

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	1.1909
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

(23. maj 2022. - 27. maj 2022.)

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
Japan's Kuroki: Japan's Economy Outlook
Daniel Broby, chief investment officer at ArkInvest, talks about bank
Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products
Japanese mobile-phone unit and L'Oréal 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	🔊

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, 01. jun 2022. godine

FX VIJESTI EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je tokom prva dva dana ove izvještajne nedelje rastao, zbog jačanja eura uslijed izjave predsjednice ECB-a da će centralna banka vjerovatno izaći iz negativnih kamatnih stopa do kraja III kvartala (da će depozitna stopa biti na nultom nivou ili „blago iznad“ do kraja septembra). U srijedu kurs je na kratko oslabio, kako je dolar jačao zbog i dalje prisutne zabrinutosti oko zaključavanja u Kini. Do kraja izvještajne nedelje kurs EUR/USD je imao blagi trend rasta, kako je Zapisnik FED-a sa poslednjeg sastanka pokazao da bi ta centralna banka mogla da pauzira povećanje kamatne stope nakon dva povećanja od po 50bp.

EUR/GBP

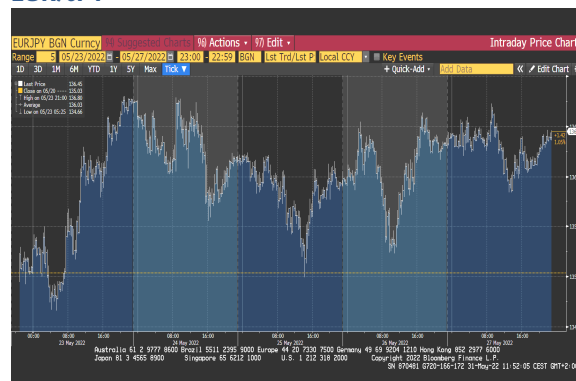


Izvor: Bloomberg LP

Početak nedelje **kurs EUR/GBP** je imao uzlazni trend kretanja. Glavni razlog rasta kursa bili su komentari predsjednice ECB-a, Lagarde, koji su

pružili podršku evropskoj valuti. Takođe objava preliminarnih podataka o indeksu proizvodnje u Velikoj Britaniji je bila ispod očekivanja, što ukazuje da se ova ostrvska zemlja suočava sa rizikom od recesije. Euro je bio podržan izjavama zvaničnika ECB-a koje upućuju na to da će u julu doći do povećanja kamatne stope u euro zoni. Sredinom nedelje kurs je blago oslabio, da bi u nastavku nedelje bio stabilan. Glavni ekonomista Banke Engleske, Huw Pill, je izjavio da BoE treba da nastavi sa daljim zatezanjem monetarne politike, ali da mora biti oprezna u smislu da ne smije ishitreno reagovati i rizikovati sa „guranjem“ ekonomije UK u recesiju. Ministar finansija Velike Britanije izjavio da će tražiti od vlade te zemlje da se uključi i pomogne domaćinstvima kako bi se riješio problem eksplozivnog rasta cijena energenata i rasta cijena u maloprodaji, sa paketom novčane pomoći (vrijednim 15 mlrd funti) koji će se uputiti milionima ljudi.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je prvog dana ove izvještajne nedelje zabilježio rast, nakon komentara predsjednice Lagarde o normalizaciji monetarne politike ECB-a i eventualnom povećanju kamatne stope u III kvartalu ove godine. U nastavku nedelje kurs nije bilježio značajnije promjene i u prosjeku se kretao oko nivoa 136.03.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	23.05.2022.¹	27.05.2022.²	% Promjena
EUR/USD	1.0564	1.0735	1.62
EUR/GBP	0.84561	0.8497	0.48
EUR/JPY	135.03	136.45	1.05
EUR/AUD	1.50105	1.49906	-0.13
EUR/CHF	1.02945	1.02767	-0.17
USD/JPY	127.88	127.11	-0.60
GBP/USD	1.2480	1.2631	1.21

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%	09.06.2022.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	1.00%	15.06.2022.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	17.06.2022.
Bank of England	„Official Bank Rate“	1.00%	16.06.2022.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	16.06.2022.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	1.00%	01.06.2022.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	0.35%	07.06.2022.

Tabela br. 3 – ESTR i Euribor

	23.05.2022.¹	27.05.2022.²	Promjena u baznim poenima
ESTR	-0.585	-0.585	0.00
Euribor 1W	-0.566	-0.572	-0.60
Euribor 1M	-0.535	-0.545	-1.00
Euribor 3M	-0.348	-0.368	-2.00
Euribor 6M	-0.078	-0.076	0.20
Euribor 12M	0.353	0.358	0.50

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

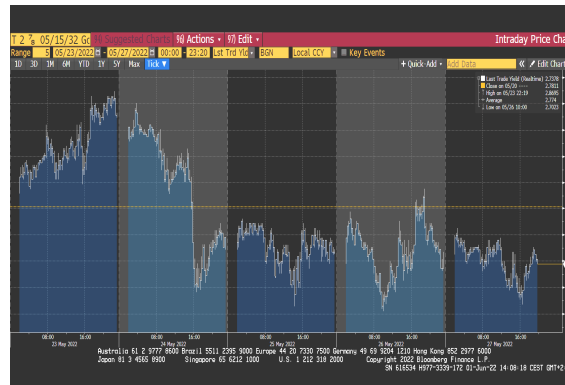
EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na 10-godišnje njemačke državne obveznice je na samom startu ove sedmice bilježio trend rasta kako je predsjednica ECB-a izjavila da će depozitna stopa ECB-a do kraja septembra najvjerovatnije da izađe iz negativne zone, i da bi mogla i preko toga da raste ukoliko se inflacija ne stabilizuje oko 2%. U utorak je prinos na ove obveznice pao i to prateći veliki pad prinosa na američke obveznice. Sredinom sedmice prinos nije ostvario veću promjenu, da bi u četvrtak bio ostvaren veći skok i to kako se očekuje da će već tokom ljeta ECB da započne sa povećanjem kamatne stope. Tokom posljednjeg dana prinos na ove obveznice je ostvario blagi pad i nedelju je završio na nivou od 0.96%.

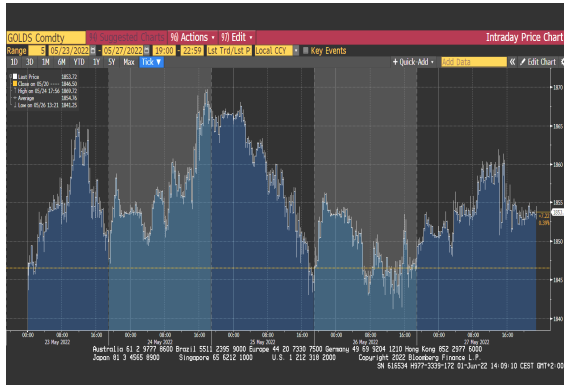
AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na američke 10-godišnje obveznice je tokom prvog dana ove izvještajne nedelje bilježio rast i to kako je porasla tražnja investitora ka rizičnim ulaganjima. Narednog dana došlo je do oštrog pada ovog prinosa i to kako su objavljeni lošiji od očekivanih podaci o ekonomiji SAD-a, što je okrenulo investiture ka sigurnijim ulaganjima (ostvaren pad prodaje novih nekretnina za 16.6% tokom maja). U ostatku sedmice prinos na ove obveznice se stabilizovao oko nivoa od 2.75% i nije bilježio veću oscilaciju u odnosu na taj nivo.

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je tokom prvog dana ovog izvještajnog perioda ostvarila rast. Do rasta cijene je došlo zbog slabljenja dolara u odnosu na druge valute. U utorak je nastavljen rast cijene zlata zbog rasta tražnje za sigurnim sredstvima kako se povećala zabrinutost da se SAD kreće ka recesiji. Sredinom sedmice došlo je do velikog pada cijene zlata kako je objavljen Zapisnik sa poslednjeg sastanka FED-a i koji je pokazao da su zvaničnici te centralne banke spremni da podrže i povećanje kamatne stope za 50bp. Tokom četvrtka cijena zlata nije bilježila veću promjenu, da bi u petak ostvarila rast kako su objavljeni slabiji od očekivanih podaci o inflaciji u SAD-u.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je bila relativno stabilna tokom prva tri dana ove sedmice, da bi tokom poslednja dva dana ostvarila oštar rast. Do rasta cijene nafte na kraju nedelje je došlo kako je objavljeno da su zalihe nafte i benzina pale u SAD-u na najniži nivo još od 2014. godine. Istovremeno se očekuje porast tražnje za naftom u susret predstojećoj ljetnjoj voznoj sezoni u SAD-u.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 23.05.2022. – 27.05.2022.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Njemačka	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.	Maj	91.4	93.0	91.9
	GfK Povjerenje potrošača (GfK Consumer Confident) Povjerenje potrošača mjeri nivo povjerenja domaćinstava u pogledu ekonomskih performansi.	Jun	-25.5	-26.0	-26.6
	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.	I kvartal QoQ%	0.2%	0.2%	0.2%
SAD	Prodaja novih nekretnina (New Home Sales) Indikator pokazuje prodaju novoizgrađenih nekretnina u SAD-u. Cifra je blagovremeni pokazatelj uslova na stambenom tržištu računajući prodaju kuća kada su ugovori potpisani.	April K=1000	748K	591K	709K
	Zahtjevi nezaposlenih za primanje socijalne zaštite (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.	Maj K=1000	215K	210K	218K
Francuska	Povjerenje potrošača (Consumer Confidence) Procjena povjerenja potrošača u pogledu poslovnih uslova, zaposlenosti i ličnih primanja. Indeks povjerenja potrošača je vezan za ličnu potrošnju.	Maj	89	86	87

Izvor: Bloomberg