



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	1.2045	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	1.1853
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

Izvještaj sa međunarodnog finansijskog tržišta
(27. jun 2022. — 01. jul 2022.)

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
FIMark's Bennett: U.S. Dollar, Fed Policy, Euro, Yen
U.S. Comptroller General Walker: Fiscal Policy and Deficit
Commonwealth Banks Thutcliffe: Oil Prices, Iraq
Japan Rate, economy
Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products

Daniel Broby, chief investment officer at investment, takes a look at Bankinvest's...
Japanese mobile-phone vendor and Central S&Ks purchase of Body Shop International Plc.

10 Bloomberg TV Live 11 Bloomberg Radio Live 12 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) Bidders Group Teleconference: 4th-qt 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 7330 7500 Germany 49 69 920410
Hong Kong 852 2577 6000 Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6312 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2006 Bloomberg L.P.
6815-951-9 17-Mar-06 19:27:28

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>

USD SPREADS

Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng
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, 06. jul 2022. godine

FX VIJESTI

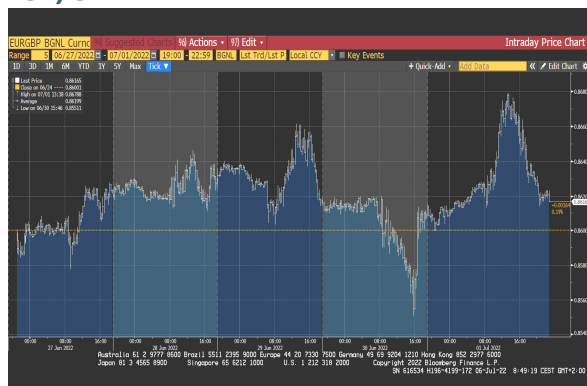
EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD je tokom prvog dana ovog izvještajnog perioda bio stabilan. Od utorka pa sve do pred kraj dana u četvrtak bio je prisutan trend pada ovog kursa. Do slabljenja kursa u pomenutom periodu je došlo kako je predsjednik FED-a za Njujork pozvao na rapidno dodatno povećanje kamatne stope, i to za 75bp, kako bi se usporila inflacija, pri čemu je istakao da on ne očekuje da će SAD da zapadne u recesiju, već da kamatna stopa do kraja godine treba da se kreće između 3% i 3.50%. Dodatno je na slabljenje eura u odnosu na dolar uticala i zabrinutost oko uticaja embarga prema Rusiji na evropski ekonomski rast i inflaciju. Ipak, na samom kraju dana u četvrtak, kurs je zabilježio rast kako je objavljeno da je lična potrošnja pala u maju u SAD-u za 0.4%, što je prvi pad u ovoj godini. Tokom poslednjeg dana ponovo je kurs EUR/USD bilježio pad.

EUR/GBP

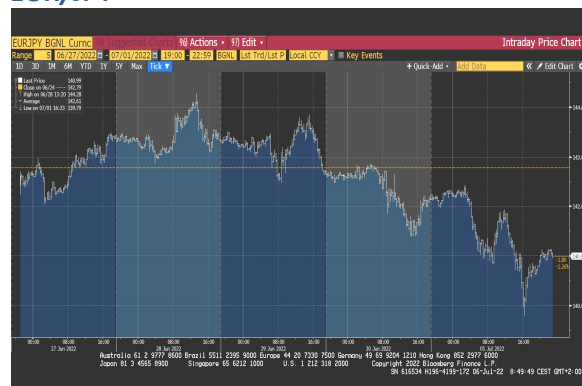


Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je početkom nedelje porastao kako se Velika Britanija suočava sa velikim ekonomskim izazovima kao posledicama Brexita, pandemije i rastuće inflacije, što je u krajnjem

rezultiralo padom povjerenja potrošača na najniži nivo u poslednjih skoro pola vijeka. Kurs EUR/GBP se narednog dana kretao u uskom rangu od 0.8614 i 0.8646. Guverner Banke Engleske, Andrew Bailey, je izjavio da kreatori politike „imaju opciju“ da djeluju snažnije u pogledu obuzdavanja inflacije, ako postoje uporni znaci da povećanje cijena predstavlja problem. On nije isključio povećanje referentne kamatne stope za 50 bp na sledećem sastanku, ali je napomenuo da do odluke ima još mjesec dana. U četvrtak je kurs EUR/GBP pao u prvom dijelu dana, kako je sterling jačao u odnosu na euro uprkos podacima o rekordnom deficitu tekućeg računa Velike Britanije u I kvartalu ove godine. U drugom dijelu dana se kurs oporavio i našao se na nivou koji je bio aktuelan na početku dana. Naime, euro je počeo da jača kako su isplivali detalji o mjerama ECB-a za sprječavanje fragmentacije. U petak se spekulisalo da bi Britanija mogla da prekine isporuku gasa prema Evropi ukoliko se ta zemlja u narednim mjesecima suoči sa nestašicama gasa.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je bio stabilan do sredine sedmice, da bi od sredine sedmice bio prisutan trend pada, koji je trajao do samog kraja ovog perioda. Do jačanja japanske valute u odnosu na euro najviše je došlo kako je zabrinutost u pogledu usporevanja globalnog ekonomskog rasta podstakla tražnju za sigurnim sredstvima.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	27.06.2022.¹	01.07.2022.²	% Promjena
EUR/USD	1.0553	1.0414	-1.32
EUR/GBP	0.86001	0.86165	0.19
EUR/JPY	142.79	140.99	-1.26
EUR/AUD	1.51921	1.52858	0.62
EUR/CHF	1.01115	1.00111	-0.99
USD/JPY	135.23	135.21	-0.01
GBP/USD	1.2268	1.2095	-1.41

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%	21.07.2022.
Federal Reserves	„Federal Funds Target Rate“	1.75%	27.07.2022.
Bank of Japan	„Overnight Call Rate“	-0.10%	21.07.2022.
Bank of England	„Official Bank Rate“	1.25%	04.08.2022.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.25%	22.09.2022.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	1.50%	13.07.2022.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	0.85%	05.07.2022.

Tabela br. 3 – ESTR i Euribor

	27.06.2022.¹	01.07.2022.²	Promjena u baznim poenima
ESTR	-0.5800	-0.5800	0.0
Euribor 1W	-0.572	-0.565	0.7
Euribor 1M	-0.553	-0.506	4.7
Euribor 3M	-0.218	-0.176	4.2
Euribor 6M	0.223	0.228	0.5
Euribor 12M	0.975	0.961	-1.4

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 u ovoj izvještajnoj nedelji je pao. Prva dva dana prinos je imao rastući trend, uslijed rasta očekivanja u pogledu povećanja kamatne stope ECB-a. Međutim, od srijede je ovaj prinos konstantno slabio. U srijedu je objavljeno da je stopa inflacije u njemačkoj pokrajini North Rhine-Westphalia pala u junu na mjesečnom nivou, prvi put u ovoj godini, što ukazuje na to da bi inflacija na nacionalnom nivou mogla biti niža. Uprkos mješovitim inflatornim podacima objavljenim u nastavku nedelje prinosi su nastavili da padaju. Stopa inflacije u Njemačkoj je porasla manje od očekivanja, u Francuskoj u skladu sa očekivanjima, dok je inflacija u Španiji iznenadila tržišta dvocifrenim rastom. Pad prinosa je uzrokovan i rastom tražnje za sigurnim sredstvima zbog pada cijena akcija i sve veće zabrinutosti oko recesije. Na samom kraju nedelje ovaj prinos je bio na nivou od 1.23%, dok je u ponedjeljak iznosio 1.50%. U petak objavljeni preliminarni podaci pokazali su da je stopa inflacije u euro zoni u junu porasla više od očekivanja.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Kretanje na američkom tržištu državnih obveznica bilo je slično kretanju na tržištu evropskih državnih obveznica. Prva dva dana prinos na 10-godišnje američke državne obveznice je imao blago rastući trend, da bi nakon toga počeo da slabiti i ovaj trend zadržao do kraja nedelje. Pad početkom nedelje je uzrokovan povećanom ponudom na ovom tržištu, kako je SAD emitovala nove obveznice različitih dospeljeća. Međutim, nakon što je objavljeno da je povjerenje američkih potrošača palo u junu, prinos je počeo da slabiti. Dodatni pad je uslijedio nakon objave da je ekonomski rast SAD-a u I kvartalu smanjen za 1.6% u odnosu na isti period prošle godine, a očekivan je pad od 1.5%, pa je porasla zabrinutost oko potencijalnog uticaja pooštavanja monetarne politike na ekonomski rast. Zabrinutost oko recesije je bila prisutna na ovom tržištu do kraja nedelje, pa je rasla tražnja za sigurnim sredstvima. Prinos na 10-godišnje obveznice ja na kraju nedelje iznosio 2.88%, a na početku 3.13%.

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je tokom većeg dijela nedelje imala blago silazni trend kretanja uslijed rasta prinosa i jačanja kursa dolara, da bi u četvrtak taj pad bio izraženiji uslijed očekivanja da će Fed voditi agresivnu monetarnu politiku. Cijena zlata je u petak u prvom dijelu dana pala, da bi se u drugom dijelu oporavila. Trgovci su sagledavali izgleda u vezi daljeg pooštavanja monetarne politike SAD-a. Centralne banke globalno povećavaju kamatne stope kako bi obuzdali vrtoglavo rastuću inflaciju.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

U prvoj polovini nedelje cijena nafte je imala rastući trend kretanja kako su investitori iščekivali poteze grupe G7 koji bi zabranili izvoz nafte i gasa iz Rusije. Libija se suočava sa dodatnim poremećajima u izvozu nafte zbog političke krize, a anti vladini protesti mogu dovesti do prekida proizvodnje nafte u Ekvadoru, što je dodatno "gurnulo" cijenu nafte naviše. Još jedan od razloga zbog čega je cijena nafte porasla je taj što Saudijska Arabija i Ujedinjeni Arapski Emirati najvjerovatnije neće moći da povećaju proizvodnju nafte, a i G7 razmatra mogućnost kako da ograniči cijenu na naftu koju Rusija izvozi u njihove zemlje. U četvrtak je cijena nafte u poslijepodnevnim satima ostvarila pad kako je ponovo bila aktualna zabrinutost u pogledu globalne ekonomije. Na samom kraju nedelje cijena je porasla i zaustavila se na nivou od \$118.39 po barelu.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 27.06.2022. – 01.07.2022.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Njemačka	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno njemačko domaćinstvo.	Jun MoM% YoY%	0.40% 7.90%	0.10% 7.60%	0.90% 7.90%
	Maloprodaja (Retail Sales) Mjeri promjene u prodaji maloprodajnog sektora.	Maj MoM% YoY%	0.50% -1.80%	0.60% 0.40%	-5.40% 0.90%
Francuska	Povjerenje potrošača (Consumer Confident) Povjerenje potrošača mjeri nivo povjerenja domaćinstava u pogledu ekonomskih performansi.	Jun	84	82	86
SAD	Broj obraćanja zbog socijalne isplate za nezaposlenost (Initial Jobless Claims) Mjeri broj ljudi koji primaju naknade za nezaposlene. Viši rast broja radnih mjesta prati ekonomsku ekspanziju što može da utiče na inflatorni pritisak.	25 jun K=1.000	230K	231K	229K
Italija	Bruto domaći proizvod (GDP) 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.	I kvartal QoQ% YoY%	0.80% 8.70%	0.80% 8.70%	0.80% 8.70%

Izvor: Bloomberg