



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	1.2055	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	1.1888
W 3/8	1.1928	W 2/15	1.1882
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

Izvještaj sa međunarodnog finansijskog tržišta

(19. jul 2021. - 23. jul 2021.)

BLOOMBERG NEWS AUDIO/VIDEO

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

Bankinvest's Broby: Softbank, Voice of LP Real, Body Shop
ICAP's Smith: U.S. European Bonds, Fed Rates and Strategy
FXMack's Bennett: U.S. Dollar, Fed Policy, Euro, Yen
U.S. Comptroller General Walker: Fiscal Policy and Deficit
Commonwealth Bank's Thuratt: Oil Prices, Iraq
Japan's Mori: Japan's Economy
Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products

LIVE <GO> Events

ID	Event	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 Mohamedin: Sale of State-Owned Businesses	3/17	21:05 - 21:20	English	🔊
18	Borders Group Teleconference: 4Q-Q4 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 9277 8600 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 920410 Hong Kong 852 2577 6000 Japan 81 3 3301 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 319 2000 Copyright 2006 Bloomberg L.P. 6815-931-3 17-Mar-06 19:27:28

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

Change on day
IYC4 I52<GO>
Change on Month
IYC6 I52<GO>

USD SPREADS

Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng
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

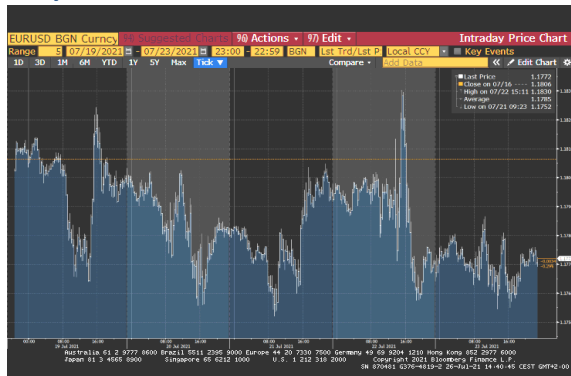
Change on day
IYC4 I48<GO>
Change on Month
IYC6 I48<GO>
For US Govt Yield Curve, type {IYC1 I2
For US swap Curve, type {IYC1 I52 <G

Page 1 Page 2 Page 3

Podgorica, 28. jul 2021. godine

FX VIJESTI

EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je i pored velikih fluktuacija na nedeljnom nivou imao trend pada. Na slabljenje kursa je došlo najviše zbog rasta tražnje za sigurnim sredstvima i to kako je porasla zabinutost oko širenja Delta soja koronavirusa. Ovaj faktor je gotovo cijele nedelje uticao da dolar jača u odnosu na euro. Sredinom sedmice, i tokom prvog dijela dana u četvrtak kurs EUR/USD je blago rastao u susret sastanku ECB-a. Ipak, nakon što je sastanak održan ovaj kurs je oslabio i to kako je ECB nagovijestio da će kamatne stope ostati niske duži period u odnosu na prethodne procjene, tj. inflacija bi trebalo da bude na nivou od 2% duži vremenski period kako bi ECB reagovala. Tokom poslednjeg dana ovaj kurs je bio relativno stabilan.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je prva dva dana imao rastući trend kretanja kako je globalno tržište bilo oprezno zbog širenja novog Delta soja, što znači da su rizičnije valute bile manje atraktivne za investitore. Premijer Boris Johanson je urgirao

da javnost ostane oprezna kako se broj inficiranih povećava (u Britaniji se slavio Freedom Day kako su bile ukinute mjere). Premijer je, takođe, odložio planove da izvrši reforme socijalnog sistema zaštite sve do jeseni, pa je i to oslabilo sterling. Analitičari su rekli da će sterling vjerovatno ostati pod pritiskom kako je Johnsonova vlada zahtijevala novi post-Brexit dogovor sa Sjevernom Irskom. Potpredsjednik Evropske komisije, Maros Sefcovic, je rekao da EU neće pregovarati sa Velikom Britanijom po tom pitanju. Krajem nedelje sterling je ojačao kako je oporavak rizika na globalnom tržištu povećao tražnju za prinostnijim sredstvima. Kurs EUR/GBP je u četvrtak pao, uglavnom zbog sastanka ECB-a i izjava koje su nakon toga uslijedile. Banka Engleske je rekla da će prihvatiti nove zelene obveznice, koje će banka izdati krajem ove godine kao dio svog programa, za druge kolaterale i svrhe monetarne politike.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je tokom prvog dana ovog izvještajnog perioda bilježio pad i to kako je tražnja za sigurnim sredstvima porasla zbog širenja Delta soja koronavirusa. U ostatku sedmice kurs EUR/JPY je bilježio rast, izuzev četvrtka, i to kako je došlo do oporavka tražnje za rizičnijim sredstvima. Jedino je u četvrtak nakon sastanka ECB-a kurs EUR/JPY oslabio. U petak je ponovo došlo do oporavka kursa i to kako je oporavak cijena akcija na berzama uticao da se poveća tražnja za rizičnijim sredstvima.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	19.07.2021. ¹	23.07.2021. ²	% Promjena
EUR/USD	1.1806	1.1771	0.296
EUR/GBP	0.85766	0.85589	0.206
EUR/JPY	129.95	130.11	-0.123
EUR/AUD	1.59553	1.59793	-0.150
EUR/CHF	1.08562	1.08226	0.310
USD/JPY	110.07	110.550	-0.436
GBP/USD	1.3767	1.3748	0.296

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%	28.07.2021.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	22.09.2021.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.10%	05.08.2021.
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%	03.08.2021.

Na zasijedanju ECB-a kamatne stope su ostavljene na postojećim nivoima. Predsjednica Lagarde je rekla da ECB-a neće dozvoliti da dođe do pogoršanja trenutnog ekonomskog oporavka preranim povlačenjem mjera podrške. ECB-a je revidirala smjernice koje se odnose na kamatne stope, usko vežući promjene monetarne politike za postizanje novog inflatornog cilja od 2%, uz napomenu da ukoliko tokom tranzicionog perioda (2-3 godine) rast cijena pređe taj target to neće povući automatsku reakciju od strane monetarnih vlasti. Predsjednik Banke Francuske je jutros pojasnio odluku i rekao da bi stopa inflacije do kraja 2023. godine trebala neko vrijeme da se zadrži na nivou od 2%, što je u praksi 12-18 mjeseci, prije razmatranja i donošenja ikakve odluke o povećanju kamatne stope.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	19.07.2021.	23.07.2021.	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.482	-0.482	0.00
Euribor 1W	-0.562	-0.563	-0.10
Euribor 1M	-0.557	-0.560	-0.30
Euribor 3M	-0.548	-0.544	0.40
Euribor 6M	-0.515	-0.519	-0.40
Euribor 12M	-0.488	-0.493	-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 njemačke 10-godišnje državne obveznice je u ovoj izvještajnoj nedelji pao sa oko -0.365% na -0.42%. Prva dva dana prinos je značajno pao i u utorak se našao na -0.44%, što je najmanji nivo u ovom izvještajnom periodu. Glavni razlog pada bila je zabrinutost oko širenja Delta soja korona virusa i uticaja na ekonomski oporavak, što je investitore okrenulo sigurnim sredstvima, a istovremeno su iščekivali zasjedanje ECB-a. Sredinom sedmice prinosi su se oporavili do nivoa od -0.38%, kako su investitori iščekivali sastanak ECB-a. Međutim, nakon sastanka prinosi su nastavili da padaju, i taj trend zadržali do kraja nedelje, kako su oslabila očekivanja u vezi sa povećanjem kamatne stope u euro regionu, a strah oko širenja virusa i dalje je bio prisutan.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na 10-godišnje američke državne obveznice se u ovoj izvještajnoj nedelji kolebao, a na kraju nedelje su bili na približno istom nivou kao na početku nedelje, oko 1.275%. Slično njemačkim prinosisima i prinosi na američke obveznice su prva dva dana bili u padu, kako su se investitori okrenuli ulaganjima u sigurna sredstva zbog zabrinutosti oko širenja Delta soja korona virusa i uticaja na ekonomski oporavak (mnogi investitori su doveli u pitanje optimistične pretpostavke u vezi napretka ekonomije SAD-a). Međutim, od utorka poslijepodne ovi prinosi su počeli da se povlače sa 5-mjesečnog minimuma (1.126%), i rastući trend je bio aktuelan gotovo do kraja nedelje. Do rasta prinosa je došlo u najvećoj mjeri zbog rasta cijena akcija što je dovelo do smanjenja tražnje za sigurnim sredstvima, ali i zbog aukcije 20-godišnjih obveznica u iznosu od \$24 mlrd, koja je bila nešto slabija od očekivanja.

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je tokom prva dva dana ove sedmice imala trend rasta. Do rasta cijene ovog plemenitog metala je došlo kako se povećala zabrinutost u pogledu širenja novog delta soja korona virusa. Ipak, pred kraj samog dana u utorak cijena zlata je ostvarila pad zbog oporavka dolara u odnosu na korpu valuta. U ostatku sedmice bio je prisutan trend pada cijene zlata koji je najviše bio izazvan jačanjem dolara u odnosu na korpu valuta, što je investiranje u zlato učinilo manje privlačnim. Tokom poslednjeg dana cijena zlata se stabilizovala.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je pala prvog dana zbog zabrinutosti da će širenje novog soja korona virusa uticati negativno na globalni ekonomski oporavak. Ipak, u ostatku sedmice je bio prisutan trend rasta ovog energenta, koji je bio najizraženiji sredinom sedmice kada je objavljeno da će se zalihe ovog energenta smanjivati kako se tražnja za gorivom oporavlja u SAD-u, a sličan trend se primjećuje i u drugim ekonomijama koje su veliki potrošači nafte. Tokom poslednja dva dana je nastavljen trend blagog rasta cijene ovog energenta.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 19.07.2021. – 23.07.2021.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	<p>Povjerenje potrošača (Consumer confident) Mjerenje povjerenja potrošača u zemljama euro zone. Ova cifra predstavlja rezultat istraživanja potrošača u pogledu njihovih finansija, tržišta rada, spremnosti na štednju, kao i očekivanja u pogledu ekonomije.</p>	Jul	-2.6	-4.4	-3.3
Njemačka	<p>Indeks proizvodnih cijena (PPI) Ocjenjuje prosjek promjene cijena određenih proizvođača u svim fazama proizvodnje, ne uključuje uvezenu robu, usluge i porez. Indeks se smatra pokazateljem buduće inflacije.</p>	Jun MoM% YoY%	1.2% 8.6%	1.3% 8.5%	1.5% 7.2%
Velika Britanija	<p>GfK Povjerenje potrošača (GfK Consumer Confident) Povjerenje potrošača mjeri nivo povjerenja domaćinstava u pogledu ekonomskih performansi.</p> <p>Proizvodnja PMI (Markit Manufacturing PMI) PMI istraživanje prati povjerenje među menadžerima u proizvodnji, građevinarstvu i uslužnim firmama. Indeks se računa iz rezultata zasnovanim na proizvodnji, narudžbama, zalihama, zaposlenosti, cijenama itd.</p>	Jul Jul P P=preliminarni	-8 62.4	-7 60.4	-9 63.9
SAD	<p>Prodaja postojećih nekretnina (Existing Home Sales) Indikator pokazuje evidenciju prodaje u sektoru nekretnina u SAD i revidira se od mjeseca do mjeseca. Ovaj izvještaj pruža prilično tačnu procjenu uslova stambenog tržišta i zbog njegove osjetljivosti na poslovni ciklus, može da bude važan pokazatelj ukupnih uslova stanovanja u vrijeme kada je to posebno važno za ekonomiju.</p> <p>Broj obraćanja zbog socijalne isplate za nezaposlenost (Initial Jobless Claims) Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene.</p>	Jun MoM% Jul 17 K=1.000	1.7% 350 K	1.4% 419 K	-0.9% 360 K

Izvor podataka: Bloomberg

Nedjeljni izvještaj 19.07.2021. – 23.07.2021.