

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	1.1874
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	1.1904
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

(28. februar 2022. - 04. mart 2022.)

BLOOMBERG NEWS AUDIO/VIDEO

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

Bankinvest's Broby, Softbank, Vodacom, L'Oréal, Body Shop
ICAP's Smith, U.S. European Bonds, Fed Rates and Strategy
F.Maria'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...
Japanese mobile-phone unit and L'Oréal 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 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 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 {IYC1 I2
For US swap Curve, type {IYC1 I52 <G

Podgorica, 10. mart 2022. godine



Izvor: Bloomberg LP

Na samom početku izvještajne nedelje **kurs EUR/USD** je imao blago rastući trend, pa je u ponedjeljak na kraju dana bio na nivou od 1.1220. Međutim, u nastavku nedelje ovaj kurs je konstantno imao silazni trend, i petak je završio na nivou od 1.0929. Intenziviranje sukoba između Rusije i Ukrajine i sankcije prema Rusiji bili su glavni razlozi ovakvog kretanja. Istovremeno je iz istih razloga došlo do skoka cijene sirove nafte i pada prinosa na državne obveznice vodećih ekonomija. Do pada kursa je došlo i zbog izjave predsjednika Fed-a da će monetarne vlasti uraditi sve što je neophodno da se stabilizuju cijene, pa je dolar jačao. U petak je Rusija napala nuklearnu elektranu u Ukrajini, i ruske snage su nastavile da okupiraju ukrajinske gradove uključujući i Mariupol, glavnu luku u istočnom dijelu ove zemlje. Pored toga u fokusu tržišta se našao moguć uticaj ove situacije na evropske zalihe energije, obzirom da se ekonomije euro zone značajno oslanjaju na uvoz iz Rusije. Od ekonomskih podataka u petak je objavljeno da su izvoz i uvoz Njemačke neočekivano pali u januaru; a prema zasebnom istraživanju, sprovedenom prije invazije Rusije na Ukrajinu, poslovna aktivnost širom euro zone značajno je ubrzana u februaru, uslijed skoka tražnje, posebno u uslužnim industrijama. U SAD-u platni spiskovi su prošireni više od očekivanja u februaru, čime je nastavljen trend jakog rasta zaposlenosti. Stopa nezaposlenosti je pala na 3.8%.

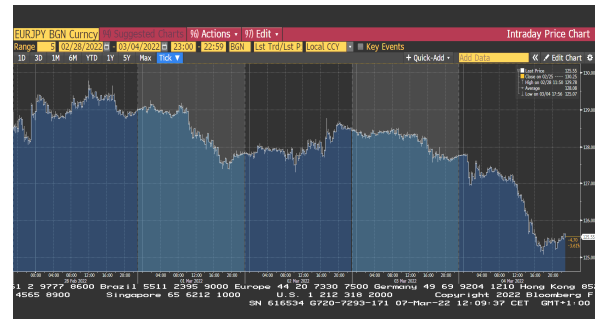
EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je pao u ovoj nedelji. Pooštavanje situacije između Rusije i Ukrajine i nove sankcije prema Rusiji uzrokovali su rast tražnje za sigurnim sredstvima, pa je sterling jačao u odnosu na euro. Nakon što su članovi komiteta Banke Engleske, Michael Saunders i Catherine Mann, sugerisali da podržavaju povećanja kamatnih stopa, trejderi su povećali očekivanja da će ovaj trend biti nastavljen, što je dodatno uticalo na pad kursa EUR/GBP. Pred kraj nedelje vijest da je Rusija napala glavno ukrajinsko nuklearno postrojenje je takođe imala negativan uticaj na kretanje ovog kursa. U petak je objavljeno da je britanski građevinski sektor u februaru ostvario rast po najbržoj stopi od juna prošle godine.

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

I **kurs EUR/JPY** je u ovoj izvještajnoj nedelji pao. Eskalacija sukoba između Rusije i Ukrajine je uzrokovala rast tražnje za sigurnim sredstvima, pa je japanska valuta jačala u odnosu na euro. Iako je sredinom sedmice ovaj kurs pokazivao znakove oporavka, uslijed trenutnog smanjenja tražnje za sigurnim investicijama, silazni trend je ubrzo nastavljen, i bio je aktuelan do kraja nedelje.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	28.02.2022. ¹	04.03.2022. ²	% Promjena
EUR/USD	1.1268	1.0928	-3.02
EUR/GBP	0.84022	0.82595	-1.70
EUR/JPY	130.25	125.55	-3.61
EUR/AUD	1.55871	1.48269	-4.88
EUR/CHF	1.04343	1.00239	-3.93
USD/JPY	115.55	114.82	-0.63
GBP/USD	1.3409	1.3230	-1.33

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%	10.03.2022.
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“	0.50%	17.03.2022.
Swiss National Bank	„Libor Target Rate“	-0.75%	24.03.2022.
Bank of Canada	„Target Overnight Rate“	0.50%	13.04.2022.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	0.10%	05.04.2022.

U ovoj izvještajnoj nedelji održani su sastanci Centralne banke Australije i Centralne banke Kanade.

Centralna banka Australije je zadržala kamatnu stopu na postojećem nivou, navodeći rat u Ukrajini kao glavni novi izvor neizvjesnosti, i da je strpljenje u politici pooštavanja sad neophodno.

Centralna banka Kanade je povećala kamatnu stopu za 25 bp. Guverner Macklam je rekao da Banka Kanade neće isključiti veća povećanja na bilo kojem sastanku. Prema njegovim riječima, situacija u Ukrajini je pojačala neizvjesnost u vezi rasta i ubrzane inflacije. On je dodao da je BoC "na nepogrješivom putu normalizacije politike" i da će primarni mehanizam za pooštavanje BoC-e biti referentna stopa, dopunjena pooštavanjem kvantitativnog programa.

Tabela br. 3 – ESTR i Euribor

	28.02.2022. ¹	04.03.2022. ²	Promjena u baznim poenima
ESTR	-0.575	-0.577	-0.20
Euribor 1W	-0.558	-0.567	-0.90
Euribor 1M	-0.543	-0.546	-0.30
Euribor 3M	-0.528	-0.520	0.80
Euribor 6M	-0.488	-0.482	0.60
Euribor 12M	-0.348	-0.359	-1.10

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na 10-godišnje njemačke državne obveznice u ovoj izvještajnoj nedelji je pao. Na početku nedelje ovaj prinos je bio na nivou od skoro 0.20%, da bi se već u utorak našao u negativnoj teritoriji (-0.08%). Pooštavanje sukoba između Rusije i Ukrajine, i uvođenje sankcija prema Rusiji, uzrokovali su rast tražnje za sigurnim sredstvima, pa je prinos imao silazni trend. Još jedan uzročnik pada prinosa bila su očekivanja da će ECB-a, zbog trenutnih dešavanja i rizika koji postoji po ekonomski rast, usporiti proces pooštavanja monetarne politike. U srijedu i četvrtak ovaj se prinos oporavio do nivoa od 0.07%, kako je objavljeno da je stopa inflacije u euro zoni u februaru porasla na 5.8%, u odnosu na isti period prošle godine. Ipak, kraj nedelje je bio obilježen ponovnim padom prinosa, koji je ovu izvještajnu nedelju okončao na nivou od -0.069%. Do ponovnog pada je došlo uslijed rasta tražnje za sigurnim sredstvima, kako je Rusija napala glavno ukrajinsko nuklearno postrojenje, ali i zbog zabrinutosti oko zaliha nafte u Evropi, obzirom da se značajno oslanja na naftu iz Rusije.

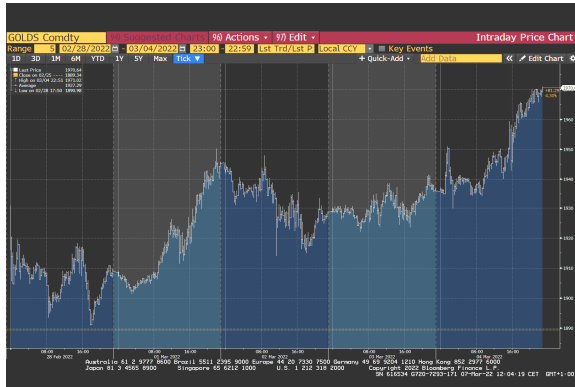
AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Prinos na 10-godišnje američke državne obveznice je u ovoj izvještajnoj nedelji pao. Invazija Rusije na Ukrajinu i naznake usporenog rasta zarada u SAD-u investitore su okrenuli američkim državnim obveznicama kao sigurnoj investiciji, što je uzrokovalo obaranje dugoročnih prinosa, i pad cijena rizične aktive. Početkom nedelje predsjednik Rusije je objavio da su nuklearne snage pripravne, pa je prasla tražnja za sigurnim sredstvima. Pad prinosa je bio uzrokovan i očekivanjima da će Fed zbog situacije sa Ukrajinom usporiti proces pooštavanja monetarne politike. Sredinom sedmice došlo je do oporavka prinosa nakon što je predsjednik Fed-a potvrdio da će Fed u ovoj godini početi sa povećanjem kamatne stope. Na samom kraju nedelje prinos je ponovo pao kako su ukrajinski zvaničnici izjavili da je najveća nuklearna elektrana pod napadom ruske vojske, ali i nakon što su podaci pokazali da su zarade radnika po satu u SAD-u uvećane, ali manje od očekivanja. Prinos je na kraju nedelje bio na nivou od 1.73%, a na samom početku nedelje 1.92%.

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je na samom početku ove izvještajne nedelje bila stabilna, da bi u ostatku imala trend rasta, koji je jedino prekinut u srijedu. Cijena zlata je rasla kako su Rusiji uvedene sankcije, što zajedno sa eskalacijom sukoba u Ukrajini, negativno utiče na globalni ekonomski rast, pa se tražnja za sigurnim sredstvima povećava. Cijena zlata je tokom ove nedelje porasla sa \$1870.70 za uncu na samom kraju izvještajnog perioda.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je na samom početku izvještane nedelje bila stabilna zbog vijesti da će SAD da puste na tržište 60 miliona barela sirove nafte iz svojih zaliha. Međutim, u ostatku sedmice je bio prisutan trend rasta cijene nafte, koja je dostigla i najveće nivoe još od 2008-godine. Rast cijene nafte je uzrokovan sukobima u Ukrajini, kao i spekulacijama da bi SAD mogle da zabrane uvoz nafte iz Rusije. Cijena nafte je u ovoj nedelji porasla sa 99.71 dolar za barel, koliko je iznosila u ponedjeljak, na 123.54 dolara za barel na samom kraju izvještajne nedelje.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 28.02.2022. – 04.03.2022.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	Indeks potrošačkih cijena – procjena (CPI estimate) 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.	Februar YoY%	5.6%	5.8%	5.1%
	Indeks proizvodnih cijena euro zone (Euro-Zone PPI) Mjeri promjene u prodajnim cijenama dobara i usluga koje koriste proizvođači euro zone. Proizvođači veće troškove prenose na potrošače kroz maloprodajne cijene, pa je PPI značajan kao rani indikator inflacije.	Januar MoM% YoY%	2.8% 27.3%	5.2% 30.6%	2.9% 26.2%
Njemačka	Izvoz (Exports) Proizvodi i usluge, proizvedeni u Njemačkoj, koji su prodani ili čekaju na prodaju van Njemačke.	Januar MoM%	1.0%	-2.8%	0.9%
	Uvoz (Imports) Tražnja Njemačke za inostranim proizvodima.	Januar MoM%	2.0%	-4.2%	4.7%
	Trgovinski bilans (Trade Balance) Razlika između izvoza i uvoza proizvoda i usluga jedne ekonomije.	Januar b=mlrd	5.5b	3.5b	7.0b
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 i državnim službama. Služi kao osnova za formulisanje ekonomske politike i predviđanje budućih trendova u ekonomiji.	Februar k=1000	423k	678k	467k
	Stopa nezaposlenosti (Unemployment Rate) Pokazuje broj nezaposlenih osoba kao procenat u ukupnoj radnoj snazi.	Februar	3.9%	3.8%	4.0%
Velika Britanija	Indeks građevinske djelatnosti (Markit/CIPS UK Construction PMI) PMI istraživanja prate povjerenje među menadžerima u sektorima proizvodnje, građevine i usluga. Indeks je zasnovan na rezultatima ispitivanja o proizvodnji, narudžbama, zalihama, zaposlenosti, cijenama itd.	Februar	57.5	59.1	56.3

Izvor: Bloomberg

Nedjeljni izvještaj 28.02.2022. – 04.03.2022.