

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	1.187
T 3/16	1.2174	T 2/23	1.192
W 3/15	1.2050	W 2/22	1.1911
T 3/14	1.205	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	1.1901
W 3/ 8	1.1928	W 2/15	1.1904
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
(23. avgust 2021. - 27. avgust 2021.)

BLOOMBERG NEWS AUDIO/VIDEO

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

Bankinvest's Broby, Softbank, Vod... U.S. Comptroller General Walker: Fiscal Policy and Deficit U.S. Comptroller General Walker: Fiscal Policy and Deficit

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 Thurlall: Oil Prices, Iraq

Bankinvest's Broby, Softbank, Vod... Japanese mobile-phone unit and L'Oréal SA purchase of Body Shop International Plc.

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 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 {IYC1 I2 For US swap Curve, type {IYC1 I52 <G

Podgorica, 01. septembar 2021. godine

FX VIJESTI

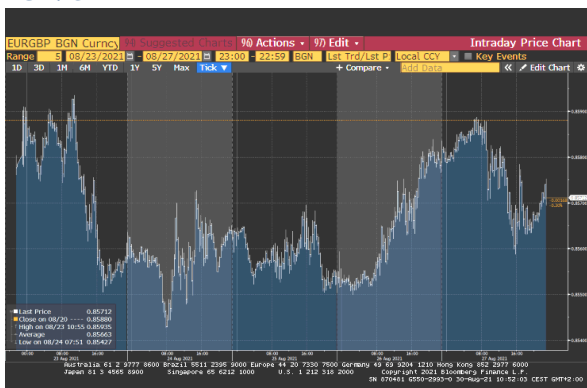
EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je prvog dana ove izvještajne nedelje porastao. Poslovna aktivnost u euro zoni porasla je tokom ovog mjeseca kako je proces vakcinacije omogućio firmama da se ponovo otvore. Uzlazni trend kretanja je nastavljen i tokom sledećeg dana, nakon objave boljih od očekivanih podataka BDP-a Njemačke za II kvartal. Sredinom nedelje kurs je slabio, kako se približavao simpozijum u Jackson Hole-u i govor predsjednika FED-a, što je dalo podršku američkoj valuti. Dolar je ojačao u odnosu na euro i korpu vodećih valuta, prateći rast prinosa američkih državnih obveznica. Poslednjega dana ove izvještajne nedelje kurs EUR/USD se oporavio i ponovo porastao, kako je predsjednik FED-a, Jerome Powell, izjavio da bi moglo biti prikladno započeti ove godine povlačenje programa kupovine obveznica, i da povlačenje ne pogađa direktno vrijeme povećanja kamatne stope u SAD-u.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je prvog dana ove izvještajne nedelje pao, kako je u Velikoj Britaniji objavljeno da indeks koji mjeri rast zaposlenosti dostigao najveći nivo još od 1998-godine i kako su kompanije više optimistične u pogledu buduće proizvodnje. Tokom sledeća dva dana ovaj kurs nije bilježio značajnije promjene, da bi u četvrtak porastao, uslijed objave da je proizvodnja automobila u Velikoj Britaniji pala na najniži nivo još od 1956. godine. Poslednjeg dana ove izvještajne nedelje kurs EUR/GBP je pao sa 0.8589 na 0.8559. Ministarstvo finansija Velike Britanije je objavilo da će prva zelena obveznica, namjenjena finansiranju ekoloških investicija, imati datum dospeljeća 31. jul 2033. godine.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je tokom ove izvještajne nedelje imao blago rastući trend kretanja. Euro je jačao, uslijed objave pozitivnih ekonomskih podataka iz euro zone. Na rast kursa takođe je uticao i rast cijena akcija, kao i rast prinosa na američke državne obveznice.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	23.08.2021.¹	27.08.2021.²	% Promjena
EUR/USD	1.1698	1.1795	0.83
EUR/GBP	0.85880	0.85692	-0.22
EUR/JPY	128.44	129.54	0.86
EUR/AUD	1.64076	1.61298	-1.69
EUR/CHF	1.07277	1.07459	0.17
USD/JPY	109.78	109.84	0.05
GBP/USD	1.3623	1.3764	1.04

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%	09.09.2021.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.25%	22.09.2021.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	22.09.2021.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.10%	23.09.2021.
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%	07.09.2021.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	23.08.2021.¹	27.08.2021.²	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.482	-0.485	-0.30
Euribor 1W	-0.574	-0.565	0.90
Euribor 1M	-0.552	-0.556	-0.40
Euribor 3M	-0.548	-0.550	-0.20
Euribor 6M	-0.528	-0.529	-0.10
Euribor 12M	-0.494	-0.502	-0.80

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 obveznice je u ponedjeljak do sredine dana rastao kako se smanjila tražnja za sigurnim sredstvima, i u susret aukcijama obveznica Italije, Španije i Njemačke koje su bile najavljene u narednom periodu. Ipak, pred sam kraj dana prinos na ove obveznice je blago pao. Narednog dana prinos nije bilježio značajnije promjene. U srijedu je prinos na njemačke 10-godišnje obveznice porastao oko 6bp nakon što je jedan od zvaničnika ECB-a, Luis de Guindos, izjavo da bi izgledi u pogledu rasta mogli da se poboljšaju u narednim prognozama. U četvrtak je bila povećana tražnja za sigurnim sredstvima kako povjerenje potrošača u Njemačkoj nije ispunilo očekivanja. Posljednjeg dana prinos na njemačke 10-godišnje obveznice se kolebao u visini od oko 3bp, ali je na samom kraju dana pao nakon izjave predsjednika Fed-a, da nema žurbe oko povećanja kamatne stope i da bi povlačenje programa kupovine moglo početi već ove godine. Na početku nedelje prinos na njemačke 10-godišnje obveznice se nalazio na nivou od -0.487%, a na kraju nedelje na nivou od -0.425%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na 10-godišnje američke državne obveznice je u ponedjeljak pao zbog smanjenih očekivanja da će Fed na godišnjem simpozijumu u Jackson Hole-u dati signale koji bi išli u pravcu pooštavanja monetarne politike. Istovremeno je i širenje koronavirusa na globalnom nivou uticalo na rast tražnje za ovim sredstvima. Narednog dana prinos na 10-godišnje američke državne obveznice je imao rastući trend kretanja koji se zadržao i u nastavku nedelje. Investitori su iščekivali komentare FED-a krajem ove nedelje i naznake da li će doći do smanjenja programa otkupa obveznica. Godišnji simpozijum u Jackson Hole-u, na kome će govoriti predsjednik Fed-a, Jerome Powell, održaće se u petak 27. avgusta, ali zbog povećane opreznosti uslijed širenja novog soja virusa, isti će se održati online. Investitori su se fokusirali na to da li će Powell dati neke nove nagovještaje u pogledu povlačenja kupovine obveznica, kao i da li iskazuje zabrinutost oko širenja Delta soja. Predsjednik Fed-a u Dalasu, koji najsnažnije zastupa stav da se privredi počnu postepeno ukidati stimulansi, je izjavio da bi možda trebao da prilagodi to mišljenje ukoliko virus uspori ekonomski rast, materijalno. U četvrtak je došlo do kratkotrajnog pada prinosa kako je izveden napad na aerodrom u Kabulu. Kraj nedelje je završen slabljenjem prinosa, nakon što je predsjednik Fed-a, Powell, podržao stav da se 2021. godine krene sa povlačenjem programa kupovine obveznica, ali je bio neodređen u pogledu vremenskog okvira. Powell je, takođe, izjavio da nekoliko faktora ukazuje da je rast inflacije i dalje privremen.

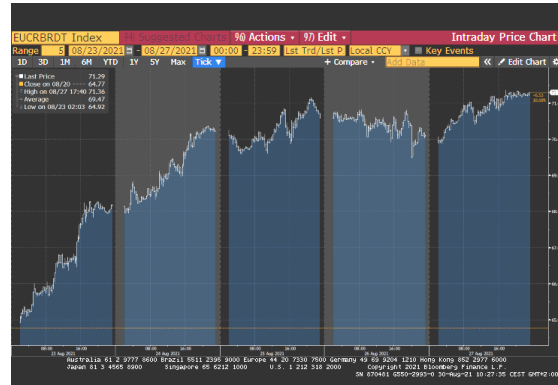
ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je na samom početku nedelje porasla kako je dolar oslabio u odnosu na korpu valuta, kao i zbog spekulacija da bi Fed mogao da odloži moment kada će da počne sa smanjenjem programa kupovine obveznica. U srijedu je cijena zlata bila u blagom padu, uslijed poboljšanog apetita za rizikom kod investitora, a bližilo se i održavanje simpozijuma u Wyomingu, najznačajnijeg događaja ove nedelje. Poslednjeg dana je cijena zlata porasla najviše u poslednje dvije nedelje, nakon što je predsjednik Fed-a, izjavio da bi povlačenje programa kupovine bilo odgovarajuće ove godine, što je smanjilo zabrinutost u pogledu pooštavanja vođenja monetarne politike.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Prva dva dana cijena nafte je rasla zbog vijesti da je u Kini broj oboljelih od koronavirusa značajno pao. Rast je bio podstaknut i oporavkom tržišta, kao i znacima napretka u zaustavljanju širenja pandemije, što je investitore usmjerilo ka akcijama i komoditijima. Nakon toga cijena nafte nije imala veće oscilacije u svom kretanju. Slabljenje cijene nafte je uglavnom bilo uzrokovano brigom kako će brzo širenje Delta soja uticati na globalni oporavak, jer mnoge zemlje uvode razne restrikcije kako bi se izborile sa infekcijom. U srijedu je cijena zabilježila rast kako je vladin izvještaj pokazao da su zalihe nafte i gasa pale uprkos širenju Delta soja i straha investitora oko usporavanje ekonomskog rasta. Zalihe su pale 3 miliona barela prethodne nedelje na 432.6 miliona barela, a rafinerije su radile sa 92.4% svojih kapaciteta, što je najviše od kraja juna. Poslednjeg dana cijena nafte je porasla kako je proizvodnja nafte u Meksičkom zalivu zatvorena zbog uragana Ide kategorije 4, gdje je više hiljada ljudi evakuisano, a i avioni su bili prizemljeni.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 23.08.2021. – 27.08.2021.

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.	Avgust	59.6	59.5	59.8
	Povjerenje potrošača (Consumer Confidence) 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.	Avgust	-4.9	-5.3	-4.4
Njemačka	Bruto domaći proizvod usklađen za sezonska kolebanja (GDP s.a.) Jedan od temeljnih makroekonomskih indikatora, koji predstavlja obračunatu vrijednost u tržišnim cijenama proizvoda i usluga, proizvedenih unutar zemlje, ali se isključuju prihodi građana i korporacija koji rade u inostranstvu. Za obračunavanje BDP koriste se 4 komponente: potrošnja, investicije, troškovi Vlade, i neto izvoz.	II kvartal QoQ%	1.5%	1.6%	1.5%
	Indeks uvoznih cijena (Imports Price Index) Indeks pokazuje promjene u cijenama za uvoz za mjesec dana. To je pokazatelj inflacije. Pošto kod obračunavanja indeksa potrošačkih cena (CPI) uzimaju se u obzir cijene uvezenih roba i usluga, to ovo značenje karakteriše ulogu cijena za uvoz u ukupnoj slici promjena maloprodajnih cijena u "korpi" roba i usluga.	Jul MoM% (YoY%)	1.2% (13.8%)	2.2% (15.0%)	1.6% (12.9%)
	Ifo indeks poslovne klime (IFO Business climate) Mjesečno istraživanje firmi u Njemačkoj (u oblasti proizvodnje, građevine, veleprodaje i maloprodaje), u pogledu trenutne poslovne klime i očekivanja za narednih 6 mjeseci. Obzirom da je Njemačka „odgovorna“ za ¼ ukupnog BDP-a euro zone, ovaj pokazatelj je značajan indikator ekonomskog zdravlja euro zone kao cjeline.	Avgust	100.4	99.4	100.7

Izvor: Bloomberg