



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	1.1927
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	1.1891
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

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

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 Moteidin: 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

Izvjestaj sa međunarodnog finansijskog tržišta
(21. jun 2021. - 25. jun 2021.)

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>

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

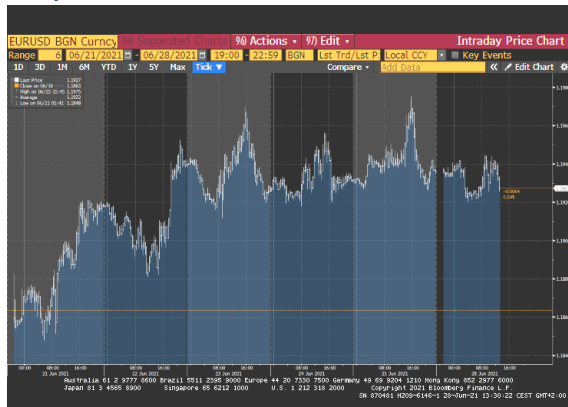
Change on day
IYC4 I48<GO>
Change on Month
IYC6 I48<GO>
For US Govt Yield Curve, type {IYC1 I2
For US swap Curve, type {IYC1 I52 <G

Page 1 Page 2 Page 3

Podgorica, 30. jun 2021. godine

FX VIJESTI

EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je prva dva dana, uz manja kolebanja, rastao kako je dolar oslabio, uslijed rasta cijena akcija u SAD-u. Govor predsjednika FED-a koji je održan u utorak je učinio da kurs dobije oštrij pravac rasta. Naime, predsjednik FED-a je istakao da treba biti strpljiv kada se radi o povećanju kamatne stope. Prije ovog govora dolar je pokazao znakove jačanja kako se očekivalo da će se u Kongresu SAD-a, razgovarati o krizi COVID-19 i ekonomiji, kao i o dobijanju jasnijih uvida u predsjednikove stavove o tempu ekonomskog oporavka. Od srijede je kurs imao blago volatiln trend kretanja, čije oscilacije nisu bile prevelike, kako se bližila objava ekonomskih podataka SAD-a uključujući i izvještaje o zaposlenosti. Međutim, krajem nedelje, nakon što su najavljeni podaci bili bolji od očekivanja, kurs EUR/USD je zabilježio pad (zahtjevi za primanje socijalne pomoći tokom prethodne sedmice su pali, a tražnja za trajnim dobrima je porasla na najveći nivo još od januara ove godine).

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Prvog dana ove izvještajne nedelje **kurs EUR/GBP** je oslabio, kako je sterling ojačao u odnosu na euro, nakon što je premijer Velike Britanije odredio datum 19. jul, kada bi trebalo da ograničenja u ovoj ostrvskoj zemlji zbog pandemije budu ukinuta. Tokom sledeća dva dana kurs nije bilježio značajnije promjene, kako se iščekivalo redovno zasijedanje Banke Engleske. Nakon sastanka BoE, kurs se oporavio. Ova centralna banka je odbacila spekulacije da porast inflacije u Velikoj Britaniji znači i da se priprema povećanje kamatne stope, jer je ekonomiji i dalje potrebna podrška da se oporavi od posledica izazvanih pandemijom. Takođe je u petak kurs EUR/GBP porastao, kako se očekivalo da će se indeks povjerenja potrošača u Velikoj Britaniji u junu poboljšati, ali je on ipak ostao na istom nivou koji je imao u maju.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je do sredine ove izvještajne nedelje imao uzlazni trend kretanja. Jen je oslabio u odnosu na euro, uslijed oporavka cijena akcija, prije govora predsjednika FED-a u Kongresu SAD-a, a takođe su i cijene državnih obveznica oslabile. Jen je oslabio, kako je interesovanje investitora za rizičnijim sredstvima poraslo. Jen slabi u odnosu na euro i dolar, kako se očekuje da će Banka Japana zaostajati za Federalnim rezervama u pooštavanju politike, jer se globalna ekonomija oporavlja. Investitori očekuju da će FED u 2023. godini dva puta povećati kamatnu stopu, dok će BOJ zadržati svoj prilagodljiviji stav, što vrši pritisak na jen, dok takođe s druge strane, sve uspješnija vakcinacija širom svijeta podstiče investitore da budu hrabriji i okreću se rizičnijim sredstvima. Do kraja izvještajne nedelje kurs EUR/JPY nije bilježio značajnije promjene.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	21.06.2021.¹	25.06.2021.²	% Promjena
EUR/USD	1.1864	1.1935	0.60
EUR/GBP	0.85908	0.85981	0.08
EUR/JPY	130.74	132.250	1.15
EUR/AUD	1.58644	1.57248	-0.88
EUR/CHF	1.09460	1.09445	-0.01
USD/JPY	110.21	110.750	0.49
GBP/USD	1.3810	1.38790	0.50

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%	22.07.2021.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.25%	28.07.2021.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	16.07.2021.
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%	14.07.2021.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	0.10%	06.07.2021.

Na redovnom zasijedanju Banka Engleske je umanjila spekulacije da će rast inflacije u Velikoj Britaniji uticati na povećanje kamatne stope, saopštivši da je ekonomiji još uvijek potrebna podrška kako bi se oporavila od posledica pandemije. Način vođenja monetarne politike nije mijenjan, niti visina kamatne stope.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	21.06.2021.³	25.06.2021.⁴	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.478	-0.480	-0.20
Euribor 1W	-0.560	-0.566	-0.60
Euribor 1M	-0.548	-0.562	-1.40
Euribor 3M	-0.544	-0.538	0.60
Euribor 6M	-0.513	-0.513	0.00
Euribor 12M	-0.485	-0.478	0.70

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

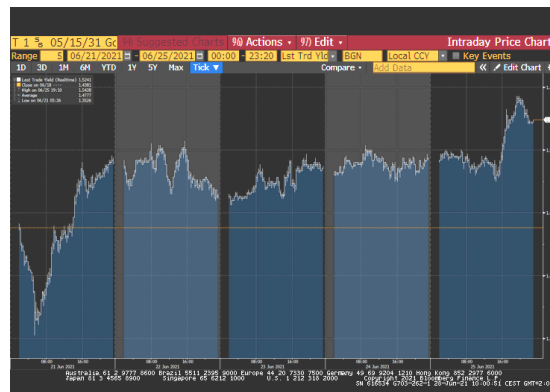
EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na njemačke 10-godišnje obveznice je na samom početku ovog perioda ostvario rast i to kako je Njemačka objavila da će tokom 2022. godine da poveća neto zaduživanje za 99.7 mlrd eura, što je oko 22% više u odnosu na prethodni plan potrošnje. I tokom narednog dana došlo je do blagog rasta prinosa i to kako tržište više ne očekuje da bi ECB mogla da smanji kamatne stope u narednom periodu. Od sredine sedmice pa sve do petka prinos na ove obveznice je fluktuirao oko nivoa od -0.18%, a da bi u petak ostvario rast za oko 3bp i to prateći oporavak prinosa na američke obveznice. Na samom kraju perioda prinos na 10-godišnje njemačke obveznice je bio na nivou od -0.15%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na američke 10-godišnje državne obveznice je na samom početku ovog izvještajnog perioda ostvario rast i to kako je došlo do oporavka cijena akcija na berzama u SAD-u, kao i izjave predsjednika FED-a da je inflacija u SAD-u porasla, ali da bi trebalo da se u narednom periodu vrati ka cilju te centralne banke od 2%. U ostatku sedmice, sve do samog kraja ove nedelje, prinos na ove obveznice je bio stabilan i kretao se oko nivoa od 1.49%. Tokom posljednjeg dana došlo je do novog skoka u kretanju prinosa na ove obveznice i to kako je predsjednik banke Bostona, Eric Rosenger, koji će od sledeće godine biti član FED-ovog komiteta i imati pravo glasa, izjavio da bi FED mogao povećati kamatnu stopu već krajem 2022. godine, kada tržište rada dostigne punu zaposlenost i kada se postigne inflatorni cilj. Prinos na 10-godišnje obveznice je na kraju perioda bio na nivou od 1.52%.

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je u ovoj izvještajnoj nedelji zabilježila blagi rast, a kolebala se tokom čitave nedelje. U ponedjeljak je cijena porasla zbog slabljenja dolara. Međutim, narednog dana u susret govoru predsjednika Fed-a cijena je slabila. Nakon što je u ovom govoru istaknuto da je inflacija koja je ostvarena u prethodnom periodu bila veća od očekivanja, uz napomenu da je to prolaznog karaktera, došlo je do stabilizacije cijene. U srijedu je cijena porasla na nedeljni maksimum od \$1795 za uncu, kako je slabljenje dolara, uslijed objave slabijih od očekivanja američkih ekonomskih podataka, uzrokovalo rast tražnje za sigurnim sredstvima. Ipak, na samom kraju dana cijena je pala za oko \$20 po unci. Poslednja dva dana ove nedelje cijena je nastavila da se koleba unutar intervala od \$1775 do \$1790, i na samom kraju nedelje je bila na nivou nešto većem od \$1780 za uncu. Naime, cijena je padala zbog oporavka dolara, dok su objavljeni podaci o inflaciji u SAD-u smanjili očekivanja da će doći do ranijeg pooštavanja monetarne politike Fed-a, što je cijenu vuklo naviše.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je u ovoj izvještajnoj nedelji porasla. Prekid pregovora između vodećih svjetskih sila i Irana u vezi sa nuklearnim sporazumom, radi konsultacija u svojim državama, je uticao na rast cijene ovog energenta na samom početku nedelje. Rast cijena akcija i slabljenje dolara podstakli su tražnju za ovim energentom, što je dodatno uzrokovalo rast cijene. Rast tražnje je uslijedio i zbog popuštanja mjera zaključavanja koje je povećalo mobilnost u zapadnim zemljama sjeverne hemisfere. Izvještaj Vlade SAD-a objavljen srednjom nedelje je pokazao da su zalihe nafte i naftnih derivata u najvećem skladištu države u Cushing-u, Oklahoma, pale zbog ograničene ponude tokom ljetnje vozne sezone, što je skupa sa oporavkom ekonomskog povjerenja u Njemačkoj, kao i padom zaliha nafte u Kini, dodatno uticalo na rast cijene ovog energenta. Na samom kraju izvještajne nedelje cijena nafte je dostigla 2-1/2-godišnji maksimum.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 21.06.2021. – 25.06.2021.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	Povjerenje potrošača (Consumer Confidence) Procjena povjerenja potrošača u pogledu poslovnih uslova, zaposlenosti i ličnih primanja. Indeks povjerenja potrošača je vezan za ličnu potrošnju.	Jun	-3.1%	-3.3%	-5.1%
Njemačka	GfK Povjerenje potrošača (GfK Consumer Confident) Povjerenje potrošača mjeri nivo povjerenja domaćinstava u pogledu ekonomskih performansi.	Jul	-4.0	-0.3	-0.7
	IFO Poslovna klima (IFO Business Climate) Odnosi se na ispitivanje njemačkih firmi o trenutnim uslovima (stanju) poslovanja u Njemačkoj, kao i njihova očekivanja za narednih šest mjeseci.	Jun	100.7	101.8	99.2
Velika Britanija	Objava kamatne stope BoE Redovni sastanak Banke Engleske.	Jun 24	0.5%	0.5%	0.5%
	GfK Povjerenje potrošača (GfK Consumer Confident) Povjerenje potrošača mjeri nivo povjerenja domaćinstava u pogledu ekonomskih performansi.	Jun	-7	-9	-9
SAD	Narudžbe trajnih dobara (Durable Goods Orders) To je pokazatelj sigurnosti potrošača koji odražava njihova očekivanja i sposobnost da se novac potroši. Njegov pozitivan rast obilježava stanje ekonomije, pomaže jačanju valute. Njegov pad vodi suprotnom rezultatu. Indeks DGO je vrlo dobar indikator za budućnost. Mnogi proizvođači planiraju proizvodnju na temelju raspoloživih narudžbi, pad DGO prethodi padu proizvodnje i obrnuto.	Maj	2.8%	2.3%	-1.3%
	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.	Maj	-2.1%	-0.9%	-2.7%

Izvor podataka: Bloomberg