kupovine obveznica od 2015. godine, ocjenjujući da se pokazalo da je ova šema bila adekvatna. Sredinom nedelje prinos na njemačke obveznice se kolebao u visini od oko 3bp. Prinos na njemačke 10-godišnje državne obveznice je u petak bio u blagom padu, uslijed sumnji da li će u junu ECB objaviti povlačenje dijela PEPP programa.

## AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na 10-godišnje američke državne obveznice je prvog dana izvještajnog perioda porastao zbog optimističnih očekivanja u pogledu inflacije u SAD-u. Narednog dana se kolebao i nije bilježio veće promjene, da bi nakon toga ponovo nastavio da raste kako je Zapisnik sa poslednjeg zasjedanja FED-a ukazao na to da su pojedini članovi borda te banke spremni za ideju o diskusiji o smanjenju masivnog programa kupovine obveznica „na narednim sastancima“ ukoliko to bude opravdano ekonomskim pokazateljima. Prinos na američke 10-godišnje državne obveznice se u petak tokom čitavog dana kolebao.

## ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je u ponedjeljak porasla zbog zabrinutosti u pogledu inflacije u SAD-u. Narednog dana cijena zlata nije bilježila značajnije promjene, a u ostatku nedelje je blago porasla zbog slabljenja kursa dolara i iščekivanja Zapisnika sa poslednjeg sastanka Fed-a. U srijedu je u drugoj polovini dana cijena zlata pala kako je Zapisnik sa aprilskog sastanka FED-a ukazao na to da bi pojedini članovi te institucije mogli biti otvoreni da diskutuju o mogućem smanjenju programa kupovine obveznica ako se ekonomija nastavi poboljšavati. Krajem nedelje cijena zlata je porasla uslijed slabljenja kursa dolara.

## NAFTA



or: Bloomberg LP

Cijena nafte je u ponedjeljak porasla zbog optimizma da će se tražnja za naftom oporaviti u zemljama kao što je SAD, čak i u situaciji kada pojedini djelovi Azije i dalje imaju problema sa širenjem koronavirusa. U ostatku nedelje je cijena nafte slabila kako trejderi prate pregovore svjetskih sila o oživljavanju iranskog nuklearnog dogovora, koji bi mogao podstaći ponudu nafte na tržištu od strane Irana. Pad cijene je uzrokovan i izvještajem o povećanju zaliha nafte u SAD-u tokom prošle nedelje. U četvrtak je cijena nafte pala nakon što su diplomate rekle da je postignut napredak u ukidanju sankcija prema Iranu, što dovodi do mogućnosti da se poveća ponuda na tržištu. Iranski predsjednik Hassan Rouhani je rekao na televiziji da je u pregovorima bilo riječi o sankcijama nafte, brodarstvu, petrohemijskim. Cijena nafte je u petak do kraja dana porasla uslijed nevremena koje je pogodilo Meksički zaliv i čije su šanse iznosile 40% da preraste u ciklon.

**Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 17.05.2021. – 21.05.2021.**

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	<b>Indeks potrošačkih cijena (CPI Core)</b> Metoda za mjerenje bazne inflacije. To je indeks potrošačkih cijena, koji isključuje cijene energije i hrane. Ova metoda je postala sve češće korištena zato što cijene hrane i energije mogu biti nestabilne, i njihovo volatilno kretanje bi moglo uticati na mjeru inflacije.	April	0.8%	0.7%	0.8%
	<b>Povjerenje potrošača (Consumer Confidence)</b> Mjerenje povjerenja potrošača u zemljama euro zone. Ova cifra predstavlja rezultat istraživanja potrošača euro zone u pogledu njihovih finansija tržišta rada, spremnosti na štednju, kao i očekivanja u pogledu ekonomije.	Maj	-6.5	-5.1	-8.1
Njemačka	<b>Indeks proizvodnih cijena (PPI)</b> Ovaj indeks mjeri promjene u proizvodnim cijenama, poznatim i kao fabričke cijene, a to su cijene koje su plaćene od strane domaćih proizvođača prije maloprodaje. Rast ovih cijena je rani indikator inflacije, jer rastuće proizvodne cijene mogu biti „prevaljene“ na potrošače, kroz veće maloprodajne cijene.	April MoM% (YoY%)	0.8% (5.1%)	0.8% (5.2%)	0.9% (3.7%)
SAD	<b>Broj obraćanja zbog socijalne isplate za nezaposlenost (Initial Jobless Claims)</b> 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.	8. Maj K=1.000	450 K	444 K	478 K
Velika Britanija	<b>Indeks potrošačkih cijena (CPI)</b> Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo.	April MoM% (YoY%)	0.6% (1.5%)	0.6% (1.5%)	0.3% (0.7%)

Izvor podataka: Bloomberg