

EURUSD ↓ 1.2179

At 19:38 Op 1.2174 HI 1.2179

1.2179/1.2180 TTOL

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	1.1871
T 3/16	1.2174	T 2/23	1.1921
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	1.1909
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

(24. januar 2022. - 28. januar 2022.)

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
Daniel Broby, chief investment officer at Bankinvest, talks about the Japanese mobile-phone unit and Coreal SAS purchase of Body Shop International Plc.
FMS Quarterly Profit
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					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 {IYC1 I2
For US swap Curve, type {IYC1 I52 <G

Podgorica, 02. februar 2022. godine

FX VIJESTI EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je ovog izvještajnog perioda zabilježio pad (sa 1.1348 je pao na 1.1149). Pad kursa je uzrokovan jačanjem dolara zbog slabljenja cijena akcija u SAD-u i prinosa na američke državne obveznice, sve u susret sastanku Fed-a. Tražnja za rizičnijim sredstvima je bila smanjena i zbog zabrinutosti oko bržeg pooštavanja monetarne politike Fed-a i potencijalnog vojnog konflikta u Ukrajini (SAD je stavila u stanje pripravnosti 8.500 vojnika u slučaju vojnog napada Rusije na Ukrajinu). Nakon dvodnevnog zasjedanja Fed-a, dolar je ojačao u odnosu na euro, nakon što je predsjednik Fed-a, Jerome Powell, signalizirao da će ova centralna banka krenuti sa ciklusom povećanja kamatnih stopa već od marta. Ovakva odluka Fed-a je došla i nakon najnovije objave potaka o inflaciji SAD-a, koja se u decembru našla na nivo od 7% - najveći nivo od 1980-tih. Povećanje kamatne stope u SAD-u, u martu, bi bilo prvo za ovu centralnu banku od 2018. godine, pri čemu mnogi analitičari predviđaju povećanje od 25bp u martu i još tri do kraja godine. U četvrtak je dolar nastavio da jača kako je sastanak Fed-a istakao još veći jaz između prekoookeanskih kamatnih stopa. Kurs EUR/USD se u petak kolebao tokom dana (1.1121-1.1173). Euro je oslabio zbog objave da se obim ekonomije Njemačke u IV kvartalu 2021. godine smanjio više od očekivanja. Dolar je ojačao i zbog zabrinutosti oko potencijalne aktivnosti ruske vojske protiv Ukrajine, kao i očekivanja da će Fed dati više detalja u vezi martovskog povećanja kamatne stope i redukcije bilansa stanja kasnije tokom godine, kako bi se zemlja izborila sa rastućom inflacijom.

EUR/GBP

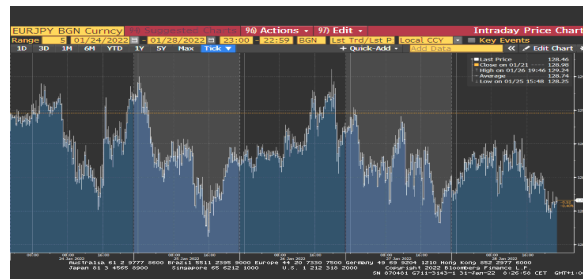


Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je na samom početku ove izvještajne nedelje imao rastući trend uslijed slabljenja sterlinga kako su bili objavljeni ekonomski podaci iz Velike Britanije koji nisu ispunili očekivanja (PMI uslužni i proizvodni indeksi za januar su pali više od očekivanja). U nastavku nedelje kurs je slabio. Prema prognozama MMF-a Britanija će biti

najbrže rastuća industrijska ekonomija unutar G-7 grupacije u ovoj godini. Podaci o pozajmljivanju britanske Vlade u prvih devet mjeseci u 2021. godini su mnogo manji od zvaničnih predviđanja, što ostavlja prostora Ministru finansija Sunak-u da odgovori na zahtjeve da se smanje pritisci koje troškovi života vrše na domaćinstva i firme. Sa druge strane, premijer Johnson je pod istragom zbog mogućeg kršenja Covid-19 restrikcija. U srijedu je bila nastavljena tražnja za sterlingom, uslijed pojačanog apetita za rizičnijim sredstvima, kako će ECB zaostajati za Bankom Engleske kada je u pitanju normalizacija monetarne politike. Funta je jačala u odnosu na euro kako je ova valuta trenutno otporna na političku situaciju u UK. Sterling je rastao i u četvrtak, kako se bližio sastanak Banke Engleske, na kojem se očekuje povećanje kamatne stope, što i u ovom slučaju naglašava razilaženje među centralnim bankama u pogledu kamatnih stopa. U prilog rastu sterlinga išli su i bolji od očekivanja podaci koji se tiču istraživanja maloprodajnog sektora Velike Britanije u januaru. Kurs EUR/GBP je imao volatiln trend kretanja u petak (0.8304-0.8335). Potrošačke cijene u Velikoj Britaniji su porasle na godišnjem nivou 5.4% prošlog mjeseca, što je najviša stopa u skoro 30 godina, zbog čega je inflacija postala "vruća" politička tema. Neki aktivisti su rekli da najnovija brojka potcenjuje stvarno povećanje troškova sa kojima se suočavaju najsiriromašnije porodice.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je tokom čitavog izvještajnog perioda imao volatiln trend kretanja (128.25-129.24). Kurs EUR/JPY je na početku nedelje pao, kako je rast tražnje za sigurnim sredstvima uzrokovao jačanje jena zbog eskalacije zabrinutosti oko potencijalnog vojnog konflikta u Ukrajini i bržeg "zatezanja" monetarne politike Fed-a. Kurs EUR/JPY je krajem nedelje blago oslabio uglavnom zbog pada cijena akcija na azijskim berzama nakon sastanka Fed-a, koja je uzrokovala rast averzije prema riziku. U petak je kurs pokazivao znakove slabljenja kako se kod investitora polako vraćao apetit za rizikom uslijed objave jakih podataka o BDP-u SAD-a i rezultata o zaradama kompanije Apple. Apple je objavio da su u posljednjem kvartalu 2021. godine zarade i prihodi bili bolji od očekivanja, zahvaljujući jakoj tražnji za iPhone 13, ali i drugim uslugama. Kurs EUR/JPY se u petak kolebao unutar intervala 128.33 i 129.02.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	24.01.2022. ¹	28.01.2022. ²	% Promjena
EUR/USD	1.13440	1.11510	-1.70
EUR/GBP	0.83702	0.83224	-0.57
EUR/JPY	128.980	128.580	-0.31
EUR/AUD	1.57900	1.59537	1.04
EUR/CHF	1.03415	1.03801	0.37
USD/JPY	113.680	115.260	1.39
GBP/USD	1.35530	1.34010	-1.12

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%	03.02.2022.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	0.25%	16.03.2022.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	18.03.2022.
Bank of England	„Official Bank Rate“	0.25%	03.02.2022.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	24.03.2022.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.25%	02.03.2022.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	0.10%	01.02.2022.

Predsjednik Fed-a, Jerome Powell, je na ovonedeljnom sastanku izjavio da je centralna banka spremna da poveća referentnu kamatnu stopu u martu, pri čemu nije isključio mogućnost pomjeranja stopa na svakom sledećem zasijedanju, kako bi se banka uhvatila u koštac sa visokom inflacijom. Fed je, takođe, naglasio da očekuje da će proces smanjenja bilansa stanja započeti nakon što počne da povećava kamatne stope. Centralna banka Kanade nije minjala način dosadašnjeg vođenja monetarne politike.

Tabela br. 3 – ESTR i Euribor

	24.01.2022. ¹	28.01.2022. ²	Promjena u baznim poenima
ESTR	-0.579	-0.573	0.60
Euribor 1W	-0.559	-0.573	-1.40
Euribor 1M	-0.552	-0.563	-1.10
Euribor 3M	-0.568	-0.550	1.80
Euribor 6M	-0.522	-0.519	0.30
Euribor 12M	-0.462	-0.459	0.30

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 trend rasta. Prinos na ove obveznice je bio stabilan tokom prva dva dana, da bi na sam kraj dana u srijedu ostvario oštar rast zbog rasta očekivanja da će ECB pooštriti svoju monetarnu politiku prije nego što se to očekuje. U ostatku sedmice prinos na ove obveznice je bilježio blagi rast. Prinos na 10-godišnje njemačke obveznice se na kraju nedelje našao na nivou od -0.04%.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na američke 10-godišnje obveznice je bio stabilan tokom prva dva dana ovog perioda izvještavanja. U srijedu na sam kraj dana, nakon što je FED održao sastanak, došlo je do oštrog skoka u kretanju ovih prinosa. Do rasta prinosa je došlo kako je FED najavio prvo moguće povećanje kamatne stope za mart, i kako je nagovjestio da bi do povećanja kamatnih stopa moglo doći i u narednom periodu kako bi se ta centralna banka uhvatila u koštac sa visokom stopom inflacije. U četvrtak je došlo do pada prinosa na prethodni nivo i to kako su objavljeni bolji podaci o ekonomskom rastu u SAD-u od očekivanja (zabilježen je ekonomski rast u IV kvartalu od 6.9% na godišnjem nivou). Tokom posljednjeg dana prinos na ove obveznice je blago slabio i na kraju nedelje 1.76%.

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je u ovoj nedelji imala trend pada. Cijena zlata je tokom ove nedelje pala sa 1.835,38 dolara za uncu na 1.780,35 dolara za uncu. Pad cijene zlata se desio u drugoj polovini izvještajnog perioda nakon sastanka FED-a. Naime, predsjedavajući FED-a je na sastanku naglasio agresivniji stav te centralne banke o podizanju kamatnih stopa sa ciljem borbe protiv inflacije što se odrazilo na pad cijene zlata. Dodatno, rast dolara u odnosu na ostale valute, je uticao da cijena ovog plemenitog metala oslabi.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je u ovoj sedmici imala trend rasta. Tako je cijena ovog energenta porasla sa 88.18 dolara po barelu na 90.90 dolara po barelu. Cijena nafte je slabila samo tokom prvog dana ovog izvještajnog perioda, da bi u ostatku bilježila rast. Na rast cijene nafte uticalo je više faktora, ali najvažniji, koji je tokom cijele izvještajne nedelje uticao da raste cijena nafte je zaoštavanje odnosa između Rusije i Ukrajine.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 24.01.2022. – 28.01.2022.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	Ekonomsko povjerenje (Economic Confidence) Ekonomski pokazatelj koji mjeri stepen optimizma koji potrošači osjećaju o ukupnom stanju ekonomije i njihovoj ličnoj finansijskoj situaciji. Ako potrošač ima poverenja u ekonomiju neposredne i bliske budućnosti i u svoje lične finansije, tada će potrošač potrošiti više nego što uštedi.	Januar	114.5	112.7	115.3
Njemačka	BDP usklađen za sezonska kolebanja (GDP SA) Jedan od temeljnih makroekonomskih indikatora, koji predstavlja obračunatu vrijednost u tržišnim cijenama proizvoda i usluga, proizvedenih unutar zemlje, ali se isključuju prihodi građana i korporacija koji rade u inostranstvu. Za obračunavanje BDP koriste se 4 komponente: potrošnja, investicije, troškovi Vlade, i neto izvoz. IFO Poslovna klima (IFO Business Climate) Odnosi se na ispitivanje njemačkih firmi o trenutnim uslovima (stanju) poslovanja, kao i njihova očekivanja za narednih šest mjeseci.	4Q QoQ%	-0.3%	-0.7%	1.7%
		Januar	94.5	95.7	94.7
Francuska	Bruto domaći 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.	4Q QoQ% (YoY%)	0.5% (4.9%)	0.7% (5.4%)	3.0% (3.3%)
Velika Britanija	Proizvodnja PMI (Markit UK 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. Indeks uslužne djelatnosti (Markit/CIPS UK Services) Zasnovan je na podacima prikupljenim od kompanija u sektoru transporta i komunikacija, finansijskog, posredovanja poslovnih usluga, ličnih usluga, računarstva i IT-a i hotela i restorana. Čitanje iznad 50 ukazuje da se uslužni sektor uglavnom proširuje; ispod 50 ukazuje da se generalno smanjuje.	Januar	57.6	56.9	57.9
		Januar	54.0	53.3	53.6
SAD	Broj obraćanja zbog socijalne isplate za nezaposlenost (Initial Jobless Claims) Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene. Prodaja novih nekretnina (New Home Sales) Indikator pokazuje prodaju novoizgrađenih nekretnina u SAD-u. Cifra je blagovremeni pokazatelj uslova stambenog tržišta računajući prodaju kuća kada su ugovori za stanovanje potpisani. 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.	Januar 22 K=1.000	265 K	260 K	286 K
		Decembar MoM%	2.2%	11.9%	12.4%
		Decembar	-0.6%	-0.9%	-2.6%

Izvor: Bloomberg