

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	1.1877
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	1.1914
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	1.1874
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

(19. april 2021. - 23. april 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.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, talks about Bankinvest's Japanese mobile-phone unit and L'Oréal's purchase of Body Shop International Plc.
FIBS Quarterly
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) 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.
9615-351-3 17-Mar-06 19:27:28

USD INTEREST RATE SWAPS					RATES				
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, 28. april 2021. godine

FX VIJESTI EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je prvog dana ove izvještajne nedjelje porastao zbog optimizma da će se proces vakcinacije u Evropi ubrzati u narednom periodu, a što može dovesti do toga da ECB poveća prognoze u pogledu ekonomskog outlook-a. Kurs je nastavio da raste i sledećeg dana porastao do nivoa od 1.2080 (7-nedeljni maksimum), da bi nakon toga počeo da slabi. Pad kursa je uzrokovan slabljenjem eura koje je nastupilo kako je istraživanje javnog mnjenja pokazalo da njemačka zelena partija ima vođstvo nad konzervativnim blokom Kancelarke Merkel u susret parlamentarnim izborima u ovoj zemlji koji će biti za 5 mjeseci. Sa druge strane, dolar je jačao, kako je apetit za rizikom smanjen zbog mjera Japana za ograničavanje širenja virusa. Eskalacija tenzija u vezi sa Ukrajinom odražava se negativno na euro. Kurs EUR/USD nije bilježio značajnije promjene do sastanka ECB-a, nakon čega počinje blago da slabi. Do pada kursa je došlo nakon komentara Predsjednice Lagarde da je suviše rano da se razmatra povlačenje PEPP programa, koji su uzrokovali slabljenje eura. Poslednjeg dana ove izvještajne nedjelje ponovo je primjetan rast kursa, uslijed objave ohrabrujućih ekonomskih podataka u euro zoni.

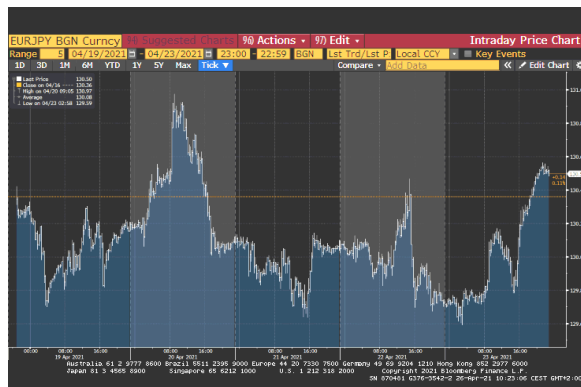
EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Prvog dana ove izvještajne nedjelje **kurs EUR/GBP** je pao zbog optimizma u pogledu ponovnog otvaranja ekonomije Velike Britanije. U nastavku nedjelje je primjetan trend rasta ovog kursa. Naime, sterling je slabio kako su podaci pokazali da je stopa inflacije u UK-u porasla, ali manje od očekivanja. Pored toga tržište rada u ovoj ekonomiji je neočekivano oslabilo, kako su platni spiskovi kompanija smanjeni prvi put u poslednja četiri mjeseca. Stopa nezaposlenosti je smanjena na 4.9%, u periodu od tri mjeseca zaključno sa februarom, zato što je oko 80 hiljada ljudi postalo ekonomski neaktivno što ukazuje na to da su prestali da traže posao.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je u prvom dijelu dana u ponedjeljak slabio zbog zabrinutosti u pogledu političkih tenzija između SAD-a i Kine, da bi u ostatku dana rastao zbog optimizma da će se proces vakcinacije u Evropi ubrzati. U utorak je kurs tokom većeg dijela dana imao rastući trend, da bi u poslijepodnevним časovima pao, kako je zbog pada cijena akcija došlo do jačanja jena. Silazni trend ovog kursa je bio prisutan i u nastavku nedjelje, kako zabrinutost zbog rasta broja zaraženih korona virusom globalno podstiče averziju prema riziku i povećava tražnju za sigurnim sredstvima. Japanu je kreditna agencija S&P potvrdila A+ kreditni rejting, a outlook je ostao stabilan. Poslednjeg dana ove izvještajne nedjelje kurs EUR/JPY se oporavio, kao je bila smanjena tražnja za sigurnim sredstvima uslijed rasta cijena akcija na berzama.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	19.04.2021. ¹	23.04.2021. ²	% Promjena
EUR/USD	1.1983	1.2097	0.95
EUR/GBP	0.86576	0.87148	0.66
EUR/JPY	130.36	130.49	0.10
EUR/AUD	1.54952	1.56293	0.87
EUR/CHF	1.10264	1.10530	0.24
USD/JPY	108.80	107.88	-0.85
GBP/USD	1.3832	1.3876	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 main refinancing rate“	0.00%	10.06.2021.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.25%	28.04.2021.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	27.04.2021.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.10%	06.05.2021.
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%	04.05.2021.

Tokom ove izvještajne nedelje održani su sastanci Evropske centralne banke i Banke Kanade, a obje banke su zadržale referentne kamatne stope na postojećim nivoima. Na zasjedanju ECB-a depozitna stopa je ostavljena na nivou od -0.50%, i rečeno je da će se nastaviti sa davanjem dugoročnih zajmova bankama kako bi se obezbijedio kreditiranje privrede i domaćinstava. ECB je zadržala iznos pandemijskog programa kupovine obveznica na nivou od 1.85 biliona eura, i potvrđeno je da će se kupovine u ovom kvartalu obavljati po većoj stopi. Predsjednica Lagarde je na konferenciji nakon zasjedanja rekla da ova institucija ne razmatra povlačenje PEPP programa, uprkos naznakama da evropska ekonomija počinje da se oporavlja.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	19.04.2021. ¹	23.04.2021. ²	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.480	-0.480	0.00
Euribor 1W	-0.558	-0.561	-0.30
Euribor 1M	-0.553	-0.557	-0.40
Euribor 3M	-0.538	-0.539	-0.10
Euribor 6M	-0.511	-0.515	-0.40
Euribor 12M	-0.478	-0.476	0.20

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

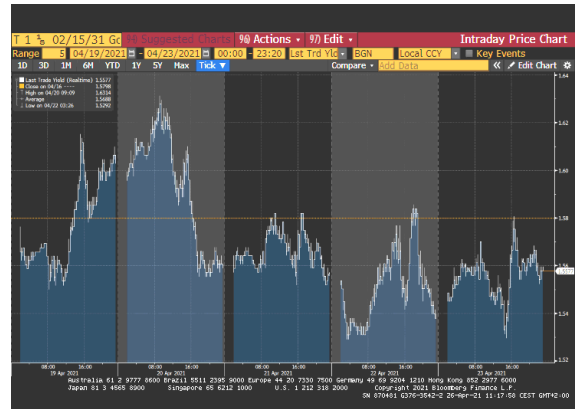
EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na njemačke 10-godišnje državne obveznice je početkom nedelje rastao zbog očekivanja da će ubrzani proces vakcinacije u Evropi uticati da ECB poboljša outlook u pogledu ekonomije. U utorak je prinos pao za oko 4bp i pratio je trend kretanja obveznica na američkom tržištu (na kraju dana se našao na nivou od -0.26%). U ostatku nedelje prinos se kolebao u visini od -0.24% do -0.28%. Prinos na njemačke 10-godišnje državne obveznice je u srijedu, u susret sastanku ECB-a, rastao do nivoa od -0.24%. Međutim, nakon satanka ovaj prinos je pao na -0.28%, slijedeći komentare Predsjednice Lagarde. Ipak, ovaj pad je bio kratkotrajan, tj. prinos se povratio, pa je na kraju dana iznosio -0.25%. Posljednjeg dana tražnja za sigurnim sredstvima je bila smanjena uslijed ohrabrujućih podataka koji su pristigli iz euro zone.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na 10-godišnje američke obveznice je na samom početku ove sedmice ostvario blagi rast uglavnom zbog povećanog optimizma da će masovne vakcinacije pomoći da se ekonomski outlook poboljša. U utorak i srijedu je prinos pao uslijed slabljenja cijena akcija na berzama u SAD-u. U nastavku nedelje prinos se blago kolebao, da bi na samom kraju nedelje zabilježio rast koji je bio uzrokovan oporavkom cijena akcija na tržištima i jakim podacima sa tržišta nekretnina u SAD-u.

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata se na samom početku ovog perioda blago kolebala. U utorak je cijena zlata porasla, zbog pada prinosa na američke državne obveznice, pada cijena akcija i opreza investitora u pogledu pandemije, obzirom da je došlo do skoka broja zaraženih u pojedinim zemljama. Rast cijene ovog plemenitog metala je bio uzrokovan i zbog zabrinutosti oko pogoršanja situacije sa virusom što može dovesti do novog zaključavanja i usporavanja globalnog ekonomskog oporavka. U četvrtak je cijena zlata pala kako je dolar porastao u odnosu na korpu valuta, što je investiranje u zlato učinilo manje atraktivnom investicijom. Posljednjeg dana je došlo do slabljenja cijene zlata uslijed najava da bi Republikanci mogli biti spremni da podrže plan od \$900 mlrd koji je namjenjen za infrastrukturu SAD-a, što je smanjilo tražnju za sigurnim sredstvima.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je u ponedjeljak imala rastući trend kretanja kako je dolar oslabio u odnosu na korpu valuta što je učinilo investiranje u naftu privlačnijim. U utorak je cijena nafte dan započela rastućim trendom, da bi brzo počela da pada i tokom dana je ostvarila najveći pad u posljednje dvije nedelje. Do pada je došlo kako je rast broja zaraženih korona virusom u nekim od najvećih svjetskih uvoznika nafte ukazao na neujednačen put oporavka. Cijena je pala i nakon što je izvještaj API-ja (American Petroleum Institute) pokazao da su zalihe nafte u SAD-u u prošloj nedelji porasle za 436 hiljada barela. U srijedu se cijena nafte oporavila zbog zabrinutosti da će širenje koronavirusa u Indiji, koja je treći na svijetu uvoznik nafte, uticati da se smanji tražnja za ovim energentom. Nakon toga je cijena nafte porasla kako se očekivalo da će se ekonomski paket (veći od \$1 biliona), biti najavljen tokom naredne nedelje od strane Bijele Kuće. Cijena nafte je u petak do kraja dana porasla, kako je zabrinutost u vezi skoka oboljelih u Indiji i Japanu, dovela u pitanje izglede u pogledu tražnje za ovim energentom.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 19.04.2021. – 23.04.2021.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	PMI kompozitni indeks (Markit Eurozone Composite PMI) Ovo istraživanje prati mišljenja menadžera nabavke u proizvodnom, građevinskom i/ili uslužnom sektoru. Indeks se dobija iz rezultata upitnika u vezi sa proizvodnjom, narudžbama, zalihama, zaposlenošću, cijenama itd.	April	52.9	53.7	53.2
	Povjerenje potrošača (Consumer Confidence) Ovaj podatak predstavlja rezultat istraživanja potrošača euro zone u pogledu njihovih finansija, tržišta rada, spremnosti na štednju, kao i očekivanja u pogledu ekonomije.	April	-11.0	-8.1	-10.8
Njemačka	Indeks proizvodnih cijena (PPI) 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.	Mart MoM% (YoY%)	0.6% (3.3%)	0.9% (3.7%)	0.7% (1.9%)
SAD	Prodaja novih nekretnina (New Home Sales) Indikator pokazuje prodaju novoizgrađenih nekretnina u SAD-u. Cifra je blagovremeni pokazatelj uslova stambenog tržišta računajući prodaju kuća kada su ugovori za stanovanje potpisani.	Mart MoM%	14.2%	20.7%	-16.1%
	Broj obraćanja zbog socijalne isplate za nezaposlenost (Initial Jobless Claims) 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.	April 17 K=1.000	610 K	547 K	586 K

Izvor podataka: Bloomberg