



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	1.1881
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
(02. maj 2022. - 06. maj 2022.)

BLOOMBERG NEWS AUDIO/VIDEO

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

Bankinvest's Broby, Softbank, Vod...
 ICAP's Smith, U.S. European Bonds, Fed Rates and Strategy
 U.S. Comptroller General Walker: Fiscal Policy and Deficit
 U.S. Comptroller General Walker: Fiscal Policy and Deficit
 Japanese mobile-phone unit and L'Oréal SAS purchase of Body Shop International Plc.
 Daniel Broby, chief investment officer at ArkInvest, talks about...
 Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products

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 Mubarak: 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

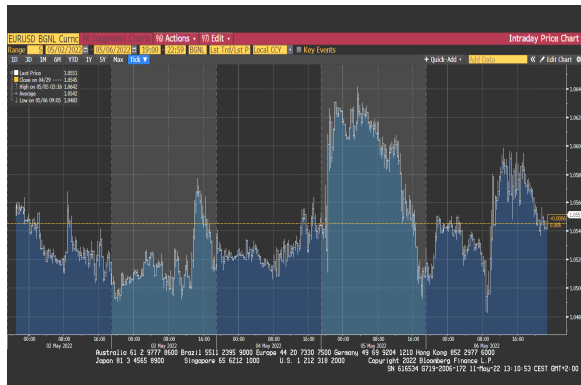
Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng	Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng
US Semi 30/360					US SPREADS				
2) 2 YR	5.0670	5.0800	5.0755	+0.0305	22) 2 YR	42.88	44.13	43.50	--
3) 3 YR	5.0500	5.0720	5.0610	+0.0330	23) 3 YR	41.50	42.75	42.13	-0.17
4) 4 YR	5.0620	5.0740	5.0680	+0.0250	24) 4 YR	44.38	45.63	45.00	-0.10
5) 5 YR	5.0860	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, 12. maj 2022. godine

FX VIJESTI

EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je bio stabilan tokom prve polovine sedmice. Sredinom sedmice, tačnije u srijedu nakon sastanka FED-a, kurs je zabilježio oštar rast i to kako je FED isključio mogućnost da će u narednom periodu da poveća kamatnu stopu za 75bp. Tokom naredna dva dana kurs EUR/USD je imao trend pada i to kako je porasla tražnja za sigurnim sredstvima kako su ubrzana inflacija, zaključavanje kineske ekonomije i pogoršani izgledi u vezi globalnog ekonomskog rasta okrenuli investitore ka sigurnim ulaganjima.

EUR/GBP

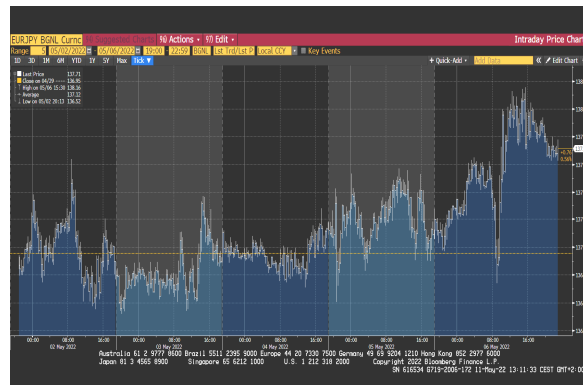


Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je na nivou nedelje zabilježio rast. Na samom početku nedelje sterling je porastao nakon objave podataka koji su pokazali

da je došlo do rasta cijena nekretnina u Velikoj Britaniji u aprilu na godišnjem nivou. Iščekivanje sastanaka FED-a i BoE su uticali da investitori budu obazrivi prilikom ulaganja. Sredinom nedelje objavljeno je i da je u aprilu došlo do rasta fabričkih narudžbi na mjesečnom nivou, ali su proizvođači i dalje ostali oprezni u oko budućih izgleda kako su troškovi porasli, a potražnja oslabila. Sterling je u četvrtak pao u odnosu na euro, nakon sastanka Banke Engleske i povećanja referentne kamatne stope za 25 baznih poena. Banka je na sastanku upozorila da će privredni rast u Velikoj Britaniji vjerovatno zastati i da će inflacija porasti više nego što se prvobitno očekivalo. Ekonomski outlook zemlje zbog cjelokupne situacije u svijetu (rat u Ukrajini, rastuća inflacija, pandemijske mjere) je značajno pogoršan.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je bio stabilan tokom prva tri dana ove sedmice jer su investitori bili oprezni u susret redovnim sastancima FED-a i Banke Engleske. Tokom poslednja dva dana ovaj kurs je imao trend rasta i to zbog različitih pravaca u monetarnim politikama između Banke Japana i ostalih vodećih banaka svijeta.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	02.05.2022. ¹	06.05.2022. ²	% Promjena
EUR/USD	1.0545	1.0551	0.06
EUR/GBP	0.83878	0.85527	1.97
EUR/JPY	136.95	137.71	0.55
EUR/AUD	1.49276	1.49103	-0.12
EUR/CHF	1.02615	1.0425	1.59
USD/JPY	129.70	130.56	0.66
GBP/USD	1.2574	1.2348	-1.80

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%	09.06.2022.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	1.00%	15.06.2022.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	17.06.2022.
Bank of England	„Official Bank Rate“	1.00%	16.06.2022.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	16.06.2022.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	1.00%	01.06.2022.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	0.35%	07.06.2022.

FED je na ovonedeljnom sastanku, kao što je i očekivano, povećao kamatnu stopu za 50bp. Ono što je bilo neočekivano je izjava predsjednika FED-a da postoji konsenzus u pogledu povećanja kamatne stope na narednih nekoliko sastanaka za po 50p, ali da je povećanje kamatne stope u iznosu od 75bp nešto što komitet te centralne banke nije aktivno razmatrao. FED je najavio da će smanjivati svoj portfolio sredstava koji iznosi \$9 biliona počevši od narednog mjeseca.

Banka Engleske je na ovonedeljnom sastanku podigla kamatne stope na najviši nivo od finansijske krize. Povećanje referentne kamatne stope za 25 baznih poena, na 1% sa 0.75%, podržalo je šest kreatora monetarne politike, dok su tri glasala za potez od 50 baznih poena, kako su posebno istakli zabrinutost zbog rasta plata.

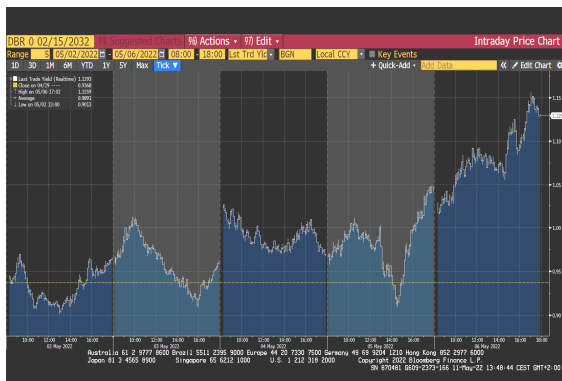
Tabela br. 3 – ESTR i Euribor

	02.05.2022. ¹	06.05.2022. ²	Promjena u baznim poenima
ESTR	-0.586	-0.585	0.10
Euribor 1W	-0.566	-0.563	0.30
Euribor 1M	-0.538	-0.553	-1.50
Euribor 3M	-0.429	-0.426	0.30
Euribor 6M	-0.226	-0.206	2.00
Euribor 12M	0.166	0.244	7.80

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

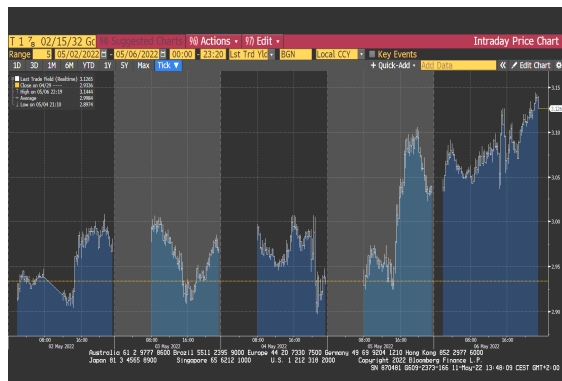
EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na njemačke 10-godišnje državne obveznice je tokom ove izvještajne nedelje imao uzlazni trend kretanja. Na rast prinosa uticalo je očekivanje tržišnih učesnika da bi prvo povećanje kamatne stope ECB-a moglo da se desi već u julu ove godine, što su i potvrdili pojedini kreatori monetarne politike ove centralne banke. Na zatvaranju tržišta u petak prinos na 10-godišnje njemačke obveznice se našao na nivou od 1.13%.

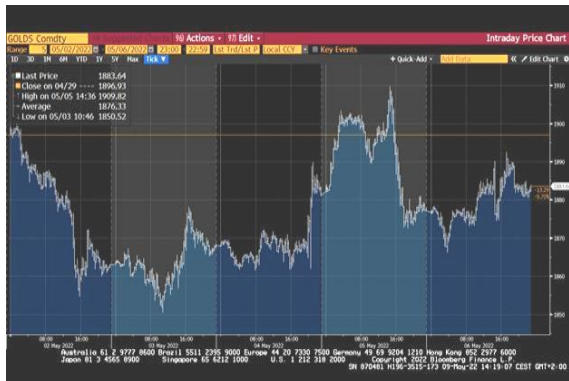
AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na 10-godišnje američke državne obveznice je tokom ove izvještajne nedelje imao uzlazni trend kretanja. Do kraja nedelje prinos se našao iznad nivoa od 3% prvi put od 2018. godine, kako zabrinutost investitora oko inflacije potresa tržišta (podaci o inflaciji će biti objavljeni u toku sledeće nedelje). Takođe je sredinom ove nedelje na redovnom zasijedanju FED-a povećana referentna kamatna stopa za 50 baznih poena, što je bilo najveće povećanje od 2000. godine. Na zatvaranju tržišta u petak se prinos na 10-godišnje američke državne obveznice našao na nivou od 3.13%.

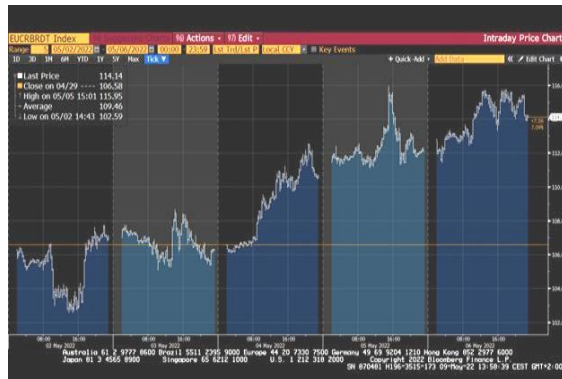
ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Na samom početku nedjelje cijena zlata je pala uslijed rasta kursa dolara. Nakon toga se cijena ovog plemenitog metala kolebala (u prosjeku se kretala ok \$1963.82 po unci) uoči predstojećeg sastanka Fed-a. Ipak, raspoloženje investitora prema ovom plemenitom metalu postaje sve lošije zbog očekivanja da će Fed nastojati da “ukroti” inflaciju agresivnim povećanjem kamatnih stopa. Cijena zlata je u srijedu ostvarila oštar skok nakon sastanka Fed-a, koji je izazvao pad dolara u odnosu na većinu valuta, pa se time povećala tražnja za zlatom. Predsjednik Fed-a je izjavio da ta centralna banka ne razmišlja aktivno o povećanju kamatne stope od 75bp u skoroj budućnosti. Narednog dana je cijena zlata na kraju dana pala, uslijed rasta vrijednosti dolara i prinosa američkih državnih obveznica. Posljednjeg dana je bio zastupljen volatilni trend (cijena se kretala oko \$1879.62 po unci). Mnogi analitičari smatraju da će dolar i dalje biti u fokusu investitora, ali da će rastuća inflacija, koja pogađa sve ekonomije, vjerovatno nastaviti da podržava cijenu zlata.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Na samom početku nedjelje cijena nafte je blago porasla, jer je postojala zabrinutost oko zaliha, kako EU napreduje u pogledu uvođenja embarga prema Rusiji. U utorak je cijena nafte slabila, jer su investitori odmjeravali mjere zatvaranja širom Kine u odnosu na nadolazeće mjere EU za ograničavanje kupovine ruskog goriva. Od srijede pa sve do kraja nedjelje cijena nafte je imala rastući trend kretanja, jer je EU zaprijetila da će prekinuti uvoz nafte iz Rusije do kraja ove godine kako bi je kaznili za rat u Ukrajini, a bile su objavljene i vijesti da su zalihe nafte u SAD-u pale. EU ima za cilj da zaključi paket sankcija ka Rusiji najkasnije do 9-og maja. G7 je ovog vikenda ponovila prošlonedjeljnu izjavu EU, navodeći posvećenost postepenom ukidanju zavisnosti od ruske energije, uključujući postepeno ukidanje ili zabranu uvoza ruske nafte na blagovremen i uredan način. SAD i Velika Britanija su već najavile zabranu uvoza nafte iz Rusije. Mađarska, Češka i Slovačka nastavljaju da blokiraju sporazum sa EU kako su veliki zavisnici od ruske nafte, ali bi dogovor o postepenom ukidanju uvoza nafte trebalo da bude uskoro postignut.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 02.05.2022. – 06.05.2022.

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 koja uključuju različiti komponente ekonomije: industriju, potrošače, građevinu i maloprodaju.	April	108	105	108.5
	Stopa nezaposlenosti (Unemployment Rate) Pokazuje broj nezaposlenih osoba kao procenat u ukupnoj radnoj snazi.	Mart	6.80%	6.80%	6.80%
Njemačka	Maloprodaja (Retail Sales) Mjeri promjene u prodaji maloprodajnog sektora u Njemačke.	Mart MoM% (YoY%)	0.20% -0.50%	-0.10% -5.40%	0.30% 7.10%
SAD	Zahtjevi nezaposlenih za primanje socijalne pomoći (Initial Jobless Claims) Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene.	30 april K=1000	180K	200K	180K
Italija	Stopa nezaposlenosti (Unemployment Rate) Pokazuje broj nezaposlenih osoba kao procenat u ukupnoj radnoj snazi.	Mart	8.40%	8.30%	8.10%

Izvor: Bloomberg