

EURUSD ↓ 1.2179

At 19:38 Op 1.2174 HI 1.2179

1.2179/1.2180 TTDL

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	1.1885
F 3/10	1.1894	F 2/17	1.1909
T 3/ 9	1.1909	T 2/16	1.1854
W 3/ 8	1.1928	W 2/15	1.1804
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

(28. jun 2021. - 02. jul 2021.)

BLOOMBERG NEWS AUDIO/VIDEO

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

Bankinvest's Broby, Softbank, Vod... U.Preal, 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 ArkInvest, talks about...
Japanese mobile-phone unit and Korean 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	🔊

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 6900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2006 Bloomberg L.P.
9615-351-3 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	-.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 fIYC1 I2
For US swap Curve, type fIYC1 I52 <G

Podgorica, 07. jul 2021. godine

FX VIJESTI

EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je tokom ovog perioda izvještavanja zabilježio pad, s tim da je trend pada bio izraženiji u prvoj polovini sedmice. Do pada kursa je došlo kako su Portugal i Španija uveli nove restrikcije koje se odnose na posjetioce iz UK, kao i kako je Njemačka sugerisala bolju koordinaciju EU i veći oprez u pogledu dozvoljenih ulazaka putnika iz zemalja van EU. Dodatno je kurs pao i zbog zabrinutosti da bi širenje Delta soja koronavirusa moglo da ugrozi globalni ekonomski oporavak. Istovremeno je kurs EUR/USD pao i zbog izjave jednog od članova borda FED-a, Christopher Waller-a, da bi ta banka mogla da počne da se bavi smanjivanjem masovnog programa kupovine obveznica već ove godine kako bi se omogućila opcija povećanja kamatnih stopa tokom kraja naredne godine. Tokom četvrtka je došlo do stabilizacije ovog kursa, da bi u petak bio zabilježen rast nakon objave podataka sa tržišta rada u SAD-u. Naime, platni spiskovi koji ne uključuju zaposlene u poljoprivredi su bili iznad očekivanja (porast od 850 hiljadu), dok je sa druge strane stopa nezaposlenosti takođe porasla na 5.9%, sa prethodnih 5.8%.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP se u ovoj izvještajnoj nedelji kolebao. Početkom nedelje je slabio, kako je sterling bio podržan izjavom Ministra zdravlja UK-a da želi da vidi povratak zemlje u normalno stanje što je moguće ranije, pa su pokrenute spekulacije da bi mogao ubrzati izlazak iz restrikcija uvedenih zbog pandemije. Međutim, zbog zabrinutosti oko brzine širenja Delta varijante virusa u UK-u, i objave slabijih od očekivanja podataka o britanskom BDP-u, kurs je ubrzo počeo da raste. Rastući trend je prekinut u srijedu, zbog ublažavanja tenzija između EU i UK, nakon što je EU donijela odluku da isporuke mesa UK-a prema Sjevernoj Irskoj budu još tri mjeseca izuzete od carinske kontrole. Izjava Guvernera BoE da centralna banka ne bi trebalo pretjerano reagovati na privremeni rast inflacije, kako bi se osiguralo da oporavak ne bude pogođen prijevremenim zatazenjem monetarne politike, u četvrtak je izvršila pritisak na sterling, pa je kurs EUR/GBP porastao na 2-nedjeljni maksimum. Ipak, sve veća očekivanja da će restriktivne mjere u UK-u biti ukinute u planiranom roku (19. jul), a čemu je u prilog išla i izjava Premijera Johnson-a da je Britanija na putu da ukine ostatak restrikcija, u petak su pružila podršku britanskoj valuti, pa se kurs EUR/GBP vratio na nivo sa početka nedelje.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je imao trend pada tokom prva tri dana ovog perioda izvještavanja. Do pada kursa je došlo kako je porasla tražnja za sigurnim sredstvima zbog zabrinutosti u pogledu širenja Delta soja koronavirusa. Ovaj kurs je ostvario oštar rast u četvrtak kako su se trejderi pozicionirali u susret objave mjesečnog izvještaja sa američkog tržišta rada. Ipak, nakon što su objavljeni podaci kurs je ostvario pad.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	28.06.2021.¹	02.07.2021.²	% Promjena
EUR/USD	1.1935	1.1865	-0.59
EUR/GBP	0.85981	0.85831	-0.17
EUR/JPY	132.250	131.75	-0.38
EUR/AUD	1.57248	1.57645	0.25
EUR/CHF	1.09445	1.09255	-0.17
USD/JPY	110.750	111.05	0.27
GBP/USD	1.38790	1.3824	-0.40

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.

Tabela br. 3 – Eonia i Euribor

	28.06.2021.¹	02.07.2021.²	Promjena u baznim poenima
Eonia	-0.480	-0.479	-0.10
Euribor 1W	-0.566	-0.567	-0.70
Euribor 1M	-0.562	-0.561	-0.80
Euribor 3M	-0.538	-0.549	-2.00
Euribor 6M	-0.513	-0.513	0.10
Euribor 12M	-0.478	-0.478	0.50

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

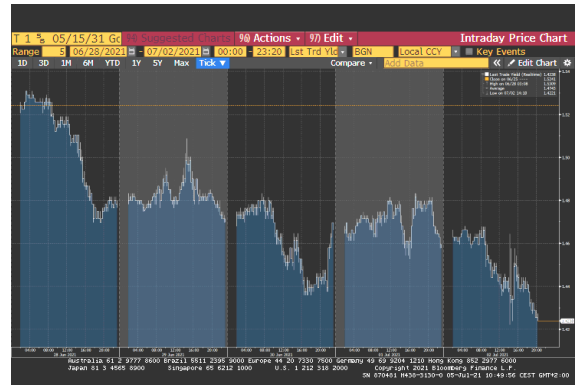
EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na njemačke 10-godišnje obveznice je tokom čitave nedelje imao silazni trend kretanja. Prinos na njemačke 10-godišnje državne obveznice je na samom početku nedelje pao na -0.19%. ECB je prošle nedelje povećala iznose kupljenih hartija u sklopu PEPP programa i to na najveći nivo u godini, što je skupa sa padom cijena akcija regiona podstaklo tražnju za sigurnim sredstvima. U utorak je na nivou dana došlo do oporavka prinosa, kako je EU ostvarila više od 171 mlrd eura tražnje za drugu po redu aukciju NextGeneration EU obveznica. U drugom dijelu nedelje investitori su zauzimali pozicije u susret kraju mjesca, pa su se vodili opreznijim stavom ulaganja, što je smanjilo tražnju za rizičnijim sredstvima. U četvrtak je prinos na njemačke 10-godišnje državne obveznice u prvom dijelu dana porastao do nivoa od -0.18%, da bi u nastavku bio u padu i na kraju dana je iznosio -0.20%. Prinosi su rasli u susret podacima o zahtjevima nezaposlenih za dobijanje socijalne pomoći uz SAD-u, da bi nakon njihovog objavljivanja pali. Prinos je u petak slabio preteći pad prinosa na obveznice SAD-a.

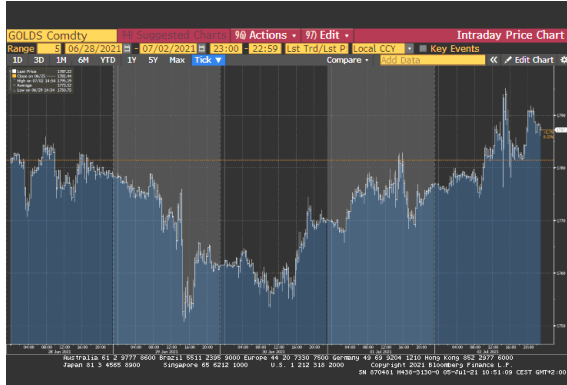
AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na američke 10-godišnje državne obveznice je, kao i prinos na njemačke obveznice, imao silazni trend kretanja. Prinos na američke 10-godišnje državne obveznice je u ponedjeljak pao na 1.47%, kako je pad cijena na Wall Street-u uzrokovao rast tražnje za sigurnim sredstvima. Pad prinosa, uzrokovan je i smanjenjem sklonosti investitora prema riziku nakon vazdušnog napada SAD-a na Siriju i Irak. Narednog dana je prinos na američke 10-godišnje državne obveznice u prvoj polovini dana rastao, da bi u drugoj polovini dana oslabio zbog komentara jednog od članova borda FED-a, Thomas Barkin-a, da želi da vidi značajno veći oporavak na tržištu rada u SAD-u prije nego što smanji program kupovine obveznica. U srijedu je prinos na američke 10-godišnje državne obveznice pao, što je otkrilo sumnje investitora u vezi toga kolika će jačina ekonomije biti u predstojećim godinama, čak iako inflacija dostigne najveće nivoe. U četvrtak se prinos kolebao, da bi u petak pao kako je objavljen izvještaj o zaposlenosti u SAD-u koji je išao u prilog FED-ovoj odluci da bude strpljiv prije nego što promjeni monetarne olakšice.

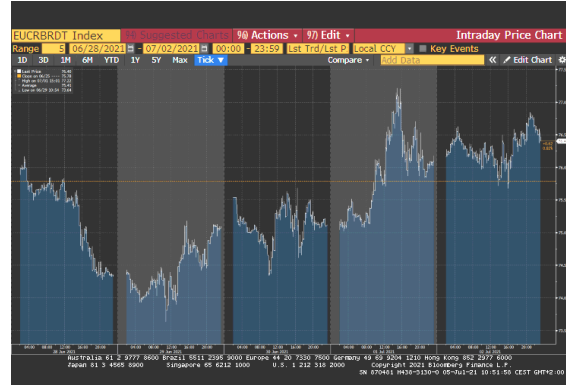
ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Početak ove izvještajne nedjelje cijena zlata je imala silazni trend kretanja. Glavni razlog ovakvog kretanja jeste to što trejderi procjenjuju nove putne restrikcije u Evropi i komentare zvaničnika FED-a o mogućem povećanju kamatne stope već u 2022. godini. Takođe je dolar porastao u odnosu na većinu valuta, što je investiranje u ovaj plemeniti metal učinilo manje interesantnim. Od srijede je primjetan oporavak cijene zlata, kako su investitori iskazivali veliku zabrinutost oko zaraznosti novog soja koronavirusa.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Prvog dana ove izvještajne nedjelje cijena nafte je pala sa prethodno dostignutog 2-1/2-godišnjeg maksimuma. Cijena je pala pod pritiskom rasta broja zaraženih koronavirusom u Aziji i zabrinutosti oko uticaja na tražnju, ali i u susret ononedeljnom sastanku OPEC+ za koji se očekuje da će rezultirati povećanjem ponude ovog energenta. U nastavku nedjelje cijena ovog energenta je zabilježila uzlazni trend kretanja. Cijena nafte je rasla kako su ministri OPEC-a bili podjeljeni u pogledu odluke o povećanju proizvodnje nafte uoči ononedelnog susreta te organizacije. Dodatno je na rast cijene nafte uticaj imala i vijest da su zalihe nafte u Kini pale na najniži nivo u ovoj godini. Do kraja nedjelje cijena nafte je se kretala oko 3-godišnjeg maksimuma, podržana smanjenjem zaliha ovog energenta u SAD-u i očekivanjima da će tražnja ojačati. OPEC+ grupacija nije uspjela da se dogovori oko povećanja output-a što je dodatno podstaklo cijenu. Saudijska Arabija i Rusija rade na opreznom povećanju outputa za 400 hiljada barela dnevno za period od avgusta do decembra, ali je ovo blokirano od strane UAE koji kao argument navode da dogovor o ograničavanju ponude, postignut na vrhuncu pandemije prošle godine.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 28.06.2021. – 02.07.2021.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	Ekonomsko povjerenje (Economic Confidence) Mjesečni indikator povjerenja reflektuje generalnu ekonomsku aktivnost u euro zoni. Ovaj indikator kombinuje procjene i očekivanja koja proizilaze od istraživanja kompanija i potrošača, a ova istraživanja uključuju različiti komponente ekonomije: industriju, uslužni sektor, potrošače, građevinu i maloprodaju.	Jun	116.5	117.9	114.5
	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo.	Jun P MoM%	0.2%	0.3%	0.3%
	Stopa nezaposlenosti (Unemployment Rate) Procentualni broj individua koji se nalaze na tržištu rada i koje su bez posla, ali koje aktivno traže posao. Viša stope nezaposlenosti generalno slabi ekonomiju i rezultira nižoj ličnoj potrošnji.	Maj	8.0%	7.9%	8.0%
	Proizvodni indeks (Markit Eurozone Manufacturing PMI) Ovaj indeks prati povjerenje među menadžerima u proizvodnim kompanijama, a dobija se kao rezultat ispitivanja o proizvodnji, narudžbama, zalihama, zaposlenosti, cijena itd.	Jun F	63.1	63.4	63.1
Velika Britanija	Bruto društveni proizvod (GDP) Mjeri vrijednost proizvoda i usluga proizvedenih unutar zemlje. BDP je najobuhvatnija mjera ekonomskog outputa i obezbjeđuje ključni uvid u glavne pokretače jedne ekonomije	1Q F QoQ% (YoY%)	-1.5% (-6.1%)	-1.6% (-6.1%)	-1.5% (-6.1%)
SAD	Promjena zaposlenosti isključujući poljoprivredu (Change in nonfarm payrolls) Ovo je izvještaj koji pokazuje ukupan broj novozaposlenih radnika na mjesečnom nivou po granama privrede, pri čemu ne obuhvata zaposlene u sektoru poljoprivrede i nevladinim organizacijama. Služi kao osnova za formulisanje ekonomske politike i predviđanje budućih trendova u ekonomiji.	Jun k=1.000	720k	850k	559k
	Stopa nezaposlenosti (Unemployment Rate) Pokazuje broj nezaposlenih osoba kao procenat u ukupnoj radnoj snazi.	Jun	5.6%	5.9%	5.8%

Izvor podataka: Bloomberg