



NARODNA BANKA SRBIJE

PREGLED DEŠAVANJA NA SVETSKOM FINANSIJSKOM TRŽIŠTU

6–10. septembar 2021.

Sektor za monetarne i devizne operacije
Odeljenje za devizne rezerve
Odeljenje za operacije na otvorenom tržištu

Septembar 2021.

I Kretanja na tržištima razvijenih zemalja

1.1 Kretanje vodećih indeksa akcija

Indeks	Država	Nivo indeksa 10. 9. 2021.	Promena u %	
			1w	YoY
S&P 500	SAD	4.458,58	-1,69%	33,52%
Dow Jones Industrial	SAD	34.607,72	-2,15%	25,69%
NASDAQ	SAD	15.115,49	-1,61%	38,43%
Dax 30	Nemačka	15.609,81	-1,09%	18,18%
CAC 40	Francuska	6.663,77	-0,39%	32,64%
FTSE 100	Velika Britanija	7.029,20	-1,53%	17,09%
NIKKEI 225	Japan	30.381,84	4,30%	30,76%
Shanghai Composite	Kina	3.703,11	3,39%	14,48%

Izvor: Bloomberg.

1.3 Kretanja na deviznom tržištu

EUR				USD			
Kurs	Promena EUR u %			Kurs	Promena USD u %		
	1w	YoY	1w		YoY		
EUR/USD	1,1819	-0,60%	-0,33%	USD/EUR	0,8461	0,59%	0,33%
EUR/GBP	0,8531	-0,45%	-7,69%	USD/GBP	0,7218	0,15%	-7,40%
EUR/CHF	1,0848	-0,12%	0,71%	USD/CHF	0,9179	0,48%	1,05%
EUR/JPY	129,93	-0,32%	3,20%	USD/JPY	109,93	0,26%	3,53%
EUR/CAD	1,4937	0,39%	-4,41%	USD/CAD	1,2639	0,99%	-4,08%

Izvor: Bloomberg.

1.4 Kamatne stope na tržištu novca*

Ročnost	EURIBOR			LIBOR								
	Nivo u %	Promena u b.p.		Nivo u %	Promena u b.p.		Nivo u %	Promena u b.p.		Nivo u %	Promena u b.p.	
		1w	YoY		1w	YoY		1w	YoY		1w	YoY
O/N	-0,57%	-0,2	-1,6	0,05%	0,0	-4,0	0,05%	0,1	-0,4	-0,72%	-0,2	-1,7
1M	-0,56%	-0,5	-3,9	0,08%	0,1	-6,7	0,05%	-0,3	-0,3	-0,79%	0,2	0,8
3M	-0,54%	0,4	-5,1	0,12%	0,0	-13,5	0,06%	-0,1	0,4	-0,76%	0,3	-0,9
6M	-0,52%	0,0	-5,6	0,15%	0,1	-13,6	0,10%	0,5	1,1	-0,72%	0,2	-1,9
12M	-0,50%	0,5	-8,7	0,22%	0,0	-19,2	0,24%	2,0	5,3	-0,59%	0,5	-2,6

* EURIBOR i LIBOR za ročnosti od 1 do 12 meseci, a €STR, SOFR, SONIA i SARON za O/N.

Izvor: Bloomberg.

1.5 Referentne kamatne stope vodećih centralnih banaka*

	RKS (u %)	Poslednja promena (u p.p.)	Datum promene	Naredni sastanak	Očekivanje RKS za T3 (u %)
Evropska centralna banka	-0,5	-0,10	12. 9. 2019.	28. 10. 2021.	-0,50
Federalne rezerve SAD	0,00–0,25	-1,00	15. 3. 2020.	22. 9. 2021.	0,00–0,25
Banka Engleske	0,10	-0,15	19. 3. 2020.	23. 9. 2021.	0,10
Banka Kanade	0,25	-0,50	27. 3. 2020.	27. 10. 2021.	0,25
Narodna banka Švajcarske	-0,75	-0,50	15. 1. 2015.	23. 9. 2021.	-0,75

* RKS na poslednji dan izveštajnog perioda; kamatna stopa na depozitne olakšice za ECB (RKS je 0,00%).

Kurs EUR/USD

U izveštajnom periodu evro je oslabio za 0,60% prema američkom dolaru. Kurs EUR/USD kretao se u rasponu od 1,1802 do 1,1886 (tokom perioda trgovanja), odnosno od 1,1819 do 1,1871 (vrednost na kraju dana, Bloomberg Composite London).

U ponedeljak tržišta u SAD su bila zatvorena zbog praznika, usled čega je obim trgovanja bio smanjen, a dolar je ojačao prema evru zbog zabrinutosti oko usporavanja globalnog rasta, što je povećalo tražnju za dolarom kao valutom sigurnog utočišta. Time je dolar nadoknadio gubitke s kraja prethodne nedelje, nakon objave slabih podataka s tržišta rada SAD, koji su pokazali najmanji rast broja novih radnih mesta van poljoprivrednog sektora u poslednjih sedam meseci. Takođe, na jačanje dolara uticao je rast prinosa na američke državne obveznice. Pažnja tržišnih učesnika ove nedelje bila je usmerena na sastanak ECB-a, a očekivanja su bila da će ECB najaviti manji obim kupovine aktive tokom narednog tromesečja, nakon što je inflacija u zoni evra dostigla 3%, najviše u poslednjih deset godina.

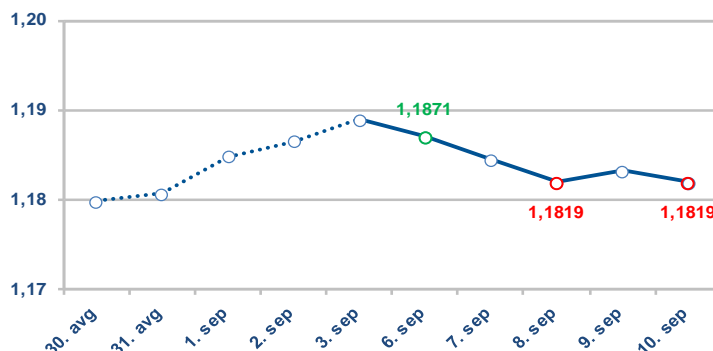
U utorak prinosi državnih obveznica SAD su nastavili da rastu, usled čega je dolar nastavio da dobija na vrednosti. Na slabljenje evra uticali su i loši ekonomski podaci – ZEW indeks ekonomskih očekivanja u Nemačkoj smanjen je četvrti mesec zaredom, za 13,9 poena u septembru, na 26,5.

U izveštajnom periodu evro oslabio prema dolaru za 0,60%

Sredinom nedelje evro je najpre nastavio da slabi prema dolaru, a kurs EUR/USD se spustio na nivo od 1,1802 dolara za evro. Ipak, prinosi državnih obveznica SAD su smanjeni, a dolar je ispustio deo dobitaka, nakon što je predsednik FED-a iz Njujorka Vilijams izjavio da još uvek nije postignut znatan dalji napredak na tržištu rada, ali da je otvoren za početak smanjenja tempa kupovine tokom ove godine, pod pretpostavkom da će ekonomija nastaviti rast u skladu sa očekivanjima. Pored toga, u izveštaju FED-a o tekućim ekonomskim uslovima (*Beige Book*) navodi se da je ekonomski oporavak u SAD usporio poslednjih nedelja, najviše usled pada tražnje za uslugama koje podrazumevaju bliski kontakt, a što je posledica novog talasa epidemije.

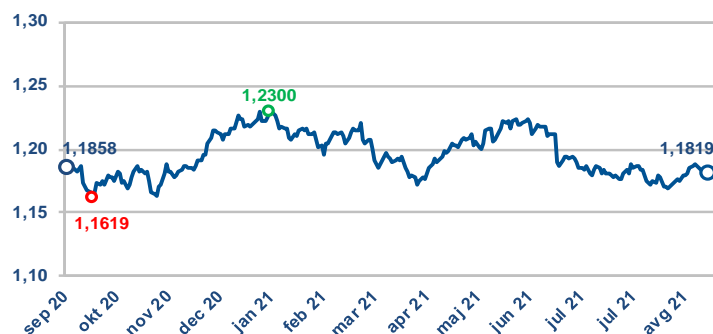
U četvrtak je održan sastanak ECB-a, gde je najavljen umereno manji obim kupovine aktive u okviru programa PEPP u narednom tromesečju u odnosu na prethodna dva, što je bilo i očekivano. Nije bilo veće reakcije na tržištu, evro je najpre blago oslabio, a na kraju dana je porastao u odnosu na dolar. S druge strane, na slabljenje dolara uticao je pad prinosa američkih državnih obveznica, nakon što je zabeležena snažna tražnja na aukcijama američkog Trezora. Pored toga, broj novih prijava za naknadu u slučaju nezaposlenosti u SAD u toku nedelje koja se završila 4. septembra iznosio je 310 hiljada, nakon 345 hiljada iz prethodne nedelje, što je najveći pad broja novih prijava od kraja juna i najniži nivo od početka pandemije.

1.6 Kurs EUR/USD tokom izveštajnog perioda



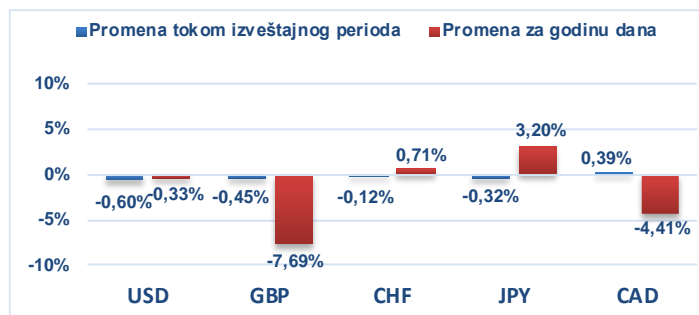
Izvor: Bloomberg.

1.7 Kurs EUR/USD u poslednjoj godini dana



Izvor: Bloomberg.

1.8 Promena vrednosti evra prema odabranim valutama



Izvor: Bloomberg.

Poslednjeg dana izveštajnog perioda dolar je najpre slabio, usled povećane spremnosti za ulaganja, nakon vesti o razgovoru američkog i kineskog predsednika, prvi put u poslednjih sedam meseci. Međutim, nakon zatvaranja evropske sesije trgovanja objavljen je članak u Volstrit džurnalu, u kome je navedeno da se zvaničnici FED-a pripremaju za početak smanjenja obima kupovine aktive u novembru, nakon čega je dolar ponovo ojačao, zajedno s rastom prinosa državnih obveznica SAD.

Kurs EUR/USD je izveštajni period završio na nivou od 1,1819 američkih dolara za evro.

Državne obveznice SAD

Prinosi državnih obveznica SAD tokom nedelje blago su povećani duž cele krive. Prinos dvogodišnje obveznice povećan je za oko 1 b.p. (na 0,21%), dok je prinos desetogodišnje obveznice povećan za 2 b.p. (na 1,34%). Objavljeni podaci ukazuju na nešto sporiji rast aktivnosti usled novog talasa epidemije, na nastavak postepenog oporavka tržišta rada na početku septembra, dok su inflatorni pritisci i dalje snažni.

Proizvođačke cene u SAD u avgustu su povećane deveti mesec zaredom, za 0,7% u odnosu na prethodni mesec, nakon rasta od po 1% u junu i julu, najviše zahvaljujući većem rastu cena hrane i energenata, dok je rast baznih cena (bez kategorija – hrane, energenata) bio nešto umereniji – 0,6%. Za poslednju godinu dana rast proizvođačkih cena iznosi čak 8,3%, odnosno 6,7% kada se posmatra bazna stopa, što je najviši nivo od 2010. godine, od kada postoje ove serije podataka. Na snažan rast proizvođačkih cena u avgustu nastavili su da utiču poremećaji u globalnim lancima snabdevanja, nedostatak sirovina i materijala i problemi u angažovanju radne snage, koji su doprineli rastu troškova kod proizvođača. Ovi podaci ukazuju na dalje jačanje inflatornih pritisaka u SAD, jer se rast proizvodnih troškova prelijeva na ubrzan rast potrošačkih cena u poslednjih nekoliko meseci.

Nastavak postepenog oporavka tržišta rada, inflatorni pritisci i dalje snažni

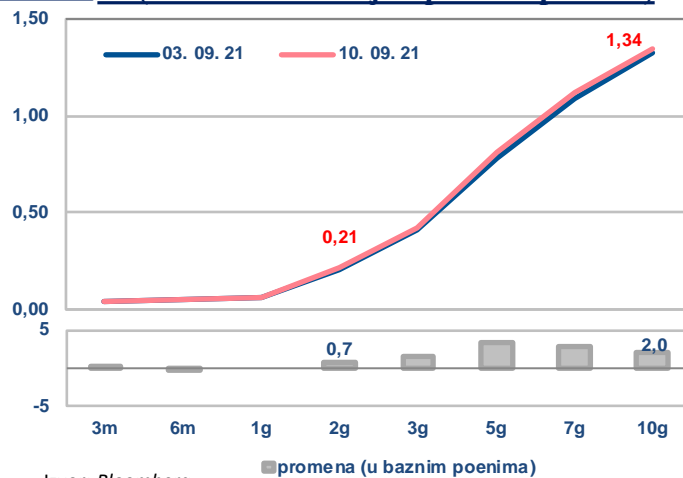
U poslednjem izveštaju FED-a o tekućim ekonomskim uslovima (*Beige Book*) navodi se da je ekonomski oporavak u SAD usporio poslednjih nedelja, najviše usled pada tražnje za uslugama koje podrazumevaju blizak kontakt, a što je posledica novog talasa širenja delta varijante virusa. Takođe, rast ograničavaju nedostatak sirovina i radnika. Uprkos usporavanju aktivnosti u nekim sektorima, navodi se brži rast zaposlenosti i snažna tražnja za radnicima, veliki broj nepopunjenih pozicija i brži rast zarada, posebno kod slabije plaćenih poslova. Navodi se da se inflacija stabilizovala na visokom nivou i da bi se mogla zadržati na tom nivou duže vremena. Ispitanici su generalno bili optimisti oko izgleda za privredni rast i očekuju da će se poremećaji u snabdevanju i cenovni pritisci smanjiti tokom sledeće godine.

Broj novih prijavi za naknadu u slučaju nezaposlenosti u SAD u toku protekle nedelje (do 4. septembra) iznosio je 310 hiljada, što je manje od očekivanja (335 hiljada) i 35 hiljada manje u odnosu na prethodni podatak, što je najveći pad broja novih prijavi od kraja juna i najniži nivo od početka pandemije, ali i dalje iznad nivoa od 200–250 hiljada, za koji se smatra da je u skladu sa zdravim tržištem rada. Broj nezaposlenih koji se kontinuirano prijavljuju za socijalnu pomoć u prethodnoj nedelji (do 28. avgusta) smanjen je sa 2,81 mln na 2,78 mln, što takođe ukazuje na postepeni oporavak tržišta rada.

Investiciona banka *Goldman Sachs* smanjila je prognozu rasta BDP-a SAD za ovu godinu na 5,7% (sa 6% objavljenih krajem avgusta), navodeći da će širenje delta varijante korona virusa i sve slabija fiskalna podrška uticati na slabiji rast potrošnje stanovništva nego što se ranije očekivalo. Na slabiji rast utiču i poremećaji u lancima snabdevanja, koji otežavaju obnavljanje zaliha. Istovremeno, prognoza za 2022. revidirana je blago naviše, na 4,6%. *Goldman Sachs* je takođe podigao svoju projekciju stope nezaposlenosti na 4,2% krajem 2021. godine (prethodna procena 4,1%).

1.9

Kriva prinosa državnih obveznica SAD, u % (benčmark izdanja s početka perioda)



1.10

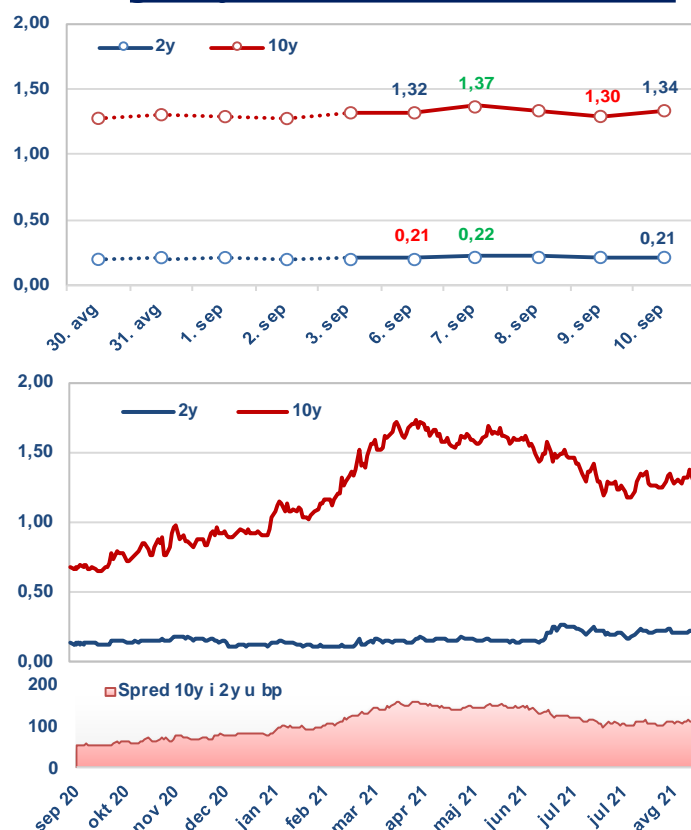
Značajni pokazatelji privredne aktivnosti SAD

Pokazatelj	Period	Očekivani podatak	Aktuelni podatak	Prethodni podatak
Proizvođačke cene, YoY	Avg.	8,2%	8,3%	7,8%
Broj novih prijavi za naknadu u slučaju nezaposlenosti, u hiljadama	4. sep.	335	310	345
Zalihe veleprodaje, MoM, finalno	Jul	0,6%	0,6%	0,6%

Izvor: Bloomberg.

1.11

Prinos generičkih dvogodišnjih i desetogodišnjih državnih obveznica SAD, u %



Državne obveznice Nemačke

Tokom izveštajnog perioda prinosi nemačkih državnih obveznica nisu znatnije promenjeni, posebno na kraćem roku. Prinos nemačke dvogodišnje obveznice povećan je za oko 1 b.p., na -0,71%, dok je prinos desetogodišnje obveznice povećan za oko 3 b.p., na -0,33%.

Na osnovu procene finansijskih uslova i inflacionih očekivanja, izvršni odbor ECB-a smatra da se povoljni uslovi finansiranja mogu zadržati i s manjim obimom kupovine aktive u okviru programa PEPP u odnosu na obim tokom prethodna dva tromesečja. Pored toga, na sastanku ECB-a koji je održan 9. septembra nije bilo promena monetarne politike.

Referentna kamatna stopa, kao i kamatna stopa na kreditne i depozitne olakšice, zadržavaju se na postojećim nivoima – 0%, 0,25% i -0,50%, respektivno. ECB očekuje da kamatne stope ostanu na trenutnom ili nižem nivou sve dok ECB u svojim projekcijama ne bude očekivala inflaciju od 2% ne samo na kraju perioda na koji se projekcije odnose (u srednjem roku) već i pre toga. Neto kupovina aktive u okviru programa PEPP iznosi 1850 mlrd evra. Kupovine će trajati najmanje do kraja marta 2022. Neto kupovina aktive u okviru programa APP nastaviće se u mesečnom iznosu od 20 mlrd evra, a trajaće dokle bude trebalo, tj. završiće se nešto pre početka povećanja kamatnih stopa ECB-a.

ECB povećala procene inflacije, ali veruje da je rast inflacije najvećim delom privremenog karaktera

Ekonomija zone evra značajno se oporavlja i povratak ekonomske aktivnosti na nivo pre pandemije očekuje se do kraja ove godine. ECB je povećala prognoze privrednog rasta u zoni evra za 2021, dok su procene za naredne godine uglavnom nepromenjene. Za 2021. očekuje se rast BDP-a od 5,0% (prethodno rast od 4,6%). Ipak, rizici u narednom periodu i dalje su prisutni, a najviše se odnose na delta soj virusa korona, ali i na dugotrajnije probleme u lancima snabdevanja koje mogu usporiti proizvodni sektor.

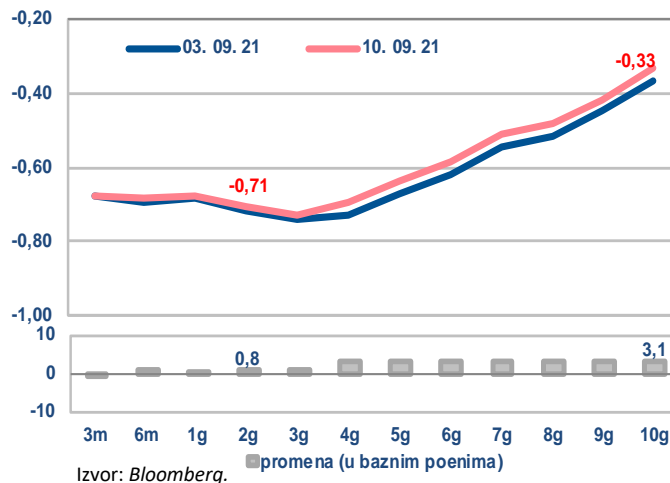
Inflacija u zoni evra u avgustu iznosi 3,0%. Trenutni rast posledica je rasta cena nafte, nakon drastičnog pada početkom pandemije, ali i prošlogodišnjeg smanjenja poreskih stopa u Nemačkoj i privremenog nedostatka materijala i opreme. ECB očekuje dalji rast u narednom periodu, ali i usporavanje tokom 2022. ECB je povećala procene inflacije za sve tri godine. Za 2021. očekuje se inflacija od 2,2% (prethodno 1,9%), 1,7% tokom 2022. (prethodno 1,5%), dok se za 2023. očekuje inflacija od 1,5% (prethodno 1,4%). ECB veruje da je rast inflacije najvećim delom privremenog karaktera, ali ako se problemi na strani ponude nastave i dovedu do rasta zarada, viša inflacija mogla bi da potraje u dužem periodu.

ZEW indeks ekonomskih očekivanja u Nemačkoj smanjen je četvrti mesec zaredom, za 13,9 poena u septembru, na 26,5. Nestašice čipova u automobilskom sektoru i materijala u građevinskom sektoru uticali su na znatno smanjenje očekivanja u ovim sektorima, što je imalo negativan efekat na ukupna ekonomska očekivanja. Smanjen je broj analitičara koji smatraju da će se povećati stopa inflacije u zoni evra i SAD u narednom periodu.

Industrijska proizvodnja u Nemačkoj u julu je povećana za 1,0%, nakon pada u prethodna tri meseca. Ipak, podaci ukazuju na to da je proizvodnja automobila u avgustu verovatno znatno smanjena, a time i industrijska proizvodnja, pa održivog zaokreta u proizvodnji neće biti dok se ne prevaziđu uska grla u lancima snabdevanja.

1.12

Kriva prinosa državnih obveznica Nemačke (benčmark izdanja s početka perioda)



1.13

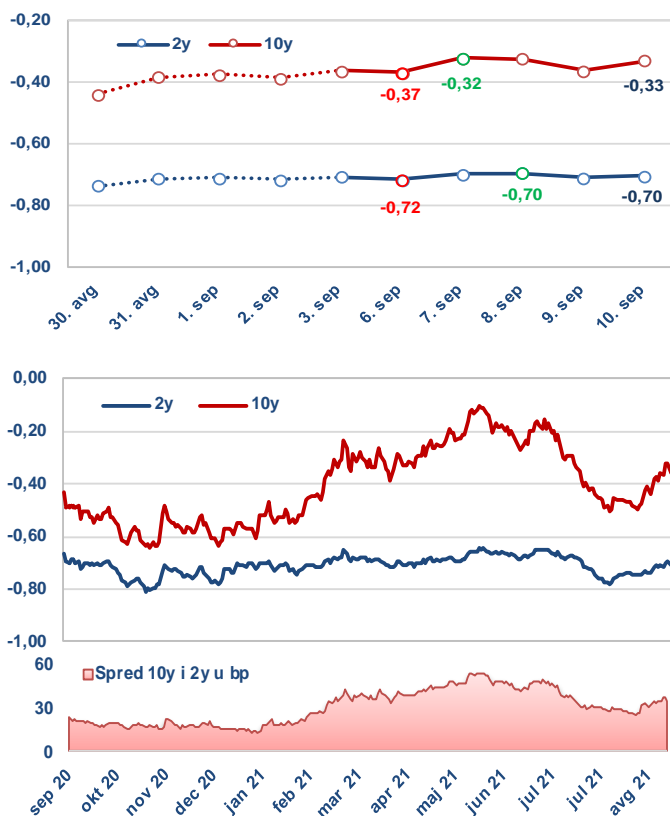
Značajni pokazatelji privredne aktivnosti zone evra

Pokazatelj	Period	Očekivani podatak	Aktuelni podatak	Prethodni podatak
BDP, zona evra, finalno, YoY	T2	2,0%	2,2%	2,0%
ZEW indeks očekivanja, Nemačka	Sep.	30,3	26,5	40,4
Sentix poverenje investitora, zona evra	Sep.	19,7	19,6	22,2

Izvor: Bloomberg.

1.14

Prinos generičkih dvogodišnjih i desetogodišnjih državnih obveznica Nemačke, u %





II Kretanja na tržištima izabranih zemalja u razvoju

2.1

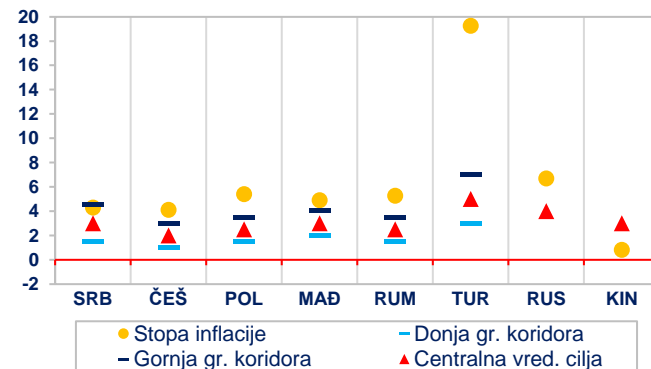
Referentne kamatne stope centralnih banaka zemalja u razvoju

	RKS (u %)*	Promena (u p.p.)	Datum promene	Naredni sastanak	Očekivanje (kraj T3, %)*
Srbija (NBS)	1,00	-0,25	10. 12. 2020.	7. 10. 2021.	1,00
Češka (CNB)	0,75	0,25	5. 8. 2021.	30. 9. 2021.	1,00
Poljska (NBP)	0,10	-0,40	28. 5. 2020.	6. 10. 2021.	0,10
Mađarska (MNB)	1,50	0,30	24. 8. 2021.	21. 9. 2021.	1,70
Rumunija (NBR)	1,25	-0,25	15. 1. 2021.	5. 10. 2021.	1,40**
Turska (CBRT)	19,00	2,00	18. 3. 2021.	23. 9. 2021.	19,00
Rusija (CBR)	6,75	0,25	10. 9. 2021.	22. 10. 2021.	6,90
Kina (PBoC)	4,35	-0,25	23. 10. 2015.	n/a	4,35

Izvor: Bloomberg / *T3 2021. godine – prosečne projekcije dostupne na osnovu anketa iz avgusta 2021, osim za Srbiju (anketa iz jula) / **projekcija za T4 2021. godine jer podaci za T3 nisu dostupni

2.2

Inflacija u zemljama u razvoju (u %, YoY)



Izvor: Bloomberg i sajtovi centralnih banaka (poslednji podatak).

Dešavanja na lokalnim tržištima

Centralna banka Rusije je na sastanku Monetarnog odbora održanom 10. septembra povećala referentnu kamatnu stopu za 25 b.p., na nivo od 6,75%, što je ispod očekivanja tržišnih učesnika (očekivano je povećanje od 50 b.p.). Referentna kamatna stopa je od početka godine već povećana na četiri sastanka Monetarnog odbora (uključujući poslednje povećanje, ukupno za 250 b.p.). Odluka je doneta u uslovima povišenih inflacionih pritisaka i inflacionih očekivanja – stopa inflacije u Rusiji je u avgustu dostigla nivo od 6,7% YoY (najviši nivo stope inflacije u prethodnih pet godina). Predstavnici Banke su istakli da očekuju postepeno smanjenje stope inflacije počev od T4 ove godine, nakon čega se u 2022. očekuje njen povratak na raspon 4,0–4,5%. Referentna stopa je prvi put ove godine povećana na nivo iznad stope inflacije. Guverner Elvira Nabiulina je nakon sastanka navela da je cilj ove odluke sprečavanje razvijanja inflacione spirale. Ona je takođe istakla da ne isključuje ni mogućnost daljeg povećanja referentne kamatne stope na narednim sastancima (na nivo od preko 7%), radi dovođenja stope inflacije na ciljani nivo.

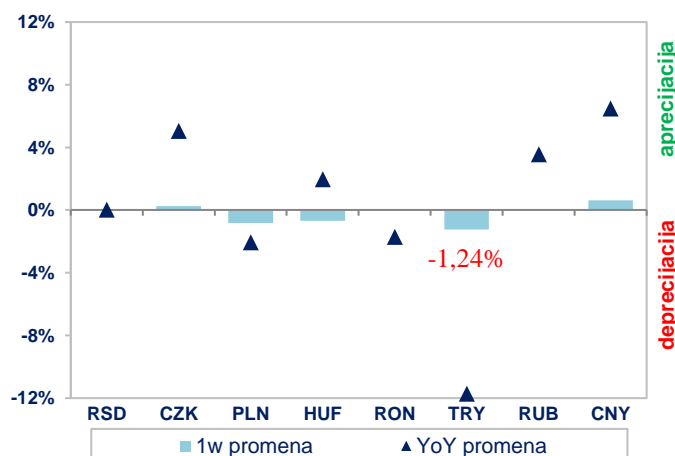
Centralna banka Poljske je zadržala referentnu kamatnu stopu na nepromenjenom nivou od 0,1%, što je u skladu sa očekivanjima tržišta. Guverner Adam Glapinski održao je konferenciju za novinare, na kojoj je ponovio da je nivo stope inflacije od 5,4% YoY, koji je zabeležen u avgustu (njen najviši nivo u prethodnih 20 godina) uzrokovan potresima sa strane ponude koji su izvan delovanja monetarne politike. On je dodao i da bi se reagovalo povećanjem referentne kamatne stope ili smanjenjem obima kupovina u okviru programa QE jedino ako bi povećanje stope inflacije nastalo kao posledica delovanja faktora sa strane tražnje, kao i ako bi se stopa inflacije u dužem vremenskom periodu zadržala izvan ciljanog koridora. S druge strane, on je naveo i da se u narednoj godini očekuje umereno smanjenje stope inflacije u uslovima ublažavanja poremećaja u lancima snabdevanja.

Tokom izveštajnog perioda objavljene su stope inflacije za Mađarsku, Rumuniju, Češku i Rusiju, koje su u avgustu ove godine bile na nivou od 4,9% YoY, 5,25% YoY, 4,1% YoY i 6,7% YoY, respektivno.

Takođe, objavljena je stopa rasta industrijske proizvodnje u Mađarskoj, koja je u julu ove godine bila na nivou od 10,2% YoY.

2.3

Promena lokalnih valuta izabranih zemalja u razvoju prema evru



Izvor: Bloomberg, osim za RSD (srednji kurs NBS).

2.4

Prinosi državnih obveznica u lokalnoj valuti (približna ročnost: 10 godina)

Emitent (dospeće)	Prinos (u %)	Promena u b.p.	
		1w	YoY
Srbija (2032)	3,370	6,0	-57,0
Češka (2031)	1,884	9,8	82,6
Poljska (2030)	1,987	0,6	60,9
Mađarska (2033)	3,060	5,1	63,7
Rumunija (2030)	4,029	7,2	17,2
Turska (2031)	16,560	24,0	325,0
Rusija (2030)	7,005	1,5	86,5
Kina (2030)	2,867	3,7	-22,3

Izvor: Bloomberg, osim za Tursku (Reuters).

III Kretanja na tržištima zlata i nafte

Zlato

Tokom izveštajnog perioda, cena zlata je zabeležila pad od 2,10% i kretala se u rasponu od 1.791,09 do 1.823,32 dolara po unci (vrednost na kraju dana, *Bloomberg Composite London*).

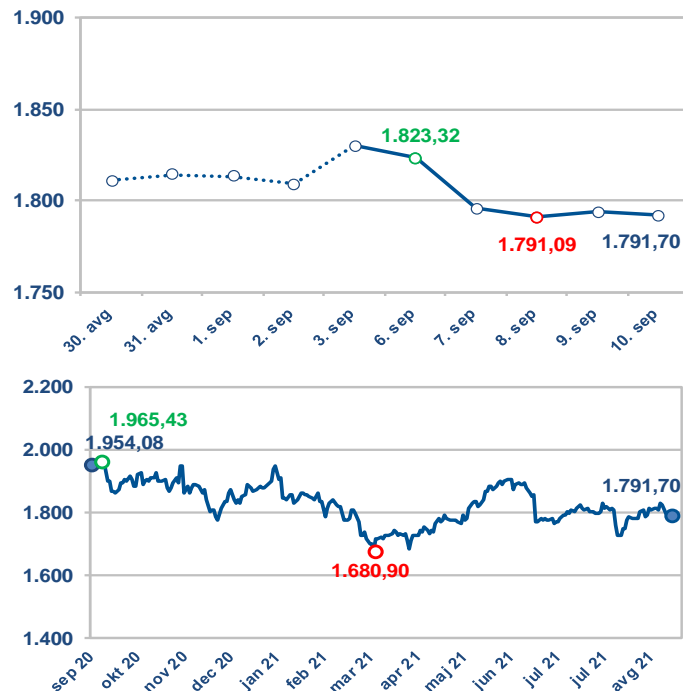
Na pad cene zlata u posmatranom periodu uticali su: rast vrednosti dolara, rast stopa prinosa na državne obveznice SAD, povremeno povećanje apetita investitora za rizikom ulaganjem na tržištu akcija (uz smanjenu privlačnost ulaganja u zlato kao sigurno utočište), kao i objavljivanje podataka o indeksu proizvođačkih cena, koji su ukazali na nastavak rasta inflacije u SAD, što podstiče očekivanja da bi FED uskoro mogao da započne ogromni program otkupa obveznica.

Cena zlata zabeležila pad od 2,10% i na kraju izveštajnog perioda iznosila 1.791,70 dolara po unci

Na povremeni rast cene zlata tokom posmatranog perioda uticali su: vesti o sporijem oporavku svetske privrede, rast inflacije u zoni evra i nagađanja uoči redovnog sastanka ECB-a o tome da li će biti naznaka o ozbiljnom razmatranju zatezanja monetarne politike.

3.1

Zlato (dnevni podaci, USD po unci)



Izvor: Bloomberg.

Nafta

Tokom izveštajnog perioda, cena nafte tipa brent porasla je za 0,69% i kretala se u rasponu od 71,25 do 72,79 dolara po barelu (vrednost na kraju dana, *Bloomberg Composite London*).

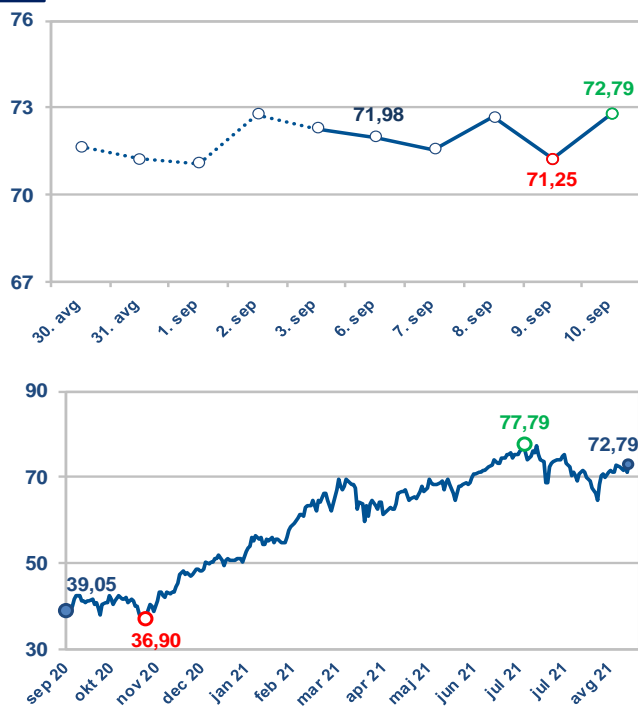
Na rast cena nafte tokom posmatrane nedelje uticali su: jačanje očekivanja oporavka tražnje u SAD, što je bio solidan razlog za testiranje cene nafte na nivoima iznad 71 dolar po barelu, američki proizvođači u Meksičkom zalivu sporo napreduju u obnavljanju proizvodnje nafte nakon udara uragana Ida, izveštaj Američkog instituta za naftu (API) o padu nivoa zaliha sirove nafte u SAD, carinski podaci o tome da je Kina uvećala uvoz nafte u avgustu, kao i podaci da su izvoz i uvoz kineske ekonomije snažno porasli, što je takođe dugoročni podržavajući faktor za cenu glavnog svetskog energenta.

Cena nafte zabeležila rast od 0,69% i na kraju posmatranog perioda iznosila 72,79 dolara po barelu

Na povremeni pad cena nafte u posmatranom periodu uticali su: odluka Saudijske Arabije da snizi cenu svoje nafte za kupce iz Azije, jačanje vrednosti dolara, izveštaj Američke agencije za informacije o energetici (EIA) da su zalihe sirove nafte pale za samo 1,5 mln barela, što je mnogo manje od predviđanja analitičara (4,6 mln barela), novi plan Kine o oslobađanju državnih rezervi nafte, kao i povećanje broja aktivnih naftnih platformi u SAD, prema podacima američke kompanije *Baker Hughes*.

3.2

Cena nafte tipa brent (USD po barelu)



Izvor: Bloomberg.