



NARODNA BANKA SRBIJE

PREGLED DEŠAVANJA NA SVETSKOM FINANSIJSKOM TRŽIŠTU

4–8. april 2022.

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

April 2022.

I Kretanja na tržištima razvijenih zemalja

1.1 Kretanje vodećih indeksa akcija

Indeks	Država	Nivo indeksa 08.04.2022	Promena	
			1w	YoY
S&P 500	SAD	4.488,28	-1,27%	9,55%
Dow Jones Industrial	SAD	34.721,12	-0,28%	3,63%
NASDAQ	SAD	13.711,00	-3,86%	-0,86%
Dax 30	Nemačka	14.283,67	-1,13%	-6,05%
CAC 40	Francuska	6.548,22	-2,04%	6,20%
FTSE 100	Velika Britanija	7.669,56	1,75%	10,48%
NIKKEI 225*	Japan	26.985,80	-2,46%	-9,17%
Shanghai Composite	Kina	3.251,85	-0,94%	-6,62%

Izvor: Bloomberg.

1.2 Nivo i promena prinosa državnih obveznica

	Nivo prinosa	Promena u b.p.		
		1w	YoY	
Nemačka	2y	0,05%	12,2	76,0
	10y	0,70%	15,1	104,0
Francuska	2y	0,12%	13,2	80,8
	10y	1,26%	23,9	134,2
Španija	2y	0,39%	19,1	90,2
	10y	1,70%	23,1	136,8
Italija	2y	0,50%	17,7	89,1
	10y	2,40%	30,5	173,5
UK	2y	1,48%	10,6	143,4
	10y	1,75%	14,2	100,1
SAD	2y	2,52%	5,7	236,7
	10y	2,71%	32,0	108,6
Kanada	2y	2,43%	8,6	220,6
	10y	2,63%	20,2	117,3
Japan	2y	-0,08%	-4,7	5,0
	10y	0,23%	0,6	13,4

Izvor: Bloomberg.

1.3 Kretanja na FX tržištu

EUR				USD			
Kurs	Promena			Kurs	Promena		
	1w	YoY			1w	YoY	
EUR/USD	1,0872	-1,52%	-8,81%	USD/EUR	0,9197	1,53%	9,64%
EUR/GBP	0,8343	-0,97%	-3,84%	USD/GBP	0,7672	0,54%	5,41%
EUR/CHF	1,0152	-0,68%	-7,79%	USD/CHF	0,9337	0,84%	1,10%
EUR/JPY	135,25	-0,06%	3,85%	USD/JPY	124,39	1,48%	13,86%
EUR/CAD	1,3681	-1,11%	-8,72%	USD/CAD	1,2582	0,42%	0,08%

Izvor: Bloomberg.

1.4 Kamatne stope na tržištu novca*

Ročnost	EUR			USD			GBP			CHF		
	nivo	promena u b.p.		nivo	promena u b.p.		nivo	promena u b.p.		nivo	promena u b.p.	
		1w	YoY		1w	YoY		1w	YoY		1w	YoY
O/N	-0,58%	-0,1	-1,3	0,30%	0,0	29,0	0,69%	0,1	64,3	-0,71%	-0,5	1,8
1M	-0,54%	0,0	1,5	0,41%	12,1	39,5	0,73%	3,6	-	-0,70%	0,2	2,5
3M	-0,45%	1,2	9,6	0,78%	11,0	75,8	0,94%	2,6	-	-0,71%	0,0	1,7
6M	-0,35%	1,2	16,8	1,21%	13,3	117,1	1,21%	0,3	-	-0,71%	0,0	1,6
12M	-0,05%	3,8	44,5	1,83%	14,9	-	1,64%	0,3	-	-0,71%	0,0	-1,3

* EUR: €STR za O/N, EURIBOR za ostale ročnosti; USD: SOFR za O/N, CME Term SOFR Rates za ostale ročnosti.

GBP: SONIA za O/N, ICE Term SONIA Reference Rates za ostale ročnosti; CHF: SARON za O/N, SARON Compound Rates za ostale ročnosti.

1.5 Referentne kamatne stope vodećih centralnih banaka*

	RKS (u %)	Poslednja promena (u p.p.)	Datum promene	Naredni sastanak	Očekivanje RKS za Q2 (u %)
Evropska centralna banka	-0,50	-0,10	12.09.19.	14.04.22.	-0,50
Federalne rezerve SAD	0,25-0,50	0,25	16.03.22.	04.05.22.	1,00-1,25
Banka Engleske	0,75	0,25	17.03.22	05.05.22	1,25
Banka Kanade	1,00	0,25	02.03.22.	01.06.22.	1,25
Švajcarska nacionalna banka	-0,75	-0,50	15.01.15.	16.06.22.	-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 1,52% prema američkom dolaru. Kurs EUR/USD kretao se u rasponu od 1,0837 do 1,1054 (tokom perioda trgovanja), odnosno od 1,0872 do 1,0975 (vrednost na kraju dana, Bloomberg Composite London).

Posmatrano po cenama na zatvaranju, dolar je tokom čitave nedelje jačao prema evru, približavajući se jednomesečnom maksimumu, uz blage oscilacije i promene kretanja valutnog para tokom perioda trgovanja.

Na početku nedelje dolar je ojačao usled rasta prinosa na američke državne obveznice (prinos na dvogodišnje HoV u SAD dostigli su najviši nivo od marta 2019) po osnovu dobrih podataka s tržišta rada SAD objavljenih u petak, što je osnažilo očekivanja tržišta da će doći do oštrijeg rasta kamatnih stopa na narednom sastanku FED-a. S druge strane, evro je bio pod pritiskom usled jačanja zabrinutosti oko ekonomskih posledica rata u Ukrajini, kao i najave novih sankcija Rusiji.

Jačanje dolara je nastavljeno nakon izjave člana Odbora guvernera FED-a Lejl Bregnard (koja je nominovana za potpredsednika FED-a) da već u maju treba početi s smanjivanjem bilansa stanja u većem obimu, što bi zajedno sa serijom povećanja referentne kamatne stope do kraja godine trebalo da monetarnu politiku dovede na neutralniji nivo od trenutnog.

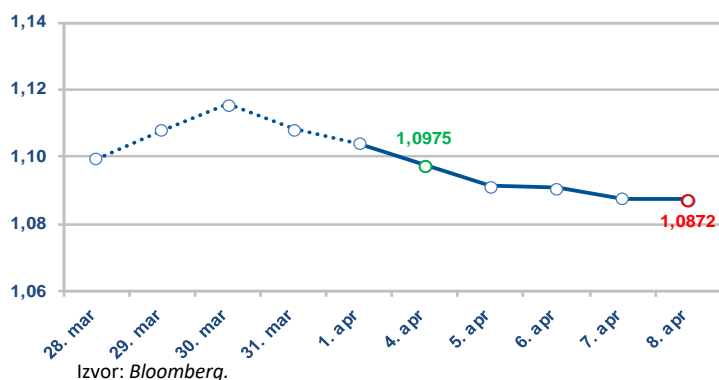
U izveštajnom periodu evro je oslabio prema dolaru za 1,52%.

Dolar je u sredu dodatno ojačao, nakon što su objavljeni detalji s poslednjeg sastanka FED-a pojačali očekivanja tržišnih učesnika da će doći do višestrukog povećanja stope od po 50 b.p kako bi se smirila rastuća inflacija. Zapisnik sa sastanka je pokazao i da su se zvaničnici FED-a složili da u maju započnu smanjenje bilansa stanja za maksimalno 95 milijardi dolara mesečno.

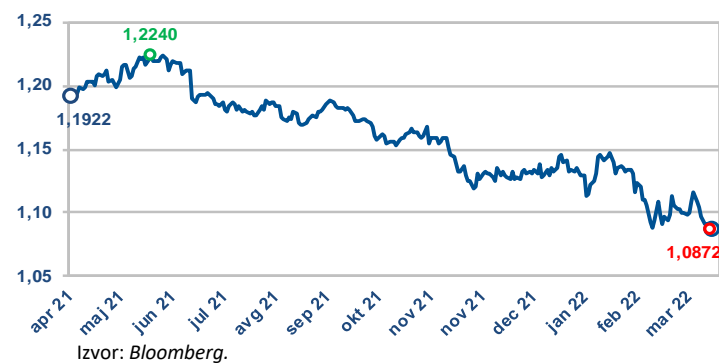
Jačanje dolara se nastavilo i narednih dana, sve do kraja nedelje. Predsednik FED-a iz Sent Luisa Bulard izjavio je da bi FED trebalo da poveća referentnu kamatnu stopu na nivo od 3,5% do kraja godine, što bi podrazumevalo povećanje stope za 50 b.p. na svakom od preostalih šest sastanaka.

Pored toga, objavljeni podaci nastavljaju da ukazuju na oporavak američkog tržišta rada. Broj novih prijava za naknadu u slučaju nezaposlenosti u SAD (*Initial Jobless Claims*), tokom nedelje koja se završila 2. aprila, nastavio je da se smanjuje, na 166 hiljada (prethodno 171 hiljade, očekivano 200 hiljada). Objavljeni su i revidirani podaci koji ukazuju na to da je od početka godine svake nedelje broj novih prijava bio niži za u proseku 31 hiljadu, potvrđujući izuzetno snažno tržište rada.

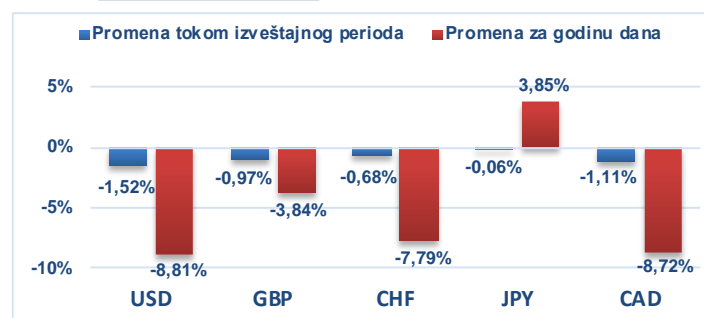
1.6 Kurs EUR/USD tokom izveštajnog perioda



1.7 Kurs EUR/USD u poslednjoj godini dana



1.8 Promena vrednosti evra u odnosu na odabrane valute



Objavljeni zapisnik s prethodnog sastanka ECB-a pokazuje da je prisutna zabrinutost u pogledu visoke inflacije, ali da će zvaničnici ECB-a sačekati podatke narednih meseci o uticaju visokih cena energenata i rata u Ukrajini na inflaciju i tek tada odlučiti hoće li podići kamatne stope u trećem ili četvrtom tromesečju. Krajem nedelje evro je bio pod dodatnim pritiskom usled neizvesnosti u pogledu ishoda predsedničkih izbora u Francuskoj.

Kurs EUR/USD je izveštajni period završio na nivou od 1,0872 američka dolara za evro.

Državne obveznice SAD

Prinosi državnih obveznica SAD su tokom nedelje zabeležili veći rast na dužem delu krive prinosa i blaži rast na kraćem delu, te je povećan nagib krive prinosa. Prinos dvogodišnje obveznice povećan je za oko 6 b.p., na 2,52%, a prinos deegodišnje obveznice za oko 32 b.p., na 2,71%.

Prinos je porastao usled očekivanja da će FED znatnije pooštriti monetarnu politiku, pri čemu su se investitori posebno fokusirali na brži tempo smanjenja bilansa stanja, što je uticalo na veći rast prinosa instrumenata dužih ročnosti.

FED je objavio beleške s poslednjeg sastanka, održanog sredinom marta, u kojima se ističe veća zabrinutost članova FOMC da su inflatorni pritisci sve više rasprostranjeni, što, uz vrlo snažno tržište rada, zahteva ekspresno vraćanje stanovišta monetarne politike na neutralan nivo. Navodi se da je znatan broj članova FOMC bio spreman da poveća referentnu kamatnu stopu za 50 b.p. već na tom sastanku, ali da su se zbog sukoba u Ukrajini odlučili za povećanje od 25 b.p. Ipak, navodi se da će jedno povećanje ili više povećanja od 50 b.p. biti potrebno na narednim sastancima. Takođe, signalizirano je da će već u sledećem mesecu započeti proces smanjenja bilansa stanja, a planirani maksimalni mesečni obim smanjenja je 95 milijardi dolara, i to 60 milijardi dolara državnih obveznica i 35 milijardi dolara hipotekarnih obveznica.

Član Odbora guvernera FED-a Lejl Brejnard izjavila je da je svima jasno da je inflacija u SAD previsoka, kao i da je sukobi u Ukrajini dodatno pojačavaju, te da je smirivanje inflatornih pritisaka trenutno najvažniji zadatak za FED. U tom cilju treba početi sa smanjivanjem bilansa stanja u većem obimu, i to već u maju, što bi zajedno sa serijom dodatnih povećanja referentne kamatne stope trebalo da stanovište monetarne politike dovede na neutralniji nivo kasnije tokom ove godine, a zatim i dodatno ga pooštriti, ako bude potrebno.

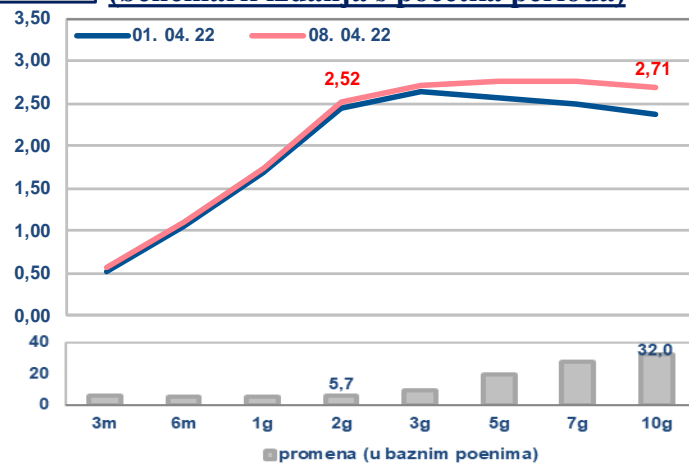
Beleške s poslednjeg sastanka FED-a – neophodno je ekspresno vraćanje stanovišta monetarne politike na neutralan nivo.

ISM indeks uslužnog sektora SAD u martu imao je vrednost od 58,3, nešto manje od očekivanja (58,5), ali iznad vrednosti u februaru (56,5), ukazujući na ubrzanje rasta poslovne aktivnosti u ovom sektoru, koji obuhvata više od dve trećine američke ekonomije, ali su ispitanici naveli da na njih i dalje utiču ograničenja kapaciteta, logistički izazovi i inflacija. Nedostatak radne snage neznatno se smanjio, pošto su opali slučajevi virusa korona, a restrikcije ublažene. Kompozitni indeks ukazuje na rast 22 meseca zaredom i u poslednjih 146 meseci samo se dva meseca (april i maj 2020) nalazio u zoni kontrakcije, a rast je zabeležen kod 17 od ukupno 18 industrija.

Broj novih prijava za naknadu u slučaju nezaposlenosti u SAD, tokom nedelje koja se završila 2.aprila, nastavio je da se smanjuje, na 166 hiljada, sa 171 hiljade (revidirano sa 202 hiljade), više nego što je očekivano (200 hiljada), što je najniži nivo od novembra 1968. godine. Ovaj pad je u skladu sa smanjenjem broja zaraženih, kao i snažnom potrošnjom stanovništva koja podržava rast poslovanja, uključujući i zapošljavanje, i ukazuje na to da su strahovi od neposredne recesije preuveličani.

1.9

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



Izvor: Bloomberg.

1.10

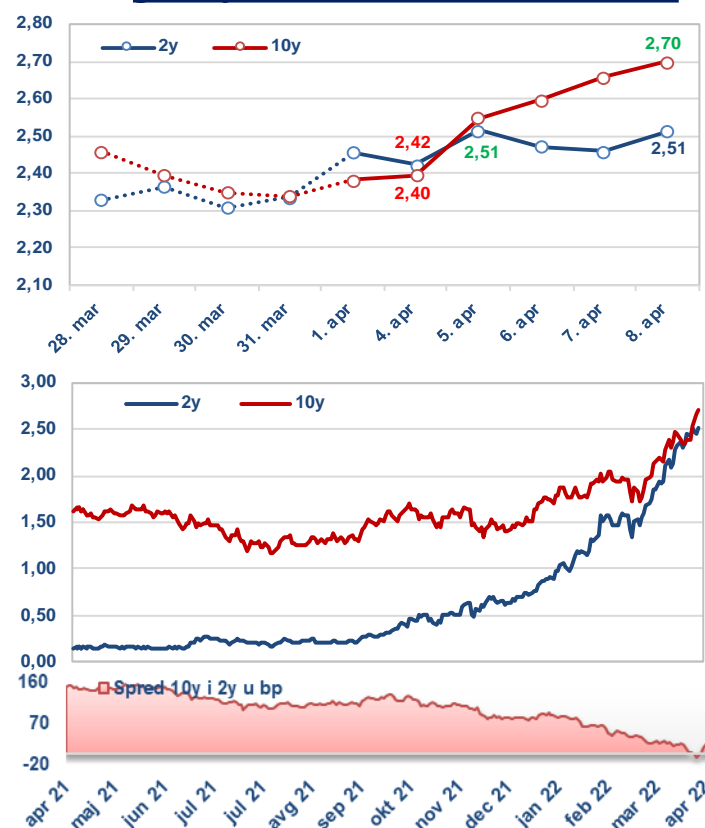
Značajni pokazatelji privredne aktivnosti SAD

Indikator	Period	Očekivani podatak	Aktuelni podatak	Prethodni podatak
ISM indeks uslužnog sektora	Mar	58,5	58,3	56,5
Trgovinski bilans, u mlrd	Feb	-88,5	89,2	89,2
Broj novih prijava za pomoć u slučaju nezaposlenosti, u 000	02.Apr	200	166	171

Izvor: Bloomberg.

1.11

Prinos generičkih dvogodišnjih i deseto-godišnjih državnih obveznica SAD, u %



Državne obveznice Nemačke

Tokom izveštajnog perioda prinosi nemačkih državnih obveznica su povećani, osim na delu krive do godinu dana, gde su ostali skoro nepromenjeni. Prinos nemačke dvogodišnje obveznice povećan je za oko 12 b.p., na 0,05%, a prinos dvogodišnje obveznice za oko 15 b.p., na 0,70%.

Industrijske porudžbine u Nemačkoj u februaru znatno su smanjene u odnosu na prethodni mesec, za 2,2%, što predstavlja pad veći od očekivanog, koji je bio na nivou od 0,3%, dok je podatak za januar revidiran naviše na nivo od 2,3%, s prethodnog nivoa 1,8%. Isključujući snažan rast porudžbina volatilne komponente ostalih vozila (aviona, vozova itd.), pad je bio još izraženiji, 5,6%. Međutim, nove porudžbine trenutno nisu odlučujući faktor za rast industrijske proizvodnje, već dominantan uticaj ima dostupnost međuproizvoda, pri čemu situacija pretila da se ponovo pogorša usled rata u Ukrajini i ponovo uvedenog karantina u Kini.

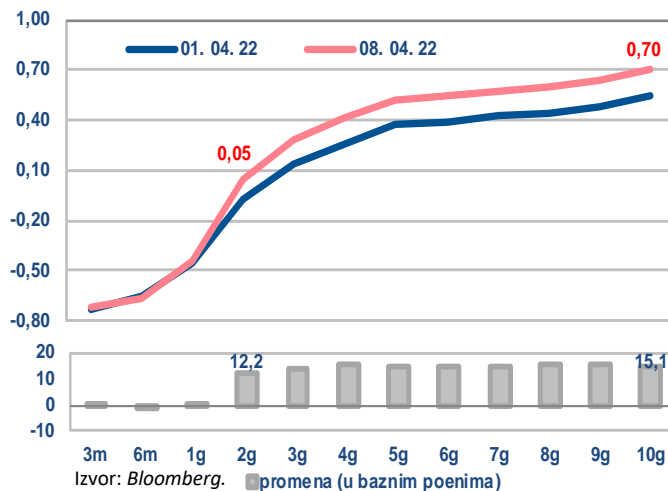
Industrijska proizvodnja u Nemačkoj u februaru je povećana za 0,2% u odnosu na prethodni mesec, u skladu sa očekivanjima, dok je podatak za prethodni mesec revidiran znatno naniže, sa 2,7% na 1,4%. U odnosu na isti mesec prethodne godine, proizvodnja je veća za 3,2% (očekivano 3,7%, prethodno revidirano sa 1,8%, na 1,1%), ali je i dalje za skoro 4% ispod nivoa pre pandemije. Ovi i drugi makroekonomski podaci ukazuju na to da je nemačka privreda bila na putu blagog pozitivnog rasta u prvom tromesečju i značajnog oporavka nakon toga. Međutim, rat u Ukrajini je dramatično izmenio izgled za nemačku privredu, koja će teško izbeći stagflaciju.

Sve veća saglasnost među članovima ECB-a u pogledu normalizacije monetarne politike

Zapisnik sa poslednjeg sastanka ECB pokazuje da među članovima ECB-a postoji sve veća saglasnost u pogledu normalizacije monetarne politike, iako postoje različita mišljenja koliko agresivno bi ECB trebalo da reaguje. Neki članovi su istakli rizik da ECB zakasni sa odgovorom na rast inflacije, dok su drugi upozorili da bi „smeli koraci” mogli da ugroze poverenje unutar jedinstvenog valutnog područja. Usled toga, većina ekonomista očekuje prvo povećanje kamatnih stopa na sastanku u septembru, a potom i izlazak iz zone negativnih kamatnih stopa u decembru, iako se ne očekuje da bilo kakve odluke budu donete na sastanku 14. aprila. Takođe, prema izvorima Blumberga, zvaničnici ECB-a razgovaraju o instrumentu koji bi upotreбили u slučaju da nakon završetka programa kupovine aktive usledi snažan rast prinosa državnih obveznica perifernih zemalja.

Na predsedničkim izborima u Francuskoj, održanim u nedelju 10. aprila, najveći broj glasova osvojio je aktuelni predsednik Emanuel Makron (27,6%), na drugom mestu je Marin Le Pen, sa osvojenih 23,4%, dok je na trećem mestu Žan Luk Melanšon, sa 21,95%. Drugi krug izbora održaće se za dve nedelje, a istraživanja javnog mnjenja prednost daju Makronu, ali i pokazuju da bi izbori mogli biti neizvesni. Nakon objave preliminarnih rezultata, trećeplasirani Melanšon sugerisao je svojim glasačima da nikako ne glasaju za Le Pen, ali ih isto tako nije pozvao da glasaju za Makrona.

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

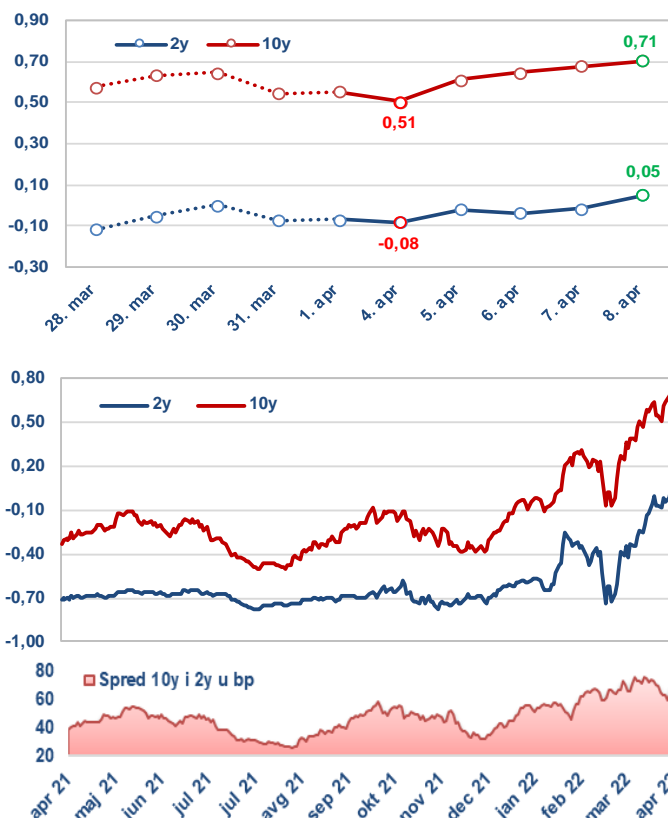


1.13 Značajni pokazatelji privredne aktivnosti zone evra

Indikator	Period	Očekivani podatak	Aktuelni podatak	Prethodni podatak
Maloprodaja, zona evra, YoY	Feb	4,9%	5,0%	7,8%
Industrijske porudžbine, Nemačka, YoY	Feb	5,4%	2,9%	7,3%
Industrijska proizvodnja, Nemačka, YoY	Feb	3,7%	3,2%	1,8%

Izvor: Bloomberg.

1.14 Prinos generičkih dvogodišnjih i desetogodišnjih državnih obveznica Nemačke, u %



II Kretanja na tržištima izabranih zemalja u razvoju

2.1

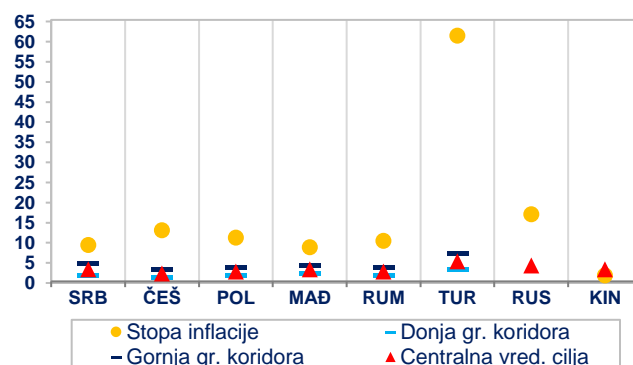
Referentne kamatne stope centralnih banaka zemalja u razvoju

	RKS (u %)	Promena (u p.p.)	Datum promene	Naredni sastanak	Očekivanje (Q2, %)*
Srbija (NBS)	1,50	0,50	7.4.22	12.5.22	-
Češka (CNB)	5,00	0,50	31.3.22	5.5.22	-
Poljska (NBP)	4,50	1,00	6.4.22	5.2.22	5,00
Mađarska (MNB)	4,40	1,00	22.3.22	26.4.22	5,20
Rumunija (NBR)	3,00	0,50	5.4.22	n/a	-
Turska (CBRT)	14,00	-1,00	16.12.21	14.4.22	14,00
Rusija (CBR)	17,00	-3,00	8.4.22	29.4.22	-
Kina (PBoC)	4,35	-0,25	23.10.15	n/a	4,35

Izvor: Bloomberg / *T2 2022. godine – prosečne projekcije dostupne na osnovu poslednjih raspoloživih anketa.

2.2

Inflacija u zemljama u razvoju (u %, YoY)



Izvor: Bloomberg / sajтови centralnih banaka (poslednji podatak).

Dešavanja na lokalnim tržištima

Centralna banka Rusije (CBR), na vanrednom sastanku Monetarnog odbora, smanjila je referentnu kamatnu stopu za 300 b.p., na nivo od 17%. Odluka o smanjenju referentne stope u skladu je s komunikacijom predstavnika CBR-a, koji su naveli da je prethodno povećanje referentne stope na nivo od 20% samo privremena mera za ublažavanje negativnih efekata trenutne krize. Pored toga, predstavnici CBR-a su nakon sastanka istakli i da ne isključuju ni mogućnost daljeg smanjenja referentne stope na narednim sastancima. U saopštenju navode i da su donete mere koje se odnose na kontrolu kapitala ostvarile željene efekte – rublja je tokom izveštajnog perioda ojačala prema dolaru za 6,6%, čime je gotovo dostignut nivo od pre zaoštavanja tenzija sa Ukrajinom.

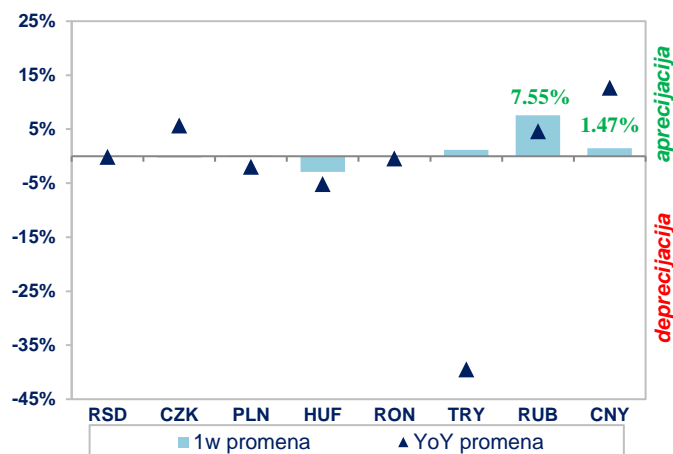
Centralna banka Rumunije (NBR), na sastanku Monetarnog odbora, povećala je referentnu kamatnu stopu za 50 b.p., na nivo od 3,00%, što predstavlja njeno peto uzastopno povećanje od početka ciklusa pooštavanja monetarne politike. Odluka o povećanju referentne stope u skladu je sa očekivanjima tržišnih učesnika. Realna referentna kamatna stopa trenutno se nalazi na nivou od -5,50%. Stope na kreditne i depozitne olakšice takođe su povećane za po 50 b.p., na nivo od 4,00% i 2,00%, respektivno.

Centralna banka Poljske (NBP), na sastanku Monetarnog odbora, povećala je referentnu kamatnu stopu za 100 b.p., na nivo od 4,50%, pri čemu je obim povećanja iznad očekivanja tržišnih učesnika (očekivano je povećanje od 50 b.p.). Stope na depozitne i kreditne olakšice takođe su povećane za po 100 b.p., na nivo od 4,00% i 5,00%, respektivno. Zaključno sa ovim povećanjem, referentna stopa je od početka ciklusa pooštavanja monetarne politike povećana za ukupno 440 b.p. Kao osnovni razlog povećanja referentne kamatne stope NBP navodi se visoka stopa inflacije – preliminarna stopa inflacije za mart bila je na nivou od 10,9% YoY, što je znatno iznad podatka iz februara ove godine od 8,5% YoY. Predstavnici NBP-a su u saopštenju istakli i da bi stopa inflacije u Poljskoj tokom 2022. godine mogla da ostane na znatno povišenom nivou, kao i da postoji rizik da se ona zadrži iznad ciljanog nivoa (2,5%) i u srednjem roku.

Objavljene su i stope inflacije u Turskoj i Mađarskoj, koje su u martu iznosile 61,1% YoY i 8,5% YoY, respektivno. Stope inflacije se kod obe zemlje nalaze iznad februarskog podatka (54,4% YoY i 8,3% YoY, respektivno). Takođe, stopa inflacije u Turskoj nalazi se na najvišem nivou od 2002. godine, dok se u Mađarskoj ona nalazi na najvišem nivou od 2007. godine.

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 (ročnost približna deset godina)

Emitent (dospeće)	Prinos (u %)	Promena u b.p.	
		1w	YoY
Srbija (2032)	5,650	13,0	228,0
Češka (2031)	4,039	27,5	210,0
Poljska (2030)	6,027	69,1	446,9
Mađarska (2033)	6,795	76,0	406,9
Rumunija (2030)	6,467	28,9	340,9
Turska (2031)	24,000	16,0	647,0
Rusija (2030)	15,985*	616,5	925,5
Kina (2030)	2,755	-2,0	-46,4

Izvor: Bloomberg, osim za Tursku (Reuters).

* Podatak od 25.2. (poslednji raspoloživi podatak pre zabrane trgovanja državnim HoV Rusije).

III Kretanja na tržištima zlata i nafte

Zlato

Tokom izveštajnog perioda cena zlata je povećana za **0,96%** i kretala se u rasponu od 1.923,55 američkih dolara po finoj unci zlata do 1.941,47 američkih dolara po finoj unci zlata (vrednost na kraju dana, *Bloomberg Composite London*).

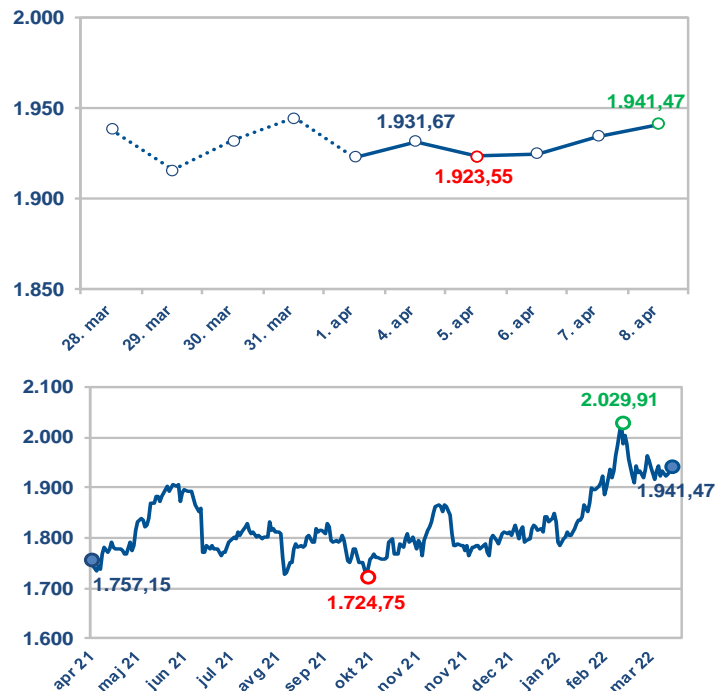
Na rast cene zlata, tokom posmatrane nedelje, uticali su: povećanje geopolitičkih rizika i inflacije; širenje infekcije COVID-19 u Kini, uz nove podvrste omikron varijante virusa; izveštaj Agencije UN za hranu o skoku cena hrane u svetu; neizvesnost oko predsedničkih izbora u Francuskoj; prognoze banke *Goldman Sachs* oko daljeg rasta cene dragocenog metala u narednom periodu, koje su dale podršku ulaganju u zlato.

Cena zlata je povećana za 0,96% i na kraju izveštajnog perioda iznosila je 1.941,47 USD/Oz.

Na ograničenje rasta cene zlata, u posmatranoj nedelji, uticali su: zalaganje pojedinih predstavnika FED-a za brži i agresivniji pristup u pravcu povećanja referentne kamatne stope i smanjenja bilansa stanja radizaustavljanja rastuće inflacije; izjava Lejl Brejnard da će se na sastanku u maju zalagati za drastično smanjenje bilansa stanja FED-a; objavljivanje Beleške sa poslednjeg sastanka FED-a koja ukazuje na pooštavanje monetarne politike radi ublažavanja rastuće inflacije, što, s druge strane, ograničava rast cene zlata.

3.1

Zlato (dnevni podaci, USD po unci)



Izvor: Bloomberg.

Nafta

Tokom izveštajnog perioda cena nafte tipa brent smanjena je za **3,54%** i kretala se u rasponu od 101,02 američka dolara po barelu do 108,52 američka dolara po barelu (vrednost na kraju dana, *Bloomberg Composite London*).

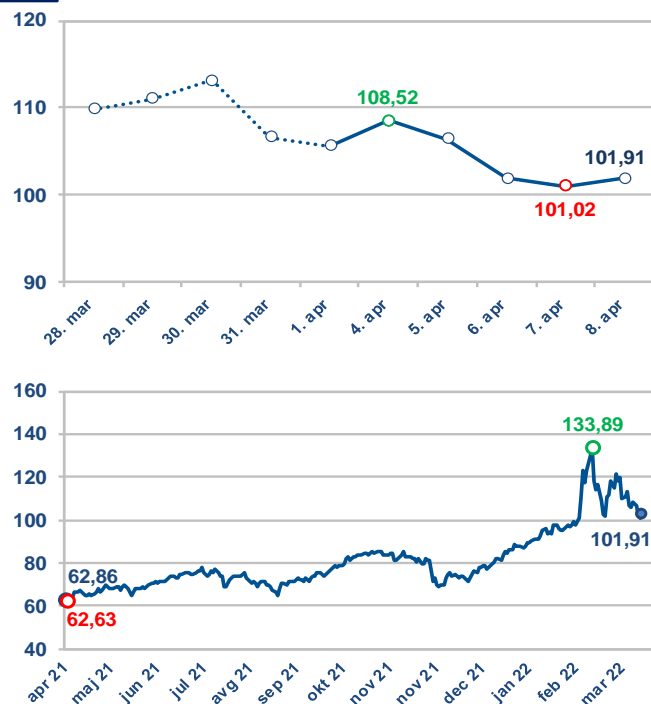
Na pad cene nafte, do pred kraj posmatrane nedelje, uticali su: vesti o produženju mera ograničenja kretanja u Kini na neograničeno vreme zbog širenja infekcije COVID-19; izveštaji Američkog instituta za naftu (API) i Američke agencije za informacije o energetici (EIA) o rastu zaliha sirove nafte u SAD; odluka Međunarodne agencije za energiju (IEA) da će pustiti na tržište oko 60 miliona barela nafte radi ublažavanja nestašica; povećanje broja operativnih naftnih i gasnih platformi u SAD, po podacima američke kompanije *Baker Hughes*.

Cena nafte je smanjena za 3,54% i na kraju posmatranog perioda iznosila je 101,91 USD/bbl.

Na zaustavljanje većeg pada cene nafte, u posmatranoj nedelji, uticali su: zabrinutost oko smanjenja zaliha i globalne ponude nafte; odluka S. Arabije da poveća prodajnu cenu nafte za majske isporuke u Aziji; predlog novih sankcija Evropske komisije prema Rusiji, koje uključuju zabrane uvoza ruskog uglja (ne i gasa) i ulaska ruskih brodova u luke EU; odluka Bugarske da zabrani uvoz nafte i gasa iz Rusije.

3.2

Cena nafte tipa brent (USD po barelu)



Izvor: Bloomberg.