

EURUSD ↓ 1.2179  
At 19:38 Op 1.2174 HI 1.2174 Value 3/21/06  
Market Price  
Range 3/17/05 - 3/17/06  
Upper Chart: 3 Market Price  
Currency 1/4  
1) News



**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	1.187
T 3/16	1.2174	T 2/23	1.192
W 3/15	1.2050	W 2/22	1.1911
T 3/14	1.205	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	1.1891
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**  
**(30. avgust 2021. - 03. septembar 2021.)**

BLOOMBERG NEWS AUDIO/VIDEO

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

Bankinvest's Broby, Softbank, Vodacom, U.Preal, Body Shop  
ICAP's Smith, U.S. European Bonds, Fed Rates and Strategy  
F.Marks 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 Brody, chief investment officer at Bankinvest, about the Japanese mobile-phone unit and the deal SAS purchase of Body Shop International Plc.  
Bea Sh...  
Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products

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 Mohamed: 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 17-Mar-06 19:27:28

USD INTEREST 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, 10. septembar 2021. godine

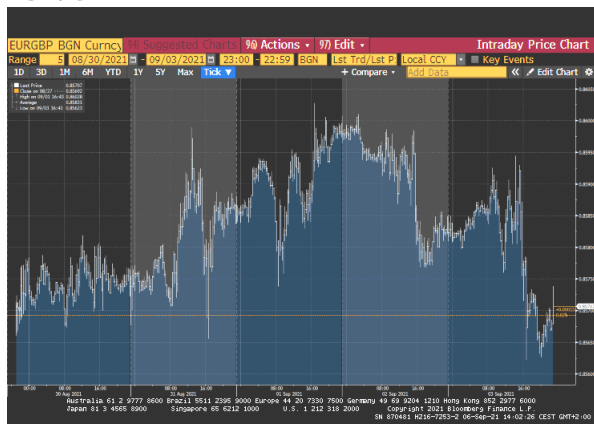
## FX VIJESTI EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

**Kurs EUR/USD** je u ovoj izvještajnoj nedelji ostvario rast. Početkom nedelje kurs nije pokazivao veće promjene, da bi od srijede počeo značajnije da raste. Ovaj rast je uzrokovan slabljenjem dolara koje je uslijedilo nakon objave da su američke kompanije u avgustu otvorile manje radnih mjesta od očekivanja, a da je u istom periodu oslabilo povjerenje potrošača u SAD-u. Pored toga, dolar je slabio i u iščekivanju podataka sa američkog tržišta rada, i zabrinutosti oko njihovog uticaja na politiku Fed-a. Nakon što je objavljeno da je broj zahtjeva za primanje socijalne pomoći u SAD-u pao, ali manje od očekivanja, a da su platni spiskovi prošireni, takođe manje od očekivanja, dolar je nastavio da slabi. Sa druge strane, euro je jačao uslijed izjave zvaničnika ECB-a da će inflacija ostati u fokusu monetarnih vlasti.

## EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

**Kurs EUR/GBP** je tokom ove izvještajne nedelje bio kolebljiv, a na kraju nedelje je bio na nivou sa početka nedelje. Početkom nedelje kurs je

bio stabilan, da bi u utorak počeo da raste, a ovaj trend je bio prisutan i narednog dana, uglavnom zbog jačanja eura koji je bio podržan komentarima zvaničnika ECB-a, o potencijalnom smanjenju kupovina u okviru PEPP programa. U četvrtak je kurs pao, uslijed objave da je poslovno povjerenje u Velikoj Britaniji u avgustu poraslo, zahvaljujući optimizmu da će se ekonomija oporaviti nakon njenog otključavanja, ali su, sa druge strane, kompanije izrazile zabrinutost oko nedostatka osoblja koji bi mogao da dovede do povećanja njihovih nadoknada u predstojećim mjesecima. Silazni trend kursa je bio prisutan do kraja izvještajnog perioda, uglavnom zbog objave slabijih od očekivanja podataka o maloprodaji euro zone, ali i jačanja sterlinga u odnosu na dolar.

## EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

**Kurs EUR/JPY** je u ovoj izvještajnoj nedelji porastao. Njegov rast u većem dijelu nedelje je uzrokovan rastom cijena akcija na japanskim berzama, i generalno posmatrano smanjenjem tražnje za sigurnim sredstvima. Pred kraj nedelje glavni faktor rasta kursa bila su predviđanja vezana za političku scenu Japana. Naime, japanski premijer, Yoshihide Suga, je izjavio da se neće ponovo kandidovati za lidera vladajuće Liberalno-demokratske partije, pa su pokrenute glasine da on neće biti sledeći premijer Japana, već da će to vjerovatno biti osoba koja bude izabrana za lidera stranke.

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

	<b>30.08.2021.<sup>1</sup></b>	<b>03.09.2021.<sup>2</sup></b>	<b>% Promjena</b>
EUR/USD	1.1795	1.1880	0.72
EUR/GBP	0.85692	0.85722	0.04
EUR/JPY	129.54	130.31	0.59
EUR/AUD	1.61298	1.59330	-1.22
EUR/CHF	1.07459	1.08565	1.03
USD/JPY	109.84	109.71	-0.12
GBP/USD	1.3764	1.3871	0.78

**Tabela br. 2 - Pregled referentnih kamatnih stopa vodećih centralnih banaka**

<b>Centralna banka</b>	<b>Referentna kamatna stopa</b>	<b>Visina referentne kamatne stope</b>	<b>Naredno zasijedanje</b>
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**

	<b>30.08.2021.<sup>1</sup></b>	<b>03.09.2021.<sup>2</sup></b>	<b>Promjena u baznim poenima</b>
Eonia	-0.485	-0.483	0.20
Euribor 1W	-0.565	-0.567	-0.20
Euribor 1M	-0.556	-0.553	0.30
Euribor 3M	-0.550	-0.548	0.20
Euribor 6M	-0.529	-0.519	1.00
Euribor 12M	-0.502	-0.500	0.20

<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

Prvog dana ove izvještajne nedelje prinos na njemačke 10-godišnje državne obveznice je slabio, kako je zvaničnik ECB-a, Francois Villerroy de Galhau, izjavio da vjerovatno tema predstojećeg sastanka neće biti budućnost redovnog programa centralne banke za kupovinu obveznica. Tokom sledeća dva dana dolazi do oporavka prinosa ovih obveznica, kako je član odbora ECB-a, Robert Holzmann, izjavio da bi se na sastanku 09-og septembra trebalo diskutovati o tome kako će se preći sa hitnih podsticaja ekonomije obezbijeđenih tokom krize izazvane pandemijom, na monetarnu podršku koja će pružiti podršku inflatornom cilju. U četvrtak je prinos na njemačke obveznice blago oslabio i zabilježio pad od 2bp. Poslednjeg dana ove izvještajne nedelje je došlo do oporavka prinosa, i na kraju dana je iznosio -0.36%, uslijed objave istraživanja koja su ukazala na jačanje uslužnog sektora Italije, Francuske, Njemačke i euro zone u cjelini, kao i jačih od predviđanja podataka o prosječnim zaradama po satu u SAD-u.

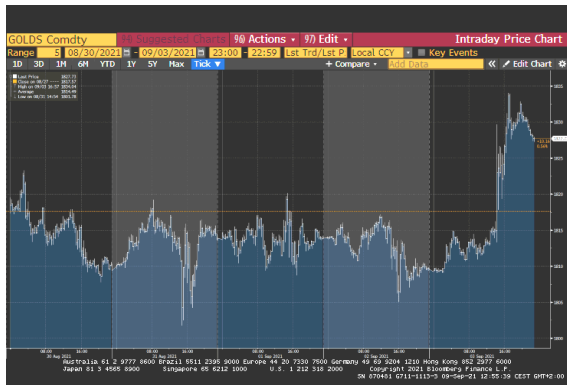
## AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na 10-godišnje američke državne obveznice početkom ove izvještajne nedelje je slabio i kretao se ispod 1.30%, dok se sredinom nedelje kolebao, kako je izvještaj o zaposlenosti u privatnom sektoru SAD-a pokazao znatno lošije rezultate od očekivanih, što ide u prilog pojavi novog soja koronavirusa i njegovog uticaja na privredu. Na samom kraju nedelje prinos na 10-godišnje američke državne obveznice je porastao i kretao se oko nivoa 1.33%, kako je objavljeno da su prosječne zarade po satu u SAD-u premašile očekivanja, a stopa nezaposlenosti pala.

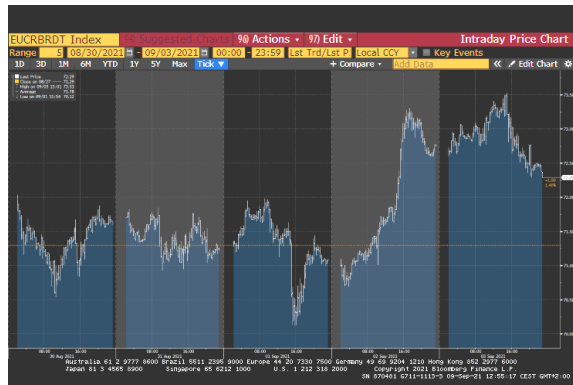
## ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je tokom većeg dijela ove izvještajne nedelje bila stabilna, da bi u petak zabilježila oštar rast i dostigla 7-nedjeljni maksimum, kako je izvještaj pokazao da su platni spiskovi u SAD-u porasli ali manje od očekivanja, što je smanjilo zabrinutost da će FED uskoro početi da povlači stimulanse.

## NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Početkom ove izvještajne nedelje cijena nafte je bila stabilna, kako su američki proizvođači procjenjivali štetu od uragana Ida, dok su rafinerije u SAD-u bile zatvorene. Krajem nedelje dolazi do rasta cijene nafte, uslijed znakova da se smanjuju zalihe ovog energenta na globalnom nivou, kao i zbog slabljenja dolara. Uragan Ida je učinio da tržište apsorbujе dodatnu količinu zaliha koju je OPEC obezbijedio zbog nailaska ove vremenske nepogode.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 30.08.2021. – 03.09.2021.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	<p><b>Maloprodaja (Retail Sales)</b> Ovaj pokazatelj mjeri obim prodaje dobara za ličnu i potrošnju domaćinstava.</p>	Avgut MoM% (YoY%)	0.0% (4.5%)	-2.3% (3.1%)	1.4% (5.0%)
	<p><b>Indeks potrošačkih cijena – procjena (CPI estimate)</b> Rana procjena inflacije euro zone. Ovaj indeks koristi raspoložive podatke koje poredi sa istorijskim trendom kako bi se predvidjele promjene potrošačkih cijena. CPI, sam po sebi, mjeri promjene u troškovima života, prateći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo, pa je zato ključna mjera inflacije. Pozitivan CPI ukazuje na rast cijena.</p>	Avgut	2.7%	3.0%	2.2%
SAD	<p><b>Promjena zaposlenosti isključujući poljoprivredu (Change in nonfarm payrolls)</b> 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.</p>	Avgut K=1.000	733K	235K	943K
	<p><b>Broj obraćanja zbog socijalne isplate za nezaposlenost (Initial Jobless Claims)</b> Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene.</p>	Avgut 28 K=1.000	345K	340K	353K
	<p><b>Povjerenje potrošača (Conference Board Consumer Confidence)</b> Ovaj indeks prati povjerenje među domaćinstvima ili potrošačima, a rezultati se dobijaju sprovođenjem istraživanja nad slučajnim uzorkom domaćinstava.</p>	Avgut	123.0	113.8	129.1

Izvor: Bloomberg