

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	1.1871
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
(30. maj 2022. - 03. jun 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
Japan's Kuroki: Japan's Economy
Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products
Daniel Broby, chief investment officer at Bankinvest, talks about the Japanese mobile-phone unit and Coreal SAS purchase of Body Shop International Plc.
FBI Quarterly Profit

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	-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, 08. jun 2022. godine

FX VIJESTI

EUR/USD



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/USD se tokom posmatranog perioda kolebao, i na kraju je bio na približno istom nivou kao na početku perioda, oko 1.0720. Početkom nedelje tržište je bilo manje zabrinuto oko globalne recesije, kako je došlo do popuštanja mjera u Kini, obzirom da se smanjuje broj slučajeva zaraze korona virusom u Pekingu i Šangaju, pa je iz tog razloga dolar slabio u odnosu na euro. Međutim, nakon objave preliminarnih podataka o stopi inflacije u Španiji i Njemačkoj euro je počeo da slabiti, jer su podaci bili veći od očekivanja, što vrši dodatni pritisak na ECB da počne sa zatezanjem monetarne politike. Prema ovim podacima CPI je u Njemačkoj dostigao 7.9% vs očekivanih 7.6%, a u Španiji 8.7% vs 8.5%. Ovi podaci su povećali i zabrinutost oko globalne inflacije pa su porasli prinosi na američke državne obveznice, što je uzrokovalo jačanje dolara. U srijedu je kurs dodatno oslabio kako je objavljeno da je maloprodaja u Njemačkoj pala više od očekivanja u aprilu, 5.4% vs 0.2%. Narednog dana uslijedio je oporavak kursa EUR/USD. Dolar je tog dana slabio, zbog rasta cijena akcija i mješovitih američkih ekonomskih podataka koji su pomutili outlook (slabiji od očekivanja rast zapošljavanja u privatnom sektoru; neočekivan pad prijave za pomoć zbog nezaposlenosti). Kraj nedelje je obilježen ponovnim slabljenjem kursa, uslijed jačanja dolara, nakon objave da su platni spiskovi u neporizvodnom sektoru SAD-a nadmašili očekivanja.

EUR/GBP



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/GBP je u ovoj izvještajnoj nedelji porastao, sa 0.84974 na 0.85826. Rast početkom nedelje je uzrokovan izjavom Ministra finansija UK-a da će paket podrške za ekonomiju vrijedan 15 mlrd funti imati minimalan uticaj na inflaciju, prema njegovim riječima „mnogo manji od 1%“, čime se suprotstavio kritičarima koji smatraju da će dodatna potrošnja dalje ubrzati inflaciju. Prema podacima Banke Engleske pozajmljivanje putem kreditnih kartica u UK-u je poraslo u aprilu po godišnjoj stopi od 11.6% (najbrža stopa od 2005. godine), što ukazuje na pogoršanje situacije u pogledu rasta troškova života, i što bi sada moglo početi da usporava tržište nekretnina. Ukupni potrošački krediti su u aprilu porasli po godišnjoj stopi od 5.7% (najveća stopa od februara 2020. godine). Prema podacima Nationwide-a cijene nekretnina su u maju porasle 11.2% u odnosu na isti period prošle godine, što je deseti mjesec zaredom da rastu, ali će u predstojećim mjesecima vjerovatno doći do usporavanja. U četvrtak i petak su tržišta u UK-u bila zatvorena zbog praznika (Spring Bank Holiday i Bank Holiday).

EUR/JPY



Izvor: Bloomberg LP

Kurs EUR/JPY je u ovoj nedelji porastao, sa 136.45 na 140.29. Početkom nedelje su očekivanja da će podaci pokazati da je fabrički output Japana pao u aprilu, prvi put u poslednja tri mjeseca, kako su neki proizvođači bili pogođeni zaključavanjima u Šangaju i drugim industrijskim centrima Kine, uzrokovala rast kursa. U nastavku nedelje kurs je rastao uslijed izjave Guvernera Banke Japana kojom je ponovio da će se pridržavati dosadašnjih monetarnih olakšica kako bi podržao ekonomski oporavak pogođen koronom. Ova izjava je u prvi plan stavila razlike u vođenju i očekivanjima u pogledu budućeg vođenja monetarne politike Japana i monetarne politike u ostalim vodećim ekonomijama. Na kraju nedelje euro je podržan očekivanjima u vezi sa povećanjem kamatne stope ECB-a, pa je na kraju nedelje kurs dostigao 7-godišnji maksimum. U odnosu na američki dolar jen je pao na najniži nivo u poslednjih 20 godina.

Tabela br. 1 – Kursevi najznačajnijih valuta

	30.05.2022. ¹	03.06.2022. ²	% Promjena
EUR/USD	1.0735	1.0719	-0.15
EUR/GBP	0.8497	0.85826	1.00
EUR/JPY	136.45	140.29	2.81
EUR/AUD	1.49906	1.48737	-0.78
EUR/CHF	1.02767	1.03173	0.40
USD/JPY	127.11	130.88	2.97
GBP/USD	1.2631	1.2488	-1.13

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“	1.50%	13.07.2022.
Reserve Bank of Australia	„Cash Rate Target“	0.35%	07.06.2022.

U ovoj izvještajnoj nedelji održano je zasijedanje Centralne banke Kanade, na kom je kamatna stopa povećana za 50bp, pa je sada na nivou od 1.50%. Monetarne vlasti Kanade su upozorile da bi povećanje cijena moglo biti prisutno i u predstojećem periodu, stoga bi mogle biti neophodne još veće stope.

Tabela br. 3 – ESTR i Euribor

	30.05.2022. ¹	03.06.2022. ²	Promjena u baznim poenima
ESTR	-0.585	-0.587	0.20
Euribor 1W	-0.572	-0.566	-0.60
Euribor 1M	-0.545	-0.538	-0.70
Euribor 3M	-0.368	-0.328	-4.00
Euribor 6M	-0.076	-0.008	-6.80
Euribor 12M	0.358	0.486	-12.80

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 je na nivou nedjelje zabilježio rast od skoro 27bp kako je kod investitora porasla zabrinutost u pogledu infacije i to nakon što su objavljeni indeksi potrošačkih cijena Njemačke, Španije, a kasnije i euro zone (indeks euro zone je dostigao rekordan nivo u maju i to od 8.1% na godišnjem nivou). Rast cijene nafte je pojačao očekivanja da će ECB u decembru povećati kamatnu stopu za 50bp, što je nastavilo da slabi cijene evropskih obveznica. Prinos na njemačke 10-godišnje obveznice je i u petak porastao kako je u fokusu tržišta bio sastanak ECB-a, tempo povećanja kamatne stope, kao i za koliko baznih poena će se kamatna stopa povećati.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Izvor: Bloomberg LP

Tržište obveznica je u ponedjeljak bilo zatvoreno u SAD-u zbog praznika Memorial Day. U utorak je prinos na 10-godišnje američke obveznice porastao kako je na tržištu vladala zabrinutost u pogledu inflacije što potvrđuje očekivanja da će Fed nastaviti sa povećanjem kamatne stope u narednom periodu. Prinos na 10-godišnje američke obveznice je u četvrtak bio stabilan kako su se čekali novi podaci sa tržišta rada SAD-a. Prinos na 10-godišnje američke obveznice je u petak tokom čitavog dana rastao uslijed dobrih podataka sa tržišta rada SAD-a.

ZLATO



Izvor: Bloomberg LP

Cijena zlata je u prvom dijelu nedjelje slabila kako su se pojavile spekulacije da će Fed da povećava kamatne stope za po 50bp na narednim sastancima sve dok se rast inflacije konačno ne zaustavi. Cijena zlata je slabila i zbog jačanja dolara u odnosu na korpu valuta, što je učinilo investiranje u zlato manje privlačnim. U drugoj polovini nedjelje cijena zlata se oporavila, uslijed veće zabrinutosti investitora oko monetarnog pooštavanja politike od strane Fed-a, kako inflacija i rastuća volatilnost utiču na ekonomske izgleda, kao i zbog neizvjesnosti oko recesije u SAD-u koja utiče na tražnju investitora za ovim plemenitim metalom. U četvrtak su investitori potražili utočište u zlatu kako su poslednji ekonomski podaci ukazali na slabiji oporavak ekonomije i tržišta rada SAD-a. Na samom kraju nedjelje cijena zlata je pala kako je kurs dolara porastao uslijed dobrih podataka sa tržišta rada SAD-a.

NAFTA



Izvor: Bloomberg LP

Cijena nafte je na samom početku nedjelje porasla kako se EU dogovorila da parcijalno zabrani uvoz nafte iz Rusije. Embargo na naftu će važiti za sve naftne proizvode i gorivo, ali će izuzete biti naftne isporuke koje idu direktno do Mađarske, Slovačke i Češke. U utorak je cijena nafte slabila, jer su mediji prenijeli da članice OPEC-a razmatraju mogućnost da isključe Rusiju iz svog dogovora o proizvodnji nafte. Nakon toga na grafiku se može uočiti da je cijena nafte zabilježila rast, kako su investitori procjenjivali prijetnju jedinstva OPEC+ organizacije, naspram zaoštavanja tržišnih uslova, nakon objave podataka istraživačkog odeljenja OPEC-a, koje je smanjilo procjenu globalnog viška nafte u 2022. godini. Očekuje se da će predsjednik SAD-a posjetiti Saudijsku Arabiju i da je ovo kraljevstvo spremno da poveća proizvodnju nafte, ukoliko ruska proizvodnja značajno oslabi, zbog uvođenja sankcija ka Rusiji. Nafta je u četvrtak porasla kako je dolar oslabio, jer je Moody's saopštio da bi mogao rejting SAD da stavi na razmatranje zbog mogućeg smanjenja, ukoliko ne bude napretka u vezi povećanja granice duga. Saudijska Arabija je u petak povećala svoje zvanične cijene za azijske potrošače, jer Kina oprezno izlazi iz COVID mjera, što je cijenu nafte gurnulo naviše.

Tabela br. 4 – Ekonomski indikatori u periodu od 30.05.2022. – 03.06.2022.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
EU	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.	Maj YoY%	7.8%	8.1%	7.5%
	Indeks proizvodnih cijena (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.	April MoM% (YoY%)	2.0% (38.2%)	1.2% (37.2%)	5.3% (36.8%)
	Maloprodaja (Retail Sales) Ovaj pokazatelj mjeri obim prodaje dobara za ličnu i potrošnju domaćinstava.	April MoM% (YoY%)	0.1% (5.4%)	-1.3% (3.9%)	-0.4% (0.8%)
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.	Maj K=1.000	318 K	390 K	436 K
	Stopa nezaposlenosti (Unemployment Rate) Pokazuje broj nezaposlenih osoba kao procenat u ukupnoj radnoj snazi.	Maj	3.5%	3.6%	3.6%
Japan	Industrijska proizvodnja (Industrial production) Mjeri obim outputa koji je proizveden u sektoru rudarstva i industrije Japana. Industrijska proizvodnja bitno reaguje na promjene u poslovnom ciklusu i često može predvidjeti kretanja u stopi zaposlenosti, zaradama i ličnom dohotku.	April MoM% (YoY%)	-0.2% (-3.6%)	-1.3% (-4.8%)	0.3% (-1.7%)

Izvor: Bloomberg