



NARODNA BANKA SRBIJE

PREGLED DEŠAVANJA NA SVETSKOM FINANSIJSKOM TRŽIŠTU

10–14. avgust 2020.

Sektor za monetarne i devizne operacije

Odeljenje za devizne rezerve

Odeljenje za operacije na otvorenom tržištu

Avgust 2020.

I Kretanja na tržištima razvijenih zemalja

1.1 Kretanje vodećih indeksa akcija

Indeks	Država	Nivo indeksa 14.08.2020	Promena u %	
			1w	YoY
S&P 500	SAD	3.372,85	0,64%	18,74%
Dow Jones Industrial	SAD	27.931,02	1,81%	9,62%
NASDAQ	SAD	11.019,30	0,08%	41,75%
Dax 30	Nemačka	12.901,34	1,79%	4,51%
CAC 40	Francuska	4.962,93	1,50%	-11,16%
FTSE 100	Velika Britanija	6.090,04	0,96%	-14,80%
NIKKEI 225	Japan	19.498,50	4,30%	12,75%
Shanghai Composite	Kina	2.796,63	0,18%	19,62%

* Izvor: Bloomberg.

1.2 Nivo i promena prinosa državnih obveznica

		Nivo prinosa u %	Promena u bp	
			1w	YoY
Nemačka	2y	-0,65%	3,7	22,0
	10y	-0,42%	8,7	22,7
Francuska	2y	-0,60%	3,9	17,2
	10y	-0,13%	8,6	24,0
Španija	2y	-0,45%	-1,1	8,3
	10y	0,35%	7,9	21,5
Italija	2y	-0,10%	-0,4	-16,2
	10y	0,99%	5,9	-51,9
UK	2y	-0,02%	0,7	-47,9
	10y	0,24%	10,4	-20,5
SAD	2y	0,15%	1,6	-143,1
	10y	0,70%	13,1	-88,3
Kanada	2y	0,30%	2,9	-105,2
	10y	0,61%	13,5	-53,1
Japan	2y	-0,13%	1,0	14,5
	10y	0,05%	3,9	27,0

Izvor: Bloomberg.

1.3 Kretanja na FX tržištu

EUR				USD			
Kurs	Promena EUR u %		Kurs	Promena USD u %			
	1w	YoY		1w	YoY		
EUR/USD	1,1845	0,65%	6,29%	USD/EUR	0,8442	-0,64%	-5,92%
EUR/GBP	0,9042	0,20%	-2,15%	USD/GBP	0,7633	-0,44%	-7,95%
EUR/CHF	1,0771	0,09%	-0,66%	USD/CHF	0,9093	-0,56%	-6,54%
EUR/JPY	126,12	1,07%	7,01%	USD/JPY	106,48	0,43%	0,68%
EUR/CAD	1,5693	-0,41%	5,74%	USD/CAD	1,3248	-1,05%	-0,53%

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	-0,55%	0,4	/	0,09%	0,0	-204,0	0,06%	-0,2	-65,3	-0,71%	0,0	3,3
1M	-0,52%	-0,9	-11,6	0,15%	-1,2	-204,6	0,06%	-0,4	-65,3	-0,78%	-0,1	5,0
3M	-0,48%	-0,4	-7,6	0,27%	1,8	-189,8	0,07%	-0,1	-69,8	-0,71%	-0,7	11,6
6M	-0,43%	-1,4	-2,6	0,33%	2,3	-174,7	0,13%	0,1	-67,8	-0,65%	-0,3	14,4
12M	-0,35%	-0,3	-0,3	0,46%	1,2	-156,8	0,27%	-1,5	-57,8	-0,51%	0,7	18,6

* EURIBOR i LIBOR za ročnosti od 1 do 12 meseci a ESTR, 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 Q3 (u %)
Evropska centralna banka	-0,5	-0,10	12.09.19.	10.09.20.	-0,50
Federalne rezerve SAD	0,00-0,25	-1,00	15.03.20.	16.09.20.	0,25
Banka Engleske	0,10	-0,15	19.03.20.	17.09.20.	0,10
Banka Kanade	0,25	-0,50	27.03.20.	09.09.20.	0,25
Švajcarska nacionalna banka	-0,75	-0,50	15.01.15.	24.09.20.	-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 ojačao za 0,65% prema američkom dolaru. Kurs EUR/USD kretao se u rasponu od 1,1711 do 1,1864 (tokom perioda trgovanja), odnosno od 1,1753 do 1,1845 (vrednost na kraju dana, *Bloomberg Composite London*).

Na početku nedelje, dolar je jačao zbog podataka s kraja prošle nedelje koji ukazuju na znakove oporavka američkog tržišta rada u julu i smanjenja nezaposlenosti. Pored toga, na jačanje dolara uticala je i vest da je, nakon neuspeha dogovora o paketu pomoći u Kongresu SAD, predsednik Tramp tokom vikenda potpisao četiri uredbe radi ublažavanja negativnih ekonomskih posledica pandemije virusa korona, kojima je, pored ostalog, produžena novčana pomoć nezaposlenima (koja je bila deo mera koje su istekle krajem jula), ali će iznositi dve trećine prethodnog iznosa.

Ipak, rastući optimizam u oporavak evropske ekonomije i pozitivne vesti o razvoju vakcine uticali su na to da evro tokom nedelje jača, dok je dolar bio pod pritiskom zbog situacije s virusom korona u SAD, kao i rastuće zabrinutosti da će tempo ekonomskog oporavka SAD dodatno usporiti usled izostanka odgovarajuće fiskalne podrške.

Pažnja investitora je tokom čitave nedelje bila usmerena na bilo kakve pozitivne vesti i znakove o mogućem dogovoru demokrata i republikanaca u Kongresu o novom paketu pomoći, pa je, u njihovom izostanku, kako je nedelja odmicala, dolar gubio na vrednosti. Predsednica američkog Predstavničkog doma Nensi Pelosi opisala je poziciju dveju strana kao „kilometrima udaljene”, s „provalijom” između njih.

U izveštajnom periodu evro je ojačao prema dolaru za 0,65%.

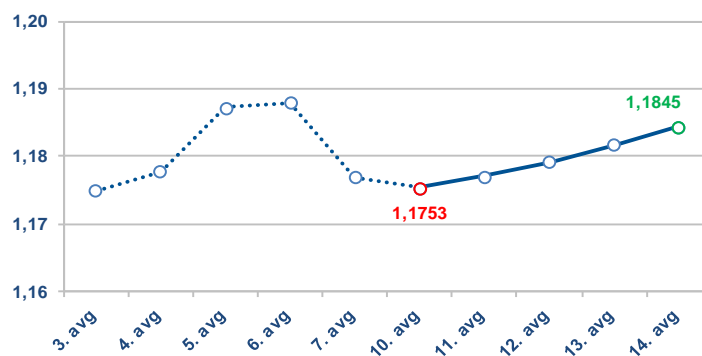
Evro je jačao usled rasta optimizma na tržištu nakon što je objavljeno da je registrovana prva vakcina protiv virusa korona u Rusiji, kao i nakon objave ekonomskih pokazatelja koji ukazuju na oporavak privrednog rasta. Indeks poverenja investitora u zoni evra za avgust iznosi -13,4 (iznad očekivanih -16,0, nakon -18,2 u julu), dok je ZEW indeks očekivanja u Nemačkoj u avgustu povećan za 12,2 poena, na 71,5. ZEW indeks očekivanja u zoni evra povećan je za 4,4 poena, na 64,0.

U takvim okolnostima, kurs EUR/USD u četvrtak, tokom perioda trgovanja, dostigao je nivo od 1,1864 dolara za evro (maksimalna vrednost za period).

Ipak, do kraja istog dana dolar je jačao pod uticajem novih dobrih podataka s tržišta rada u SAD, spustivši vrednost valutnog para blizu nivoa od 1,18 dolara za evro.

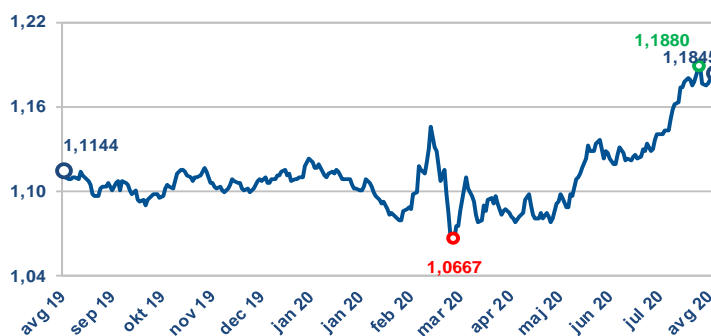
Broj novih prijava za pomoć u slučaju nezaposlenosti u SAD (*Initial Jobless Claims*) nastavlja da se smanjuje. Tokom nedelje, zaključno sa 8. avgustom, broj prijava je smanjen za 228 hiljada, na 0,96 miliona, što je najniža vrednost od početka epidemije u SAD. Broj nezaposlenih koji se kontinuirano prijavljuju za socijalnu pomoć takođe je znatno smanjen, za 640 hiljada, na 15,5 miliona.

1.6 Kurs EUR/USD tokom izveštajnog perioda



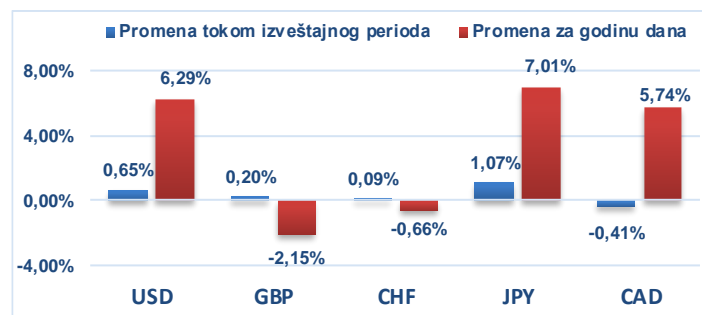
Izvor: Bloomberg.

1.7 Kurs EUR/USD u poslednjoj godini dana



Izvor: Bloomberg.

1.8 Promena vrednosti evra u odnosu na odabrane valute



Izvor: Bloomberg.

Međutim, poslednjeg dana ove nedelje dolar je ponovo oslabio nakon objave podatka o rastu maloprodaje u SAD, koji je bio lošiji od očekivanja (rast u julu 1,2%, očekivano 2,1%), odnosno nakon što je postalo izvesno da nema nikakvog napretka u postizanju dogovora u Kongresu SAD oko novog paketa fiskalne podrške.

Izveštajni period kurs EUR/USD završio je na nivou od 1,1845 američkih dolara za evro, što je ujedno i najviša vrednost na zatvaranju za čitav period.



Državne obveznice SAD

Tokom izveštajnog perioda, prinosi državnih obveznica SAD porasli su duž cele krive prinosa, a posebno kod instrumenata duže ročnosti, tako da je povećan nagib krive. Prinos dvogodišnje obveznice povećan je za 1,6 b.p. (na 0,15%), a prinos desetogodišnje obveznice za oko 13 b.p. (na 0,70%).

Na kretanje prinosa tokom nedelje najviše je uticalo privremeno olakšanje nakon što je predsednik Trump tokom vikenda potpisao četiri izvršne uredbе radi pomoći Amerikancima koji trpe negativne posledice epidemije kako bi se ublažile ekonomske posledice virusa, a nakon izostanka dogovora u Kongresu oko novog paketa pomoći ekonomiji SAD. Rastu prinosa je doprinela i registracija prve vakcine protiv virusa korona u Rusiji, kao i objava relativno dobrih podataka u Americi.

Stopa rasta potrošačkih cena u julu iznosila je 0,6% u odnosu na prethodni mesec, što je iznad očekivanja (0,3%), nakon rasta od 0,6% u junu, najviše usled snažnog rasta cena garderobe i automobila, kao i benzina, dok je stopa inflacije za poslednju godinu dana povećana sa 0,6%, na 1,0%, što je takođe iznad očekivanja (0,7%). Stopa bazne inflacije, koja isključuje cene volatilnih komponenti – hrane i energenata, u julu je takođe iznosila 0,6%, što je znatno iznad očekivanja i stope rasta u junu (0,2%), i beleži najbrži mesečni rast za poslednjih skoro 30 godina. Posmatrano za poslednju godinu dana, stopa bazne inflacije iznosila je 1,6% (očekivano 1,1%). Inflacija u SAD ubrzala je usled oporavka tražnje nakon ukidanja restrikcija uvedenih zbog epidemije, te podaci ukazuju na to da su inflatorni pritisci u SAD bliži povratku na nivo pre krize nego što se ranije mislilo. Iako FED za sada vidi mali rizik od visoke inflacije (usled povećane nezaposlenosti i smanjene iskorišćenosti kapaciteta u privredi) i očekuje da će referentnu stopu zadržati na nivou blizu 0% u dužem periodu, preduzeti snažni monetarni i fiskalni podsticaji mogli bi dovesti do nastavka bržeg rasta cena i u narednim mesecima.

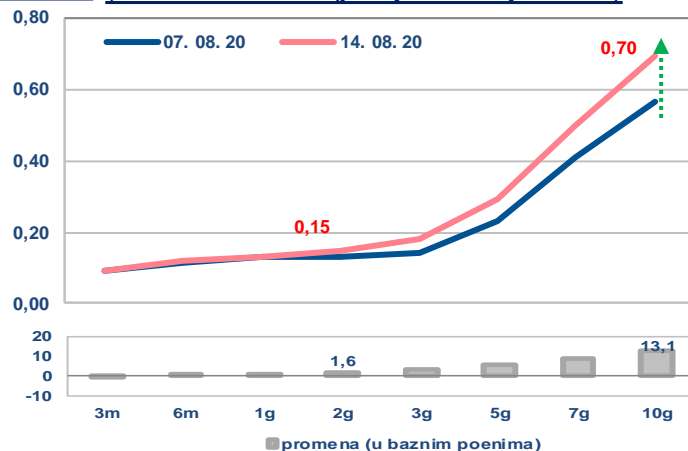
Trump je potpisao četiri uredbe s ciljem ekonomske pomoći. Bez napretka u pregovorima oko novog paketa fiskalne podrške.

Broj novih prijava za pomoć u slučaju nezaposlenosti u SAD u toku protekle nedelje (koja se završila 8. avgusta) smanjen je za 228 hiljada, na 0,96 miliona, (očekivano 1,1 milion), i najniži je od sredine marta, tj. od početka epidemije u SAD. Broj nezaposlenih koji se kontinuirano prijavljuju za socijalnu pomoć u nedelji pre (koja se završila 1. avgusta) takođe je znatno smanjen, za 640 hiljada, na 15,5 miliona (prethodno 16,1 milion). Ovi podaci ukazuju na nastavak umerenog oporavka tržišta rada SAD, ali da je stanje i dalje daleko od onog pre epidemije, te da će oporavak dugo trajati.

Maloprodaja u SAD u julu je porasla, treći mesec zaredom, od 1,2%, što je manje od očekivanja (2,1%), a nakon rasta od 8,4% u prethodnom mesecu (revidirano sa 7,5%), čime je vraćena na nivo pre početka virusa korona. Uprkos znacima o usporavanju ekonomske aktivnosti, republikanci i demokrate i dalje ne uspevaju da se dogovore oko novog paketa fiskalne pomoći, zbog čega bi i potrošnja stanovništva mogla dalje da uspori u narednim mesecima, kao i usled rasta novih infekcija i smanjenja vladine pomoći nezaposlenima.

1.9

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



Izvor: Bloomberg.

1.10

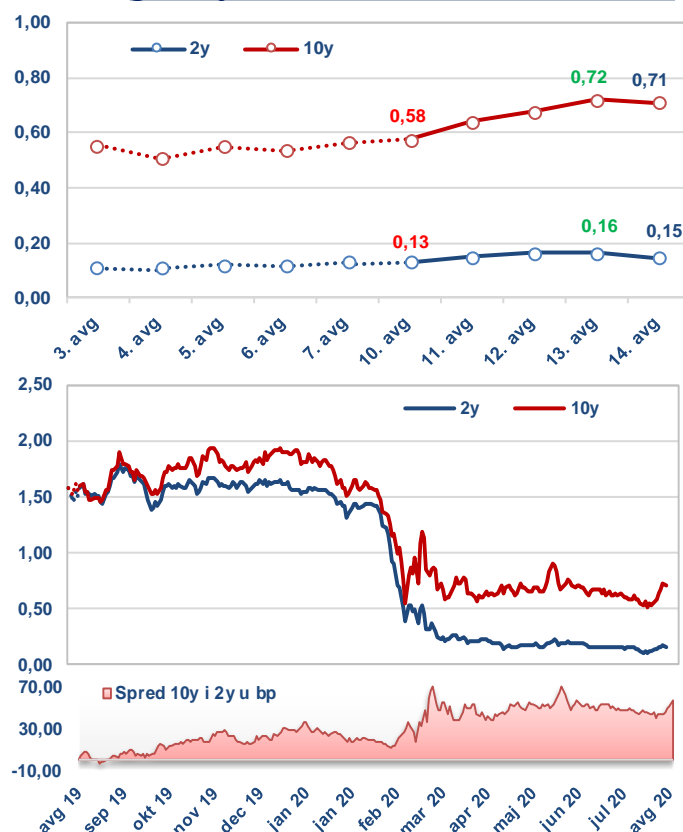
Značajni pokazatelji privredne aktivnosti SAD

Indikator	Period	Očekivani podatak	Aktuelni podatak	Prethodni podatak
Stopa rasta potrošačkih cena, MoM	Jul	0,3%	0,6%	0,6%
Broj novih prijava za pomoć u slučaju nezaposlenosti u SAD, u 000	8. avg	1.100	963	1.191
Industrijska proizvodnja, MoM	Jul	3,0%	3,0%	5,4%

Izvor: Bloomberg.

1.11

Prinos generičkih dvogodišnjih i desetogodišnjih državnih obveznica SAD, u %





Državne obveznice Nemačke

Tokom izveštajnog perioda prinosi nemačkih državnih obveznica porasli su duž cele krive, uz nešto veći rast prinosa obveznica duže ročnosti. Prinosi su porasli nakon objave podataka koji ukazuju na brži oporavak aktivnosti u zoni evra, kao i nakon što je objavljeno da je registrovana prva vakcina protiv virusa korona. Prinos nemačke dvogodišnje obveznice povećan je za oko 4 b.p., na -0,65%, a prinos desetogodišnje obveznice za oko 9 b.p., na -0,42%.

Prema drugoj proceni, BDP u zoni evra u drugom tromesečju smanjen je za 12,1%, u skladu s prethodnom procenom. Najveći do sad zabeleženi pad BDP-a vratio je ekonomsku aktivnost na nivo iz 2005. godine. Iako poslednji ekonomski podaci ukazuju na oporavak u narednom periodu, rast novih infekcija virusom korona predstavlja rizik, koji bi mogao da uspori očekivani oporavak u sektorima poput ugostiteljstva, turizma i umetnosti. Prvi put objavljena je i procena za Holandiju, po kojoj je ova zemlja u drugom tromesečju zabeležila pad BDP-a od 8,5%.

Zaposlenost u zoni evra u drugom tromesečju smanjena je za 2,8%, dok je na godišnjem nivou zaposlenost smanjena za 2,9%. Pandemija virusa korona neutralisala je skoro polovinu od 12 miliona radnih mesta otvorenih nakon poslednje recesije, što je još jedan pokazatelj velikog udara na tržište rada i privredu. Broj zaposlenih beleži pad od 4,9 miliona u prvoj polovini godine, od čega je najveći deo u drugom tromesečju (4,5 miliona), kada su na snazi bile najrestriktivnije mere. Dalje smanjenje zaposlenosti je izvesno, s obzirom na to da su programi i mere država širom zone evra uspeali da spreče drastičan pad zaposlenosti, usled čega je rast nezaposlenosti bio umereniji nego u SAD, ali se sada vlade suočavaju s problemom postepenog ukidanja tih programa, vagajući između povećanog javnog duga i posledica masivnih gubitaka poslova na ekonomiju.

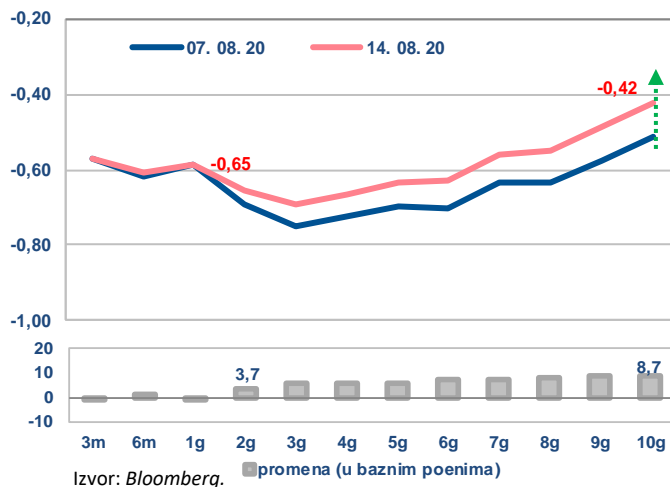
BDP u zoni evra (druga procena) -12,1%

Broj zaposlenih smanjen za 4,5 miliona u drugom tromesečju

Industrijska proizvodnja u zoni evra povećana je za 9,1% u junu, manje od očekivanja (10%), nakon rasta od 12,3% prethodnog meseca. Iako podaci ukazuju na oporavak proizvodnje nakon ukidanja mera izolacije, ona je i dalje za 11,6% niža od nivoa iz februara, pri čemu se ne očekuje da taj pad bude nadoknađen tokom letnjih meseci. Tome u prilog govore nedostatak tražnje, poremećaji u lancima snabdevanja i moguće zaoštavanje trgovinskog rata. Na godišnjem nivou, industrijska proizvodnja je niža za 12,3%.

ZEW indeks očekivanja u Nemačkoj povećan je za 12,2 poena u avgustu, na 71,5 (nakon što je prethodnog meseca zabeležen blag pad vrednosti indeksa), dok je ZEW indeks procene trenutne situacije smanjen za 0,4 i iznosi -81,3. ZEW indeks očekivanja u zoni evra povećan je za 4,4 poena, na 64,0, dok je ZEW indeks procene trenutne situacije smanjen za 1,1 u zoni evra i iznosi -89,8. Predsednik ZEW Instituta Vambah rekao je da rastu očekivanja bržeg ekonomskog oporavka, ali da je trenutno oporavak usporen. Najveći broj analitičara ne očekuje znatnije promene inflacije u zoni evra i SAD u narednom periodu, ali raste broj onih koji očekuju njeno povećanje. Najveći broj analitičara, takođe, ne očekuje promene kratkoročnih i dugoročnih kamatnih stopa u zoni evra i SAD.

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

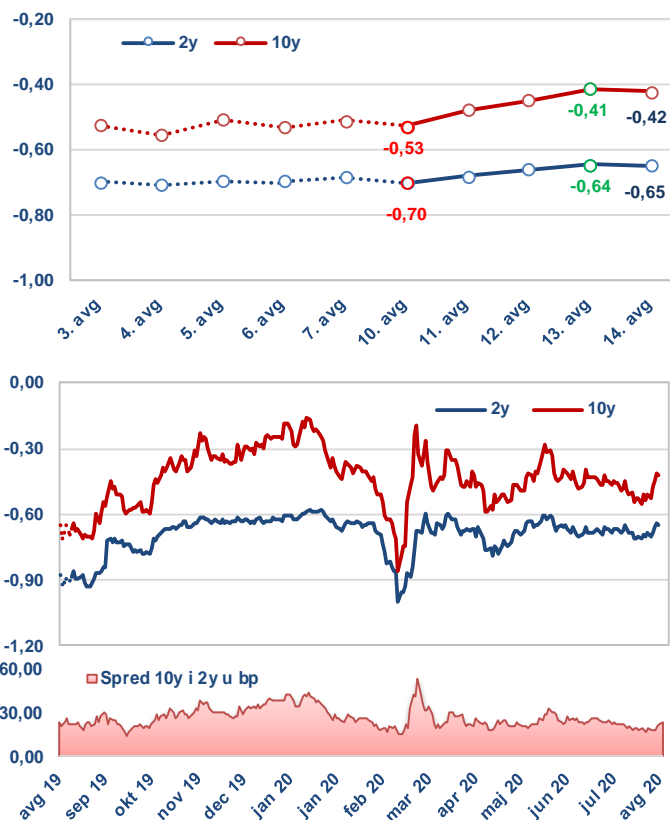


1.13 Značajni pokazatelji privredne aktivnosti zone evra

Indikator	Period	Očekivani podatak	Aktuelni podatak	Prethodni podatak
ZEW indeks očekivanja, Nemačka	Avg	55,8	71,5	59,3
Industrijska proizvodnja, zona evra, MoM	Jun	10,0%	9,1%	12,3%
BDP u zoni evra, preliminarno	Q2	-12,1%	-12,1%	-12,1%

Izvor: Bloomberg.

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



II Kretanja na tržištima izabranih zemalja u razvoju

2.1

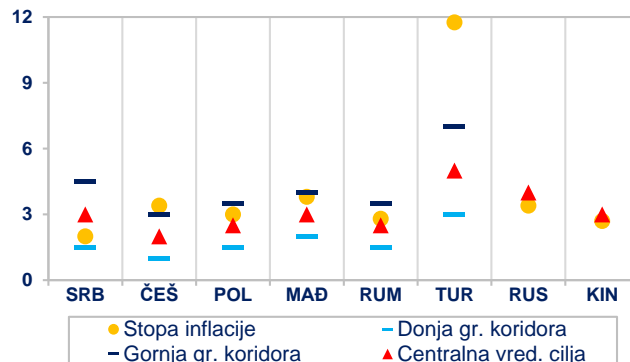
Referentne kamatne stope centralnih banaka zemalja u razvoju

	RKS (u %)*	Promena (u p.p.)	Datum promene	Naredni sastanak	Očekivanje (kraj Q3, %)*
Srbija (NBS)	1,25	-0,25	11.6.20	10.9.20	1,25
Češka (CNB)	0,25	-0,75	7.5.20	23.9.20	-
Poljska (NBP)	0,10	-0,40	28.5.20	9.9.20	0,10
Mađarska (MNB)	0,60	-0,15	21.7.20	25.8.20	-
Rumunija (NBR)	1,50	-0,25	5.8.20	n/a	-
Turska (CBRT)	8,25	-0,50	21.5.20	20.8.20	8,25
Rusija (CBR)	4,25	-1,00	24.7.20	18.9.20	4,00
Kina (PBoC)	4,35	-0,25	23.10.15	n/a	4,35

Izvor: Bloomberg / * prikazane su projekcije dostupne na osnovu anketa sprovedenih u julu.

2.2

Inflacija u zemljama u razvoju (u %, YoY)



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

Dešavanja na lokalnim tržištima

Tokom izveštajnog perioda objavljene su vrednosti stope inflacije za pojedine zemlje u razvoju koje posmatramo. Naime, **stopa inflacije u Rumuniji i Mađarskoj u julu bila je na nivou od 2,8% YoY i 3,8% YoY, respektivno, što je iznad nivoa od 2,6% YoY i 2,9% YoY iz juna ove godine**, pri čemu je na povećanje stope inflacije u Mađarskoj prvenstveno uticalo povećanje akciza koje je stupilo na snagu 1. jula, a koje se odrazilo na povećanje cene goriva i duvanskih proizvoda. Takođe, objavljena je **stopa inflacije u Češkoj, koja je u julu bila na nivou od 3,4% YoY, što je blago iznad nivoa od 3,3% YoY iz juna**, čije je povećanje prvenstveno rezultat dobrih uslova na tržištu rada, kao i solidne domaće tražnje.

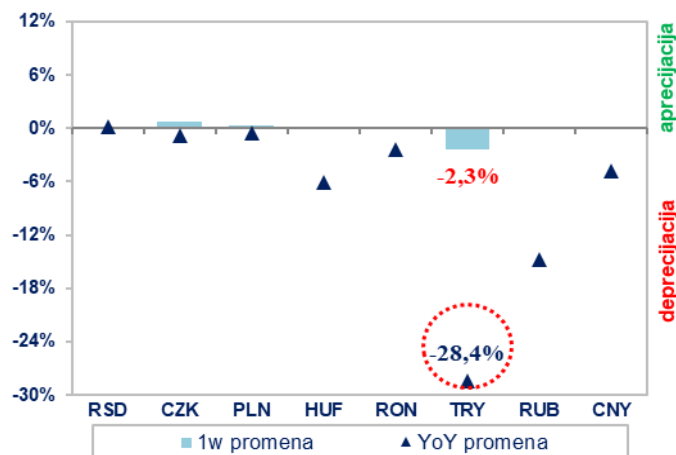
Krajem izveštajnog perioda objavljene su i **preliminarne stope rasta BDP-a u drugom tromesečju za zemlje regiona centralne i istočne Evrope (CEE)**, koje su pokazale najznačajnije smanjenje ekonomske aktivnosti u regionu CEE u poslednje dve decenije, pri čemu je, među posmatranim zemljama, **Srbija u prvom tromesečju zabeležila najviši rast (5,0%), a u drugom tromesečju najmanji pad BDP-a (-6,5%), što je stavlja u najbolju poziciju kada je u pitanju brzina izlaska iz krize. Stopa rasta BDP-a Poljske je u drugom tromesečju iznosila -8,2% (T1: 2,0%), stopa rasta BDP-a Rumunije je iznosila -10,5% (T1: 2,4%), dok su stopa rasta BDP-a Češke, Slovačke, Mađarske i Rusije u drugom tromesečju bile na nivou od -10,7%, -12,0%, -13,6% i -8,5%, respektivno (u T1 su bile na nivou od -2,0%, -3,7%, 2,2% i 1,6%, respektivno). Nakon objave podataka o stopama rasta BDP-a u drugom tromesečju, najviše su oslabili forinta i zlot, koji su od trenutka objave do kraja dana oslabili za po 0,3% prema evru.**

Preliminarne stope rasta BDP-a zemalja regiona CEE u drugom tromesečju pokazale su najveći pad ekonomske aktivnosti u poslednje dve decenije, pri čemu je najmanji pad među posmatranim zemljama zabeležen kod Srbije.

Turska lira je krajem prošle nedelje oslabila prema dolaru na nivo od 7,37 lira po dolaru, što je ujedno i njen najslabiji istorijski nivo prema dolaru. Istovremeno, pritisci su prisutni i na tržištu desetogodišnjih državnih HoV Turske u domaćoj valuti, čije su stope prinosa tokom prošle nedelje povećane za 23 b.p., na nivo od 14,26%.

2.3

Promena lokalnih valuta izabranih zemalja u razvoju prema evru



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

2.4

Prinosi desetogodišnjih državnih obveznica u lokalnoj valuti

	Prinos (u %)	Promena u b.p.	
		1w	YoY
Srbija	3,069	0,6	-36,5
Češka	0,948	9,1	9,8
Poljska	1,291	0,7	-46,2
Mađarska	2,215	19,0	66,2
Rumunija	4,051	31,6	8,4
Turska	14,260	23,0	-77,0
Rusija	5,995	7,5	-134,5
Kina	2,939	-4,3	-6,8

Izvor: Bloomberg, osim za Tursku (Reuters).

III Kretanja na tržištima zlata i nafte

Zlato

Tokom izveštajnog perioda cena zlata je opala za 4,49%.

Cena zlata se kretala u rasponu od 1.934,12 američkih dolara po finoj unci zlata do 2.031,03 američka dolara po finoj unci zlata (vrednost na kraju dana, *Bloomberg Composite London*).

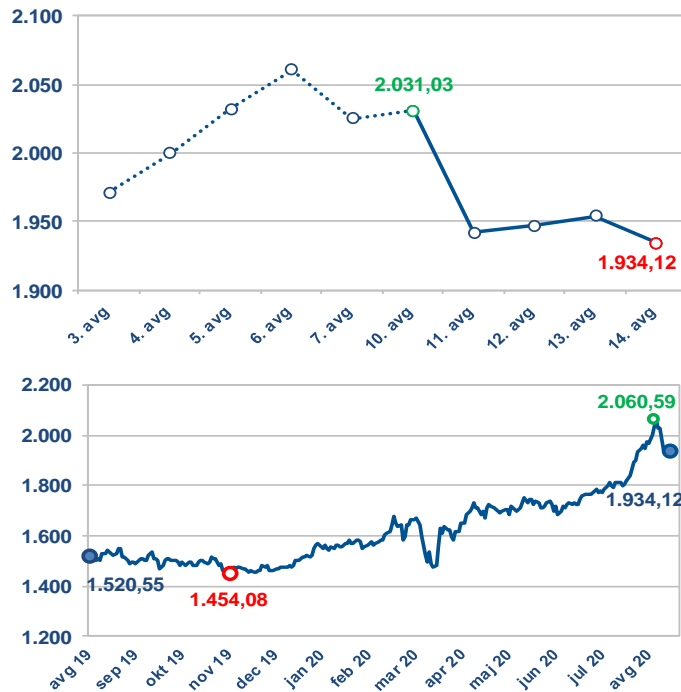
Početkom nedelje cena je bila iznad 2.030 američkih dolara po finoj unci zlata, potpomognuta usaglašavanjima fiskalnog paketa u SAD i geopolitičkim tenzijama. **U utorak je zabeležen nagli pad cene zlata**, koji je, uz manje oscilacije, bio izražen do kraja nedelje, na koji su **znatno uticali sledeći faktori: rast apetita investitora za rizikom** podstakli su rasprodaju zlata (najveći pad na dnevnom nivou u poslednjih sedam godina), nada u **novi paket ekonomskih podsticaja u SAD**, uz moguće poreske olakšice, **ohrabrujući ekonomski podaci u svetu**, kao i **vesti o ruskoj vakcini protiv virusa korona**.

Cena zlata je opala za 4,49% i na kraju izveštajnog perioda iznosila je 1.934,12 dolara po finoj unci zlata.

Cena zlata je porasla u sredu i četvrtak, podržana zastojeom **fiskalnih pregovora u SAD** i povećanjem tražnje za ulaganjem u klase aktive sigurnog utočišta. **Krajem nedelje** ponovo je usledio **pad cene**. **Zbog neslaganja republikanaca i demokrata** oko paketa ekonomskih podsticaja i **odsustva dogovora u Kongresu SAD**, **trgovci zlatom nisu anticipirali nove „sveže” dolare** koji bi pomogli ceni zlata da se dodatno konsoliduje i ojača.

3.1

Zlato (dnevni podaci, USD po unci)



Izvor: Bloomberg.

Nafta

Tokom izveštajnog perioda cena nafte tipa brent smanjena je za 0,25%. Cena nafte tipa brent kretala se u rasponu od 43,80 američkih dolara po barelu do 44,49 američkih dolara po barelu (vrednost na kraju dana, *Bloomberg Composite London*).

Na **rast cena nafte**, početkom i sredinom nedelje **uticali su sledeći faktori: pad nivoa zaliha sirove nafte u SAD** viši od očekivanog (podaci Američkog instituta za naftu – *The American Petroleum Institute*), **najava Iraka da smanjuje proizvodnju nafte** da bi kompenzovao neispunjene limite ograničenja dogovorene sa **OPEC-om**, **oporavak tražnje za naftom u Aziji**, **poteškoće oko izvoza sirove nafte iz Venecuele**, **očekivanja fiskalnih podsticaja u SAD**, kao i **slabljenje vrednosti američke valute**.

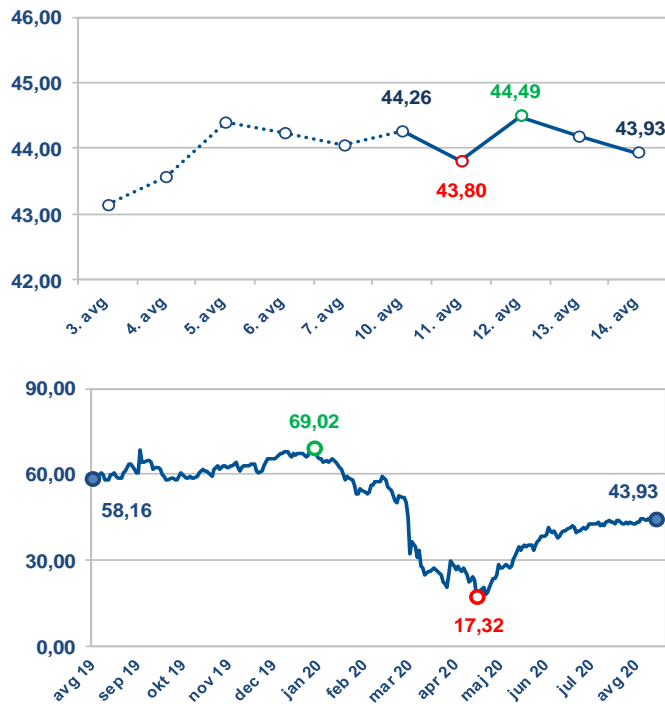
Cena nafte je smanjena za 0,25% i na kraju posmatranog perioda iznosila je 43,93 američka dolara po barelu.

Međutim, nastavak tenzija između SAD i Kine, i zdravstvena kriza i dalje su ograničavali rast cene ovog energenta.

Na **pad cena nafte** tokom nedelje uticali su sledeći faktori: **tenzije između SAD i Kine**, **smanjene prognoze za potražnju nafte u 2020. godini** (podaci Međunarodne agencije za energetiku, *International Energy Agency* ukazuju na to da će zastoj avio-prevoza zbog pandemije smanjiti tražnju), **širenje virusa korona** (umanjuje očekivanja oko oporavka tražnje), **projekcije OPEC+ koje ne ukazuju na rast tražnje u budućem periodu** (redovni sastanak tehničkog i ministarskog odbora **OPEC održaće se 17. i 18. avgusta**), kao i **zastoj oko novog paketa pomoći u SAD** (njegov izostanak može se loše odraziti na potrošnju benzina u SAD).

3.2

Cena nafte tipa brent (USD po barelu)



Izvor: Bloomberg.