



Centralna banka
BOSNE I HERCEGOVINE
Централна банка
БОСНЕ И ХЕРЦЕГОВИНЕ



TJEDNI PREGLED KRETANJA NA GLOBALNIM FINANCIJSKIM TRŽIŠTIMA

24.07.2023. – 28.07.2023.

ODJELJENJE ZA BANKARSTVO, SLUŽBA *FRONT OFFICE*



Sarajevo, 31.07.2023. godine

TJEDNI PREGLED KRETANJA NA GLOBALNIM FINANCIJSKIM TRŽIŠTIMA **24.07.2023. – 28.07.2023.**

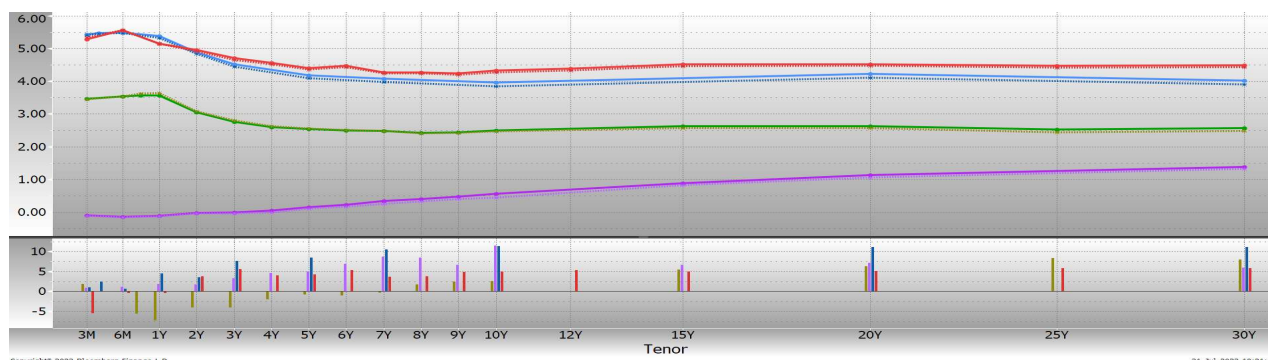
Tablica 1: Prikaz kretanja prinosa na državne obveznice

Prinosi	Eurozona			SAD			Velika Britanija			Japan		
	21.7.23	–	28.7.23	21.7.23	–	28.7.23	21.7.23	–	28.7.23	21.7.23	–	28.7.23
2 godine	3.09	–	3.05	↘	4.84	–	4.87	↗	4.96	–	4.99	↗
5 godina	2.55	–	2.55	→	4.09	–	4.18	↗	4.37	–	4.41	↗
10 godina	2.44	–	2.49	↗	3.83	–	3.95	↗	4.28	–	4.33	↗

Tablica 2: Prikaz kretanja prinosa na njemačke Bubillove

Dospijeće	Prinosi			
	21.7.23	–	28.7.23	
3 mjeseca	3.545	–	3.555	↗
6 mjeseci	3.532	–	3.531	↘
1 godina	3.661	–	3.653	↘

Graf 1: Prikaz krivulja prinosa državnih obveznica



Graf prikazuje krivulje prinosa Njemačke (zeleno), SAD-a (plavo), Velike Britanije (crveno) i Japana (ljubičasto) za razdoblja od 3 mjeseca do 30 godina na dane 28.07.2023. godine (pune linije) i 21.07.2023. godine (isprekidane linije). Na donjem dijelu grafa prikazana je razlika između vrijednosti odgovarajućih prinosa na navedene datume.

EUROZONA

Prinosi obveznica eurozone su u odnosu na prethodni tjedan na prednjem i srednjem dijelu krivulje uglavnom zabilježili pad, dok su na krajnjem dijelu krivulje prinosa blago povećani. Prinosi njemačkih obveznica u segmentu 2 do 5 godina dospelja smanjeni su za 1 do 4 bazna boda, dok je kod desetogodišnjih obveznica zabilježen rast prinosa od 2 bazna boda. Također, kod talijanskih obveznica u segmentu 2 do 5 godina dospelja prinosi su smanjeni za 1 do 8 baznih bodova, dok je kod desetogodišnjih obveznica došlo do rasta od 4 bazna boda.

Proteklog četvrtka ECB je održao sjednicu na kojoj je, u skladu s očekivanjima, **povećao sve tri ključne kamatne stope za 25 baznih bodova. Kamatna stopa na depozite banaka (eng. *Deposit Facility Rate*) povećana je na 3,75 % s 3,50 %, dok je glavna stopa refinanciranja povećana na 4,25 %.** Povećanje navedenih kamatnih stopa stupa na snagu 2. kolovoza. Iz ECB-a je saopćeno da će kamatne stope biti postavljene na „dovoljno restriktivne“ razine onoliko dugo koliko bude potrebno, što je izmjena u odnosu lipanjsko saopćenje u kojem je navedeno da će stope „biti dovedene na razine koje su dovoljno restriktivne“. ECB je ponovio svoje upozorenje da se i dalje očekuje da će inflacija ostati „previsoka predugo“ i obvezao se da će slijediti „pristup koji ovisi o podacima“ u budućim odlukama o kamatnim stopama. ECB je također promijenio svoj opis inflacije kako bi ukazao na to da je

sigurniji da su pritisci na cijene na silaznoj putanji. Iznenađujućim potezom, **ECB je također promijenio stopu naknade na minimalne obvezne rezerve s razine kamatne stope na depozite (ranije 3,5 %) na 0 %**. Tom odlukom ECB namjerava očuvati učinkovitost monetarne politike, jer će se zadržati trenutačni stupanj kontrole nad njom, te postići potpun prijenos odluka o kamatnim stopama na tržišta novca.

Predsjednica Lagarde je izjavila da su se kratkoročni ekonomski izgledi pogoršali i naglasila da su u rujnu otvorene dvije opcije: pauziranje povećanja ili još jedno povećanje kamatnih stopa. Lagarde je izjavila da ECB nije razgovarao o smanjenju bilance stanja, te da smanjenje stope naknade za obveznu rezervu nema nikakvog utjecaja na stav ECB-a o monetarnoj politici. U nastavku je dan pregled makroekonomskih prognoza objavljenih u redovitoj ECB-ovoj anketi profesionalnih prognozera.

Ekonomске prognoze za srpanj 2023.	Eurozona		
	2023.	2024.	2025.
Inflacija	5,5 % (5,6 %)	2,7 % (2,6 %)	2,2 % (2,2 %)
Nezaposlenost	6,6 % (6,8 %)	6,7 % (6,8 %)	6,7 % (6,6 %)
GDP	0,6 % (0,6 %)	1,1 % (1,2 %)	1,5 % (1,6 %)

Poslovna aktivnost u eurozoni zabilježila je oštriji pad nego što se očekivalo u srpnju, pri čemu je dominantni uslužni sektor bilježio pad potražnje, dok je prerađivački sektor zabilježio smanjenje najbržom stopom od početka pandemije virusa COVID-19. Kvartalno istraživanje ECB-a o bankarskim kreditima pokazalo je da je neto potražnja kompanija za kreditima snažno pala u II. kvartalu 2023. godine, te je smanjena na najnižu razinu od početka istraživanja 2003. godine. Snažno je smanjena i potražnja kućanstava za kreditima. Banke su kao razloge navele rast kamatnih stopa i manje potrebe za financiranjem investicija, a za koje očekuju da će se nastaviti i u III. kvartalu, ali sporijim tempom. Osim toga, istraživanje je pokazalo da su banke više zabrinute zbog nenaplativih kredita i pooštrenih kreditnih standarda.

Predsjednik Ifo Instituta istakao je kako Ifo indeks bilježi treći uzastopni i značajan pad, napominjući da se čini da njemačka ekonomija teško izlazi iz recesije zbog kratkoročnih izazova i utjecaja monetarne politike i kretanja cijena energije. Napomenuo je i da, dugoročno gledano, strukturne promjene u prelasku automobilske industrije na električna vozila i razvoj cijena energije ostaju izazovi za njemačku ekonomiju. S druge strane, MMF je bio optimističan po pitanju njemačke ekonomije, napominjući da je to jedina nacija skupine G7 koja će ove godine doživjeti kontrakciju, procijenjenu na - 0,3 %, dok se bori s posljedicama rata u Ukrajini.

Tablica 3: Kretanje ekonomskih pokazatelja za eurozonu

Red. br.	Ekonomski pokazatelji		Očekivanje	Stvarno stanje	Prethodno razdoblje
1.	GDP – Njemačka (Q/Q) prelim.	II. kvartal	0,1 %	0,0 %	- 0,1 %
2.	GDP – Francuska (Q/Q) prelim.	II. kvartal	0,1 %	0,5 %	0,1 %
3.	GDP – Španjolska (Q/Q) prelim.	II. kvartal			
4.	GDP – Austrija (Q/Q)	II. kvartal	-	-0,4 %	0,1 %
5.	GDP – Belgija (Q/Q) prelim.	II. kvartal	-	0,2 %	0,4 %
6.	GDP – Irska (Q/Q) prelim.	II. kvartal	-	3,3 %	- 2,8 %
7.	Povjerenje potrošača – EZ (final.)	SRPANJ	- 15,1	- 15,1	- 16,1
8.	GfK indeks povjerenja potrošača – Njemačka	KOLOVOZ	- 24,8	- 24,4	- 25,2
9.	Ifo indeks očekivanog povj. potrošača – Njemačka	SRPANJ	83,4	83,5	83,8
10.	PMI kompozitni indeks – EZ (prelim.)	SRPANJ	49,6	48,9	49,9
11.	Monetarni agregat M3 – EZ (G/G)	LIPANJ	0,9 %	0,6 %	1,0 %
12.	Stopa inflacije – Njemačka (prelim.)	SRPANJ	6,6 %	6,5 %	6,8 %
13.	Stopa inflacije – Francuska (prelim.)	SRPANJ	5,1 %	5,0 %	5,3 %

14.	Stopa inflacije – Španjolska (prelim.)	SRPANJ	1,6 %	2,1 %	1,6 %
15.	Stopa inflacije – Irska (prelim.)	SRPANJ	-	4,6 %	4,8 %
16.	Potrošnja stanovništva – Francuska (G/G)	LIPANJ	-	- 2,8 %	- 3,5 %
17.	Opseg maloprodaje – Finska (G/G) prelim.	LIPANJ	-	- 3,3 %	- 1,8 %
18.	Opseg maloprodaje – Irska (G/G)	LIPANJ	-	7,6 %	6,1 %
19.	Maloprodaja – Španjolska (G/G)	LIPANJ	-	6,4 %	6,1 %
20.	Stopa nezaposlenosti – Španjolska (Q/Q)	II. kvartal	13,0 %	11,6 %	13,26 %
21.	Ukupan broj nezaposlenih – Francuska (u '000)	II. kvartal	-	2.799,5	2.801,4

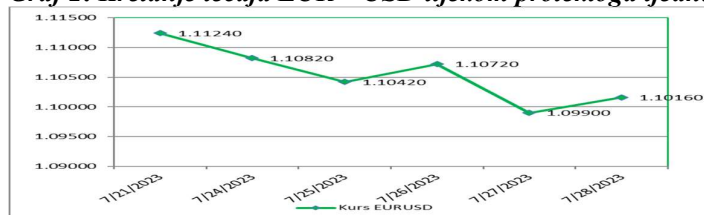
SAD

Prinosi na američke državne obveznice su tijekom protekloga tjedna zabilježili rast duž cijele krivulje, posebice na krajnjem dijelu. Fokus investitora bio je na sjednici FMOC-a, te objavljivanju ekonomskih podataka, posebice PCE deflatora i GDP-a. Objavljivanje pozitivnih podataka o stopi rasta američke ekonomije u II. kvartalu, usporevanju inflacije, te pozitivnih podataka s tržišta rada utjecalo je pozitivno na financijsko tržište. **Protekloga tjedna održana je sjednica FOMC-a, na kojoj je, u skladu s očekivanjima, donesena odluka o povećanju referentne kamatne stope za 25 baznih bodova, odnosno njezinog ciljanog raspona na 5,25 % – 5,50 %, uz napomenu da se ostavljaju „otvorena vrata“ za još jedno povećanje.** Ovim povećanjem na snagu je stupila najviša referentna kamatna stopa Feda u posljednje 22 godine. Nakon sjednice je saopćeno da će Fed nastaviti procjenjivati dodatne informacije i njihove implikacije na monetarnu politiku u određivanju opsega njezinog dodatnog pooštavanja, a kako bi se postigla ciljana razina inflacije od 2 %. Predsjednik Feda, Powell, izjavio je da je „svakako moguće“ da će se FOMC ponovno „pokrenuti“ u rujnu, ali je moguće i zadržavanje kamatnih stopa na ovim razinama. Powell je istakao da je pad ukupne inflacije značajan, ali je dodao da je temeljna inflacija i dalje prilično povišena. Također, Powell je izjavio kako dužnosnici Feda više ne predviđaju recesiju, te je naglasio da ne vjeruje da će doći do smanjenja kamatnih stopa ove godine. Predsjednik Feda iz Minneapolisa, Kashkari, izjavio je kako su izgledi inflacije u SAD-u „prilično pozitivni“, iako će agresivna monetarna kampanja Feda za suzbijanje skokova cijena vjerojatno rezultirati gubitkom nekih radnih mjesta i sporijim ekonomskim rastom. Kashkarijevi komentari dolaze nakon ključnih podataka koji pokazuju da je inflacija u SAD-u usporila s pandemijskih maksimuma, te da je rast ostao stabilan, dok potrošači nastavljaju trošiti, čak i kada je Fed podigao kamatne stope na najvišu razinu u posljednje 22 godine.

Tablica 4: Kretanje ekonomskih pokazatelja za SAD

Red. br.	Ekonomski pokazatelji	Očekivanje	Stvarno stanje	Prethodno razdoblje	
1.	Indeks povjerenja potrošača	SRPANJ	112,0	117,0	110,1
2.	Prodaja novih kuća (M/M)	LIPANJ	- 5,0 %	- 2,5 %	6,6 %
3.	MBA aplikacije za hipotekarne kredite	21. srpnja	-	- 1,8 %	1,1 %
4.	Veleprodajne zalihe (M/M) P	LIPANJ	- 0,1 %	- 0,3 %	- 0,3 %
5.	Narudžbe trajnih dobara (prelim.)	LIPANJ	1,3 %	4,7 %	2,0 %
6.	GDP (Q/Q) godišnje – (prelim.)	II. kvartal	1,8 %	2,4 %	2,0 %
7.	Inicijalni zahtjevi nezaposlenih za pomoć	22. srpnja	235.000	221.000	228.000
8.	Kontinuirani zahtjevi nezaposlenih	15. srpnja	1.750.000	1.690.000	1.749.000
9.	Osobni prihodi	LIPANJ	0,5 %	0,3 %	0,5 %
10.	Osobna potrošnja	LIPANJ	0,4 %	0,5 %	0,2 %
11.	PCE deflator (G/G)	LIPANJ	3,0 %	3,0 %	3,8 %
12.	Indeks raspoloženja potrošača Un. iz Michigana F	SRPANJ	72,6	71,6	64,4

USD je aprecirao u odnosu na EUR, te je tečaj EUR – USD zabilježio pad s razine od 1,1124 na razinu od 1,1016, što na tjednoj razini predstavlja pad od 0,97 %.

Graf 2: Kretanje tečaja EUR – USD tijekom protekloga tjedna

VELIKA BRITANIJA

Savjetnici ministra financija, Hunt, tijekom protekloga tjedna izjavili su da bi Velika Britanija mogla ući u nepotrebnu recesiju, ukoliko BoE bude previše povećavao kamatne stope u narednim mjesecima. Većina Huntovog sedmočlanog Ekonomskog savjetodavnog foruma vjeruje da bi BoE trebao usporiti svoj najbrži ciklus povećanja kamatnih stopa. Najviši dužnosnici Ministarstva financija ozbiljno shvaćaju navedeno, nakon što su objavljeni bolji podaci inflacije od očekivanja. Prema očekivanju tržišnih sudionika, BoE će na sastanku koji se održava 3. kolovoza vjerojatno povećati kamatnu stopu za 25 baznih bodova. S obzirom na to da je stopa inflacije na silaznoj putanji, pojačani su razlozi za manja povećanja kamatne stope. BoE će također objaviti nove prognoze koje će se vjerojatno zadržati dulje vremensko razdoblje. S obzirom na to da je ciljana razina inflacije još daleko, vjerojatno će se nastaviti s povećanjem kamatne stope i u rujnu i u studenom, ostavljajući konačnu kamatnu stopu na razini od 5,75 %.

MMF je tijekom protekloga tjedna saopćio da je suglasan s posljednjom prognozom ekonomskog rasta u Velikoj Britaniji u 2023. godini, dodavši da su jeftina energija, bolji odnosi s Europskom unijom i mirnija financijska tržišta poboljšali izgleda od početka 2023. godine. Očekuje se da će se GDP Velike Britanije povećati za 0,4 % tijekom ove godine i 1,0 % u 2024. godini, u skladu s prognozama MMF-a iz svibnja. Nakon što je završena revizija, MMF predviđa da će Velika Britanija biti druga najgora ekonomija u zemljama skupine G7 2023. godine, poslije Njemačke.

BoE je u petak saopćio da će bivši predsjednik Fed, Ben Bernanke, koji je inače vodio najveću svjetsku ekonomiju kroz financijsku krizu tijekom 2008. godine, predvoditi reviziju danih prognoza BoE-a, nakon što je BoE dobio žestoke kritike na račun svojih prognoza. Dana revizija ima za cilj ojačati način na koji će osoblje BoE-a podržavati Odbor za monetarnu politiku, odluke u vezi monetarne politike u neizvjesnim vremenima, kao i razmotriti podržavaju li procedure i analize donošenje odluka Odbora. Konačni rezultati revizije bit će objavljeni u proljeće 2024. godine. BoE je objavio početne planove za reviziju tijekom prošloga mjeseca nakon što je bio izložen žestokim kritikama zbog toga što više puta nije predvidio dani rast i upornost inflacije u Velikoj Britaniji. Guverner BoE-a, Bailey, priznao je da su u svibnju bile „vrlo velike lekcije“ o tome kako se BoE nosio s ekonomskim šokovima u posljednje vrijeme. Bailey je dodao da će dana revizija omogućiti da se naprave koraci unazad i da se razmisli o tome gdje se njihovi procesi trebaju prilagoditi globalnom tržištu, koje se sve više suočava s neizvjesnostima.

Tablica 5: Kretanje ekonomskih pokazatelja za UK

Red. br.	Ekonomski pokazatelji		Očekivanje	Stvarno stanje	Prethodno razdoblje
1.	PMI indeks prerađivačkog sektora P	SRPANJ	46,0	45,0	46,5
2.	PMI indeks uslužnog sektora P	SRPANJ	53,0	51,5	53,7
3.	Kompozitni PMI indeks P	SRPANJ	52,3	50,7	52,8
4.	CBI poslovni optimizam	SRPANJ	3	6	- 2

Tijekom protekloga tjedna GBP je aprecirao u odnosu na EUR, pa je tečaj EUR – GBP zabilježio pad s razine od 0,86562 na razinu od 0,85739. GBP je blago deprecirao u odnosu na USD, pa je tečaj GBP – USD smanjen s razine od 1,2854 na razinu od 1,2851.

JAPAN

Sjednica MPC BoJ-a završena je proteklog petka, te na njoj nije došlo do promjena u monetarnoj politici. BoJ je zadržao postojeću monetarnu politiku nakon dvodnevnog sastanka (negativnu referentnu kamatnu stopu od -

0,1 % i ograničenje od 0 % na prinos 10-godišnjih obveznica), sve kako bi pokušao podržati nastajući ekonomski oporavak i održivo postići svoju ciljanu razinu inflacije. BoJ je saopćio da će i dalje dozvoliti da prinosi fluktuiraju u rasponu od oko 0,5 % do - 0,5 %, ali da će sprovesti kontrolu krivulje prinosa s većom fleksibilnošću. Također je saopćio da mu je potreban spretniji pristup kako bi održao stabilnost financijskih tržišta, dok radi na cilju održavanja inflacije blizu 2 %. Inače, BoJ se suočio s pritiskom da prilagodi svoju politiku pošto su Fed i druge velike centralne banke povećale kamatne stope kako bi usporile kreditiranje i obuzdale inflaciju. Stopa inflacije zaostaje za onom u SAD-u i Europi, ali je za sada preko 3 %. U saopćenju BoJ-a revidirana je procjena za ekonomski rast u tekućoj financijskoj godini, koja se završava u ožujku, na 1,3 s 1,4 %, dok je povećana prognoza temeljne inflacije, koja isključuje cijene hrane i energije, na 2,5 % s prethodnih 1,8 %.

Nakon što je završena sjednica MPC BoJ-a, guverner Ueda je na konferenciji izjavio da, iako je inflacija od 2 % postignuta već neko vrijeme, BoJ nije uvjeren u budući oporavak i stoga je odlučio zadržati postojeću monetarnu politiku. Pored toga, Ueda je objasnio da prilagodba politike YCC-a nema za cilj normalizirati monetarnu politiku, već je učiniti fleksibilnijom i više održivom, kako bi se pripremila za rizike u budućnosti. Pojedini analitičari smatraju da bi prilagodba YCC-a mogla omogućiti BoJ-u da zadrži svoj ultrastimulativni stav dulje vremensko razdoblje. Guverner Ueda je izjavio da je BoJ prilikom odlučivanja razmišljao o volatilnostima na deviznim tržištima. S druge strane, panel Vlade Japana predložio je da se nacionalna prosječna minimalna plaća poveća za 41 JPY (0,29 USD) po satu, na 1.002 JPY, što bi bilo najveće povećanje ikada u smislu vrijednosti, budući da premijer Kishida ističe plaće kao ključni fokus svoje politike. Kishida je izjavio da pozdravlja prijedlog, dodavši da je rast plaća jedan od najvažnijih izazova za njegovu administraciju.

Tabela 6: Kretanje ekonomskih pokazatelja za Japan

Red. br.	Ekonomski pokazatelji		Očekivanje	Stvarno stanje	Prethodno razdoblje
1.	PMI indeks prerađivačkog sektora P	SRPANJ	-	49,4	49,8
2.	PMI indeks uslužnog sektora P	SRPANJ	-	53,9	54,0
3.	Kompozitni PMI indeks P	SRPANJ	-	52,1	52,1
4.	Prodaja širom zemlje (G/G)	LIPANJ	-	7,0 %	6,3 %
5.	Indeks proizvođačkih cijena uslužnog sektora (G/G)	LIPANJ	1,5 %	1,2 %	1,7 %
6.	Vodeći indeks F	SVIBANJ	-	109,2	108,1
7.	Koicidirajući indeks F	SVIBANJ	-	114,3	114,2
8.	Stopa inflacije u Tokiju (G/G)	SRPANJ	2,9 %	3,2 %	3,2 %

JPY je tijekom protekloga tjedna aprecirao u odnosu na EUR, te je tečaj EUR – JPY zabilježio pad s razine od 157,68 na razinu od 155,42. JPY je aprecirao i u odnosu na USD, te je tečaj USD – JPY zabilježio pad s razine 141,73 na razinu od 141,16.

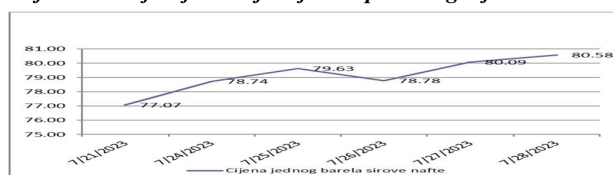
NAFTA I ZLATO

Cijena jednog barela sirove nafte na otvaranju tržišta u ponedjeljak, iznosila je 77,07 USD (69,28 EUR). Protekloga tjedna, cijena nafte je, peti tjedan zaredom, imala tendenciju rasta. Početkom tjedna, cijena ovog energenta bilježila je rast, jer je *Exxon Mobil* zatvorio pogon za benzin u svojoj rafineriji u Baton Rougeu, dok su rezovi OPEC+ počeli sužavati globalne zalihe. Usprkos izgledima za još jedno povećanje kamatnih stopa Feda, znaci zaoštrenijeg tržišta sirove nafte i „osjećaj rizika“ na tržištima dionica potaknuli su cijenu sirove nafte. Korelacija između tržišta energije i dionica porasla je na najvišu razinu u više od dvije godine, što je dovelo do viših cijena fjučersa. U utorak je cijena nafte nastavila bilježiti rast oko najviše razine u posljednja tri mjeseca, podržana tržišnim optimizmom daljnjih stimulacija kineske Vlade. U srijedu je, a nakon sjednice FOMC-a, cijena ovog energenta zabilježila pad za oko 1 % u odnosu na prethodni dan. Generalno, nafta je povećana u srpnju zbog smanjenja ponude zemalja OPEC+. Istraživanje *Bloomberga* pokazalo je da se očekuje da će Saudijska Arabija produljiti smanjenje isporuke nafte od milijun barela u rujnu.

U četvrtak je, a nakon podataka o rastu stope GDP-a u SAD-u, cijena nafte ponovno zabilježila rast. Podatci o zalihama od strane EIA-e pokazuju da su komercijalne zalihe sirove nafte pale za 600.000 barela u tjednu koji je završio 21. srpnja, dok je brazilska nacionalna naftna kompanija *Petrobras* prijavila pad proizvodnje nafte od 0,6 % na godišnjoj razini u drugoj polovini ove godine, kriveći proces održavanja. OPEC+ će sljedeći tjedan održati svoj mjesečni sastanak, s fokusom usmjerenim na Saudijsku Arabiju, koja je produžila svoje dobrovoljne rezove sa srpnja na kolovoz. U petak je nastavljen rast cijene nafte na najvišu razinu od polovine travnja ove godine, dok su investitori optimistični da će zdrava potražnja i smanjenje ponude održati cijene u porastu. Direktor *Exxon Mobila*, Darren Woods, izjavio je da očekuje rekordnu potražnju za naftom ove i sljedeće godine.

Na zatvaranju tržišta u petak, cijena jednog barela sirove nafte iznosila je 80,58 USD (73,15 EUR). Na tjednoj razini, cijena nafte je peti tjedan zaredom zabilježila rast, te je u odnosu na prethodni povećana za 4,55 %.

Graf 3: Kretanje cijene nafte tijekom protekloga tjedna

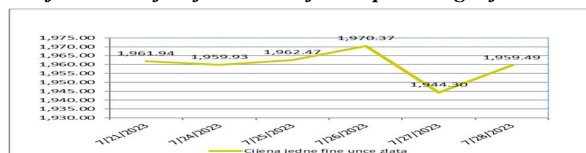


Na otvaranju londonske burze metala u ponedjeljak, cijena jedne fine unce zlata iznosila je 1.961,94 USD (1.763,70 EUR). Početkom tjedna, cijena zlata je bilježila blago smanjenje, dok su investitori čekali signale od vodećih centralnih banaka u vezi s potencijalnim povećanjem kamatnih stopa. Više kamatne stope obično imaju negativan utjecaj na zlato, jer ovaj plemeniti metal ne nosi nikakvu kamatu. Cijena zlata nedavno je povećana zbog očekivanja da će kamatne stope uskoro dostići vrhunac, a što je dovelo do toga da investitori koji trguju na *Comexu* postanu sve više bikovski orijentirani. Cijena zlata u EUR dostigla je najvišu razinu od 5. srpnja, nakon što su podatci pokazali dublji pad poslovne aktivnosti u eurozoni. Investitori su najavili da će pažljivo pratiti izjave dužnosnika centralnih banaka u potrazi za bilo kakvim nagovještajima koji bi mogli gurnuti cijenu zlata na 2.000 USD po unci. Kina je potrošila 554,88 tona zlata u prvoj polovini 2023. godine, što je povećanje od 16,37 % u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, prema podacima Kineske udruge za zlato (CGA). Povećanje potražnje za zlatom uzrokovano je oporavkom ekonomije nakon pandemije virusa COVID-19, a dijelom je potaknuto sve većom averzijom investitora prema riziku prilikom kupnje dionica i obveznica zbog zabrinutosti za globalno financijsko okruženje.

U srijedu je cijena ovog plemenitog metala nastavila bilježiti rast, a nakon što je Fed očekivano povećao referentnu kamatnu stopu za 25 baznih bodova i saopćenja da će daljnji potezi ovisiti o podacima uz signaliziranje mogućeg pauziranja na rujanskoj sjednici. Pad prinosa na obveznice inače je „značajan pokretač“ budućih kretanja cijene zlata. Slabljenje USD-a također je podržalo zlato, koje je obično u negativnoj korelaciji s USD-om. Brian Lan iz singapurske kompanije *GoldSilver Central* izjavio je da bi cijene zlata mogle biti promjenjive zbog toga što Fed spominje još jedno povećanje kamatnih stopa u ovoj godini, pri čemu će poluge vjerojatno imati blagi pomak, dodajući da sve ovisi o podacima koji će biti objavljeni u narednom razdoblju. Objavljivanje snažnih ekonomskih podataka vezanih za američku ekonomiju izravno je utjecalo i na jačanje USD-a, a što se odrazilo na smanjenje cijene jedne fine unce zlata tijekom trgovanja u četvrtak.

Na zatvaranju tržišta u petak, cijena jedne fine unce zlata iznosila je 1.959,49 (1.778,77 EUR). U odnosu na prethodni tjedan, cijena zlata je smanjena za 0,12 %.

Graf 4: Kretanje cijene zlata tijekom protekloga tjedna



Odricanje od odgovornosti (Disclaimer)

Navedeni pregled kretanja zasnovan je na eksternim izvorima i ne sadrži bilo kakve komentare, procjene i stavove CBBiH. Centralna banka ne može garantirati njihovu točnost i ne snosi odgovornost za izravnu ili neizravnu štetu koja može nastupiti kao posljedica korištenja ili nemogućnosti korištenja informacija, materijala ili sadržaja, ili za posljedice odluka donesenih na temelju njih.