

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**  
**(09. avgust 2021. - 13. avgust 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  
Japan's Kuroki: Japan's Economy  
Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products  
Daniel Broby, chief investment officer at Bankinvest, talks about Bankinvest's investment strategy  
Japanese mobile-phone unit and L'Oréal SA 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	🔊

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 1P-Har-06 19 12' 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	-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, 19. avgust 2021. godine

## FX VIJESTI

### EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je bilježio silazni trend kretanja do sredine ove izvještajne nedelje, kako je dolar jačao u odnosu na euro, uslijed jačanja tržišta rada u SAD-u, dok je s druge strane zbog sve većeg straha od širenja infekcije koronavirusa u Njemačkoj došlo do pada indeksa ekonomskog povjerenja, što je oslabilo evropsku valutu. U srijedu krajem dana kurs EUR/USD je blago porastao, kako je objavljeno da je tempo rasta potrošačkih cijena u SAD-u usporen u julu. Dolar je oslabio i uslijed pada prinosa na američke državne obveznice nakon jake aukcije 10-godišnjih obveznica SAD-a. Do kraja nedelje kurs se oporavio i u petak se našao na nedeljnom maksimumu, kako je objavljeno da je povjerenje potrošača za avgust mjesec u SAD-u palo na višegodišnji minimum od 70.2.

### EUR/GBP

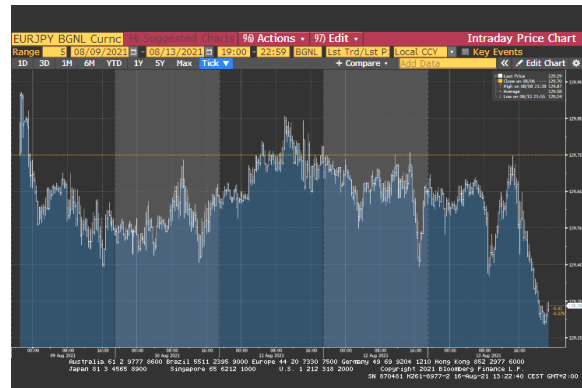


Izvor: Bloomberg LP

U prvom dijelu ove izvještajne nedelje kurs EUR/GBP je slabio i našao se na najnižem nivou

od februara 2020. godine. Sterling je jačao u odnosu na euro, ali taj rast će biti kratkoročan i javlja se kao posledica otvaranja ekonomije, što pruža samo umjerenu podršku britanskoj valuti. Do kraja nedelje kurs EUR/GBP se oporavio, kako će se trenutna očekivanja povećanja kamatnih stopa pokazati previše optimistična.

### EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Prvog dana ove izvještajne nedelje kurs EUR/JPY je pao. Zbog širenja korone Kina je uvela nove restrikcije koje uključuju odlaganje letova, putna upozorenja i druge mjere, pa raste tražnja za sigurnim sredstvima. U nastavku nedelje ovaj kurs se blago oporavljao, kako raste sklonost investitora prema riziku uslijed objave podataka o jakim zaradama korporacija, a cijene akcija u Aziji su porasle. Na rast kursa je dodatno uticala objava ekonomskih podataka iz SAD-a, koji su uticali da porastu spekulacije da bi FED mogao početi da razmatra smanjenje programa kupovine obveznica što se odrazilo na rast tražnje za rizičnim sredstvima. Do kraja nedelje kurs se kolebao, a posljednjeg dana ovog perioda izvještavanja je oslabio zbog rasta tražnje za sigurnim sredstvima kako je zabrinutost u pogledu delta soja korona virusa uticala da povjerenje potrošača u SAD-u zabilježi pad.

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

	09.08.2021. <sup>1</sup>	13.08.2021. <sup>2</sup>	% Promjena
EUR/USD	1.1762	1.1797	0.30
EUR/GBP	0.84786	0.85043	0.30
EUR/JPY	129.70	129.30	-0.31
EUR/AUD	1.59903	1.60083	0.11
EUR/CHF	1.07599	1.08019	0.39
USD/JPY	110.25	109.59	-0.60
GBP/USD	1.3872	1.3866	-0.04

**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**

	09.08.2021.	13.08.2021.	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.484	-0.484	0.00
Euribor 1W	-0.566	-0.574	-0.80
Euribor 1M	-0.561	-0.561	0.00
Euribor 3M	-0.541	-0.552	-1.10
Euribor 6M	-0.524	-0.528	-0.40
Euribor 12M	-0.501	-0.496	0.50

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

<sup>2</sup> Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

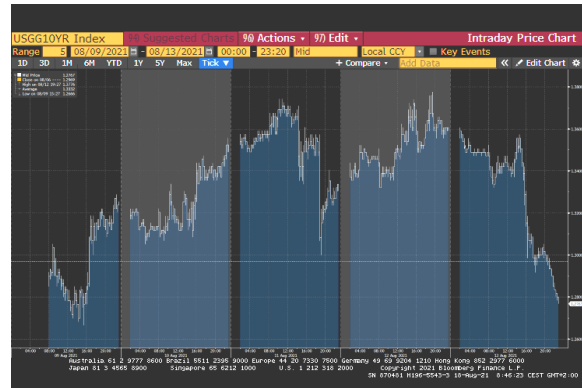
## EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Na samom početku ovog izvještajnog perioda prinis na njemačke 10-godišnje obveznice je bio stabilan, da bi narednog dana ostvario blagi pad. Sredinom sedmice došlo je do nešto većeg rasta prinosa na ove obveznice i to kako su iste pratile oporavak prinosa na američkom tržištu. Ipak, u srijedu nakon što su prinosi na njemačke obveznice dostigli 2-nedjeljni maksimum, objava podataka u SAD-u o potrošačkim cijenama je uticala a se smanje očekivanja da bi FED mogao početi sa smanjenjem programa kupovine obveznica, pa se to odrazilo na pad prinosa na njemačke obveznice. Tokom posljednja dva dana prinis na njemačke obveznice je bilježio fluktuacije, a na samom kraju sedmice se našao na nivou od -0.46%.

## AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na 10-godišnje američke državne obveznice je imao trend rasta sve do sredine ove izvještajne sedmice. U ovom periodu je došlo do oporavka prinosa zbog očekivanja da bi FED mogao početi da razmatra smanjenje programa kupovine obveznica. Ipak, sredinom sedmice je objavljeno da je tempo rasta potrošačkih cijena u SAD-u usporen u julu na 0.5% u odnosu na jun, što je uticalo da se smanje očekivanja u vezi sa povlačenjem programa podrške FED-a. Narednog dana je došlo do blagog rasta prinosa na ove obveznice kako je na aukciji 30-godišnjih obveznica SAD-a zabilježena slabija tražnja od očekivanja. Tokom posljednjeg dana prinis na 10-godišnje obveznice je zabilježio oštar pad i to kako je objavljeno da je u avgustu indeks koji mjeri povjerenje potrošača u SAD-u pao na najniži nivo u posljednjih 10-godina.

## ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je tokom prva dva dana ove sedmice imala blagi trend pada. Do pada je došlo kako je dolar porastao u odnosu na korpu valuta zbog spekulacija da bi FED mogao početi da razmatra smanjenje kupovine obveznica. Ipak, od sredine sedmice pa sve do samog kraja bio je prisutan trend rasta cijene zlata. U pomenutom periodu cijena zlata je rasla kako je dolar oslabio u odnosu na korpu valuta, takođe, na rast cijene zlata imala je i uticaj objava da su potrošačke cijene u SAD-u porasle u julu po manjoj stopi od očekivane. Dodatno je na rast cijene zlata imala i vijest da je povjernje potošača u SAD-u palo na višegodišnji minimum od 70.2.

## NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena sirove nafte je u prvj polovini ove sedmice bilježila rast. Do jačanja cijene nafte je došlo kako su zalihe ovog energenta pale u SAD-u u prethodnom period. Takođe, slabljenje dolara u odnosu na korpu valuta je uticalo da se tražnja za ovim energentom poveća, pa se to odrazilo na rast cijene. Od četvrtka pa sve do kraja nedelje bio je prisutan trend blagog pada cijene nafte i to kako je Međunarodna agencija za energetiku umanjila prognoze u pogledu tražnje za naftom u ostatku ove godine i to kako je par vodećih zemalja svijeta uvelo nove restriktivne mjere koje imaju za cilj usporavanje širenje korona virusa.

**Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 09.08.2021. – 13.08.2021.**

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
<b>Euro zona</b>	<b>Indeks povjerenja investitora (Sentix investor confidence)</b> Mjesečno istraživanje koje pokazuje tržišno mišljenje o trenutnoj ekonomskoj situaciji i očekivanjima za sledeći kvartal. Obično, veće očitavanje indeksa se smatra pozitivnim za euro zonu, što se pozitivno odražava i na euro.	Avgust	29.0	22.2	29.8
<b>Njemačka</b>	<b>Indeks potrošačkih cijena (CPI)</b> Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno njemačko domaćinstvo. <b>Harmonizovani indeks potrošačkih cijena (CPI – EU Harmonised)</b> Harmonizovani indeks potrošačkih cijena je indikator inflacije i cjenovne stabilnosti, koji koristi metodološki koncept koji se primjenjuje od strane svih članica EU. <b>ZEW istraživanje trenutne situacije (ZEW Survey Current Situation)</b> Ovaj indikator se fokusira na rezultate istraživanja u vezi sa trenutnim zdravljem njemačke ekonomije. Dobija se prikupljanjem procjena eksperata o tome da li se trenutno stanje poboljšava, pogoršava ili je nepromijenjeno, pa se vrijednost indikatora dobija kao razlika između broja pozitivnih i broja negativnih odgovora. Veća vrijednost indikatora ukazuje na jačanje ekonomije i bolju poslovnu klimu. <b>ZEW istraživanje očekivanja u vezi sa ekonomskim rastom (ZEW Survey Expectations)</b> Ovo istraživanje mjeri očekivanja u vezi sa ekonomskim rastom u narednih 6 mjeseci. Eksperti se ispituju o tome da li očekuju poboljšanje ili pogoršanje, pa se vrijednost indikatora dobija kao razlika između broja pozitivnih i broja negativnih odgovora.	Jul MoM% YoY%	0.9% 3.8%	0.9% 3.8%	0.9% 3.8%
		Jul MoM% YoY%	0.5% 3.1%	0.5% 3.1%	0.5% 3.1%
		Avgust	31.0	29.3	21.9
		Avgust	55.0	40.4	63.3
<b>Velika Britanija</b>	<b>Bruto domaći proizvod (GDP)</b> Jedan od temeljnih makroekonomskih indikatora; predstavlja tržišnu vrijednost proizvoda i usluga, proizvedenih unutar zemlje. Za obračunavanje BDP koriste se 4 komponente: potrošnja, investicije, troškovi vlade, i neto izvoz.	II kvartal QoQ% YoY%	4.8% 22.1%	4.8% 22.2%	-1.6% -6.1%

Izvor podataka: Bloomberg