



EUR EURO SPOT PRICE 1.2181

Range 9/19/05 to 3/17/06 Period D Daily
Market mid/trd

DATE	PRICE	DATE	PRICE
F 3/17	1.2181	F 2/24	1.1878
T 3/16	1.2174	T 2/23	1.1923
W 3/15	1.2050	W 2/22	1.1923
T 3/14	1.2016	T 2/21	1.1914
M 3/13	1.1974	M 2/20	1.1946
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	1.1894
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

**Izvještaj sa
međunarodnog finansijskog tržišta
(05. oktobar 2026 - 09. oktobar 2026.)**

BLOOMBERG NEWS AUDIO/VIDEO
Search Audio/Video 3/17/06 19:27:27

Bankinvest's Broby: Softbank, Vodafone, L'Oréal, Body Shop
ICAP's Smith: U.S. European Bonds, Fed Rates and Strategy
Fidlar's Bennett: U.S. Dollar, Fed Policy, Euro, Yen
U.S. Comptroller General Walker: Fiscal Policy and Deficit
Commonwealth Bank's Thurlfield: Oil Prices, Iraq
Sergei's General's: U.S. Dollar, Fed Policy, Euro, Yen
Daniel Broby, chief investment officer, Bankinvest, talks about Softbank Corp's announcement to buy Vodafone Group Plc
Bear Shams: Teleconference: Fiscal
Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products
Bloomberg TV Live 11 Bloomberg Radio Live 12 All Audio/Video Reports

LIVE <GO> Events

	Date	Time	Language	Type
14) Legal & General Teleconference: Full Year Earnings	3/17	Now Playing	English	CL
15) UBS Warburg's Hickson: Outlook for Steel Industry	3/17	Now Playing	English	CL
16) European Commission: Daily News Conference	3/17	20:00 - 20:30	English	CL
17) Egypt's Mubarak: Sale of State-Owned Businesses	3/17	21:05 - 21:30	English	CL
18) Borders Group Teleconference: 4th-Qtr Results	3/17	22:00 - 23:00	English	CL
19) AIG Teleconference About Fourth-Quarter Results	3/17	22:30 - 23:30	English	CL

Australia 61 2 8777 8800 Brazil 55 11 3048 4500 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 920410
Hong Kong 852 2397 6000 Japan 81 3 3201 6900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 316 2000 Copyright 2006 Bloomberg L.P.
6015-561-3 17-Mar-06 19:27:28

USD INTEREST RATE

Ticker	Bid	Ask	Mid	Chng
US Semi 30/360				
2) 2 YR	5.0670	5.0800	5.0755	+0.0305
3) 3 YR	5.0500	5.0720	5.0610	+0.0330
4) 4 YR	5.0620	5.0740	5.0680	+0.0250
5) 5 YR	5.0860	5.0920	5.0890	+0.0235
6) 6 YR	5.1100	5.1130	5.1105	+0.0170
7) 7 YR	5.1300	5.1350	5.1325	+0.0170
8) 8 YR	5.1470	5.1530	5.1500	+0.0160
9) 9 YR	5.1620	5.1680	5.1640	+0.0135
10) 10 YR	5.1780	5.1830	5.1805	+0.0175
11) 15 YR	5.2370	5.2430	5.2400	+0.0145
12) 20 YR	5.2670	5.2720	5.2690	+0.0130
13) 30 YR	5.2750	5.2840	5.2795	+0.0190

US SPREADS

22) 2 YR	42.88	44.13	43.50	--
23) 3 YR	41.50	42.75	42.13	-.17
24) 4 YR	44.38	45.63	45.00	-.10
25) 5 YR	48.25	49.25	48.75	+.25
26) 6 YR	49.50	50.50	50.00	+.30
27) 7 YR	50.50	51.50	51.00	+.40
28) 8 YR	51.13	52.13	51.63	+.33
29) 9 YR	51.75	52.75	52.25	+.45
30) 10 YR	52.25	53.25	52.75	+.50
31) 15 YR	57.00	58.00	57.50	+.50
32) 20 YR	58.63	59.88	59.25	+.15
33) 30 YR	57.38	58.63	58.00	+.20

Change on day
IYC4 I48<GO>
Change on Month
IYC6 I48<GO>
For US Govt Yield Curve, type {IYC1 I2
For US swap Curve, type {IYC1 I52 <G

Page 1 Page 2 Page 3

Nedjeljni pregled kratkih vijesti

- Cijena zlata je tokom izvještajne nedjelje porasla sa \$4,135.72 na \$4,194.24 za uncu prvenstveno zahvaljujući povećanoj tražnji za ovim plemenitim metalom kao sigurnim utočištem u uslovima fiskalne i političke neizvjesnosti. Dodatnu podršku rastu cijene pružili su povratak kineskih kupaca na tržište i ublažavanje zabrinutosti zbog mogućih poremećaja u snabdijevanju energentima.
- Cijena nafte je tokom izvještajne nedjelje porasla sa \$101.89 na \$104.81 za barel uslijed pojačanih geopolitičkih rizika na Bliskom istoku i zabrinutosti zbog mogućih poremećaja u snabdijevanju, posebno u slučaju otežanog transporta kroz Hormuški moreuz. Dodatni pritisak na rast cijene izazvala je privremena obustava dijela američke proizvodnje nafte zbog uragana u Meksičkom zalivu.
- Predsjednik Bundesbanke dao je značajnu izjavu na konferenciji LBMA, tvrdeći da rastući nivoi globalnog državnog duga jačaju argumente za centralne banke da povećaju svoje zalihe zlata, navodeći rastuću zabrinutost zbog kreditnog rizika oko suverenog duga i uporne geopolitičke rizike kao faktore koji povećavaju relativnu atraktivnost zlata.
- Zapisnik sa posljednjeg sastanka Fed-a pokazao je da su svi članovi podržali povećanje kamatne stope u septembru, dok se većina zalagala za dodatno povećanje do kraja godine.
- U Zapisniku ECB-a je navedeno da cjenovni efekti postaju vjerovatniji što duže traje energetska šok, da je transmisija politike bila glatka i da bi ponovno određivanje cijena prinosa moglo značajno uticati na buduću stav politike. Glavni ekonomista ECB-a, Filip Lejn, govoreći u Londonu, rekao je da je odmjereno odgovor i dalje prikladan, jer prelijevanje na širu ekonomiju ostaje ograničeno i da su sporazumi o platama koji se potpisuju prilično umjereni - ključni prag za procjenu da li energetska šok utiče na širu inflaciju. Član Upravnog savjeta, Primož Dolenc, izjavio je da kamatne stope ECB-a mogu spriječiti prelijevanje početnih cjenovnih šokova u uporniju inflatornu dinamiku, dok je član Upravnog savjeta, Ante Zigman, rekao da će sastanak krajem oktobra uključivati vrlo intenzivnu debatu o tome kako dalje postupiti, s obzirom na povećanja i u junu i u septembru. Fiskalne zabrinutosti euro zone dodatno se povećavaju zbog toga što se raspon OAT-BUND proširio na najviši nivo od 2011. godine, a francuski budžetski pritisci opterećuju šire raspoloženje prema euru.
- Španski premijer, Pedro Sančez, je raspisao prijevremene izbore za 29. novembar, čime je dodatno produbljena politička neizvjesnost.

KURS EUR/USD



Kurs EUR/USD je u izvještajnoj sedmici oslabio. Zabrinutost investitora u pogledu političkih i fiskalnih rizika u euro zoni, posebno u vezi sa stanjem javnih finansija Francuske i neizvjesnošću uoči predsjedničkih izbora naredne godine, vršila je pritisak na euro na početku nedjelje. Nakon početnog pada, kurs je zabilježio oporavak, kojem su podršku pružili konačni podaci o indeksima menadžera nabavke (PMI) u euro zoni. Ipak, oporavak je bio ograničen, a sredinom sedmice euro je ponovo oslabio, dok je dolar bio podržan očekivanjima u pogledu buduće monetarne politike Federalnih rezervi. Do kraja sedmice kurs je ostao kolebljiv, ali je euro generalno bio pod pritiskom, jer je zabrinutost investitora u vezi sa fiskalnom i političkom stabilnošću Francuske negativno uticala na raspoloženje prema zajedničkoj evropskoj valuti. Istovremeno, dolar je zadržao podršku tražnje za sigurnijim ulaganjima.

Tabela br.1 Ekonomski indikatori u periodu od 05.10.2026 - 09.10.2026.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	Indeks proizvodnih cijena (PPI) Ovaj indeks mjeri promjene cijena koje domaći proizvođači ostvaruju za svoju proizvodnju, bilo na domaćem ili inostranom tržištu.	Avgust MoM% YoY%	1.9% 7.6%	1.9% 8.2%	1.6% 5.8%
	Maloprodaja (Retail Sales) Ovaj pokazatelj mjeri obim prodaje dobara za ličnu i potrošnju domaćinstava.	Avgust MoM% YoY%	0.2% 1.0%	0.1% 0.8%	-0.6% 0.4%
	Sentiks povjerenje investitora (Sentix Investor Confidence) Mjesečni indikator koji mjeri povjerenje investitora u evropsku ekonomiju, a baziran je na anketi privatnih i insitucionalnih investitora. Ovaj indeks odražava kako investitori percipiraju trenutno stanje ekonomije euro zone i kakva su njihova očekivanja za narednih šest mjeseci.	Oktobar	4.2	2.7	5.1
Njemačka	Fabričke narudžbe (Factory Orders) Pokazuje promjenu u broju narudžbi kod domaćih proizvođača. Pokazatelj daje sliku o tražnji za njemačkim industrijskim proizvodima. Fabričke narudžbe su rani indikator ukupnog nivoa potrošnje u ekonomiji, koja utiče na ekonomski rast.	Avgust MoM% WDA YoY%	-1.0% 13.1%	-10.6% 2.7%	3.2% 14.0%
	Izvoz (Exports) Proizvodi i usluge, proizvedeni u Njemačkoj, koji su prodati ili čekaju na prodaju van Njemačke.	Avgust SA MoM%	0.9%	-0.8%	-0.5%
	Uvoz (Imports) Tražnja Njemačke za inostranim proizvodima.	Avgust SA MoM%	2.8%	0.9%	-5.5%
Francuska	Industrijska Proizvodnja (Industrial production) Mjeri promjene u obimu outputa proizvedenih u proizvodnom, uslužnom i rudarskom sektoru.	Avgust MoM% YoY%	0.2% 1.2%	-0.3% 0.3%	-0.6% -0.6%
Italija	Industrijska Proizvodnja (Industrial production) Mjeri promjene u obimu outputa proizvedenih u proizvodnom, uslužnom i rudarskom sektoru.	Avgust MoM% WDA YoY%	0.0% 2.1%	-1.3% 0.0%	0. 6% -0.1%
Španija	Industrijska Proizvodnja (Industrial production) Mjeri promjene u obimu outputa proizvedenih u proizvodnom, uslužnom i rudarskom sektoru.	Avgust MoM% SA YoY%	-0.5% 2.4%	-0.7% 1.5%	0.6% 2.5%
SAD	Prijave zbog naknade u slučaju nezaposlenosti (Initial Jobless Claims) Broj stanovnika koji prima naknade za nezaposlene.	Oktobar 3	200k	197k	199k
	Izvoz (Exports) Proizvodi i usluge, proizvedeni u SAD-u, koji su prodati ili čekaju na prodaju van SAD-a.	Avgust MoM%	1.2%	1.4%	-2.1%
	Uvoz (Imports) Tražnja SAD za inostranim proizvodima.	Avgust MoM%	4.2%	4.3%	3.9%

Skraćenice: **P**-preliminarni podaci, **F**-finalni podaci, **S**-druga procjena, **T**-treća i konačna procjena, **k**-hiljada, **b**-milijarda, **SA**-usklađeno za sezonska kolebanja, **WDA**-usklađeno za radne dane, **A**-aktuelno, **3M/3M**-posljednja 3 mjeseca u odnosu na prethodna 3 mjeseca.

Tabela br. 2 Kursevi najznačajnijih valuta

	05.10.2026.¹	09.10.2026.²	% Promjena
EUR/USD	1.1255	1.1200	-0.49
EUR/GBP	0.84982	0.84637	-0.41
EUR/JPY	177.66	177.34	-0.18
EUR/AUD	1.61942	1.60357	-0.98
EUR/CHF	0.93265	0.92985	-0.30
USD/JPY	157.85	158.31	0.29
GBP/USD	1.3241	1.3234	-0.05

Tabela br. 3 Pregled referentnih kamatnih stopa vodećih centralnih banaka

Centralna banka	Referentna kamatna stopa	Visina referentne kamatne stope	Naredno zasjedanje
European Central Bank (ECB)	„Deposit Facility Rate“	2.50%	29.10.2026.
Federal Reserves (Fed)	„Federal Funds Target Rate“	4.00%	28.10.2026.
Bank of Japan (BoJ)	„Overnight Call Rate“	1.25%	30.10.2026.
Bank of England (BoE)	„Official Bank Rate“	3.75%	05.11.2026.
Swiss National Bank (SNB)	„Libor Target Rate“	0.00%	10.12.2026.
Bank of Canada (BoC)	„Target Overnight Rate“	2.25%	28.10.2026.
Reserve Bank of Australia (RBA)	„Cash Rate Target“	4.60%	03.11.2026.

Tabela br. 4 ESTR i Euribor

	05.10.2026.¹	09.10.2026.²	Promjena u baznim poenima
ESTR	2.440	2.437	-0.30
Euribor 1w	2.388	2.428	2.10
Euribor 1m	2.460	2.431	-0.60
Euribor 3m	2.607	2.632	3.40
Euribor 6m	3.070	2.909	-14.90
Euribor 12m	3.379	3.191	-13.20

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Prinos na 10-godišnje njemačke državne obveznice tokom izvještajne sedmice porastao je sa 3.41% na 3.47%. Tokom većeg dijela sedmice bilježen je uzlazni trend, dok je u petak došlo do blagog pada, odnosno stabilizacije prinosa. Rast prinosa zabilježen je i kod francuskih državnih obveznica, uslijed pojačane zabrinutosti u vezi sa nivoom zaduženosti zemlje, dok su prinosi na španske državne obveznice porasli nakon najave prijevremenih izbora. Na kretanje prinosa tokom sedmice uticao je i rast cijena nafte, koji je podstakao očekivanja da bi ECB mogla povećati kamatne stope. U četvrtak su prinosi oscilirali pod uticajem pojačanih geopolitičkih tenzija i znakova moguće eskalacije sukoba na Bliskom istoku, što je dodatno podstaklo rast cijena nafte i očekivanja u pogledu monetarne politike ECB-a. U petak su prinosi uglavnom ostali stabilni, bez značajnijih promjena.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Prinos na 10-godišnje američke državne obveznice zabilježio je blagi pad tokom izvještajnog perioda sa 5.25% na 5.23% uprkos izraženim oscilacijama tokom sedmice. Najznačajniji pad zabilježen je u četvrtak, dok je u petak prinos uglavnom ostao stabilan. Tokom sedmice, kretanje prinosa bilo je pod uticajem očekivanja u pogledu buduće monetarne politike Fed-a, objavljenih ekonomskih pokazatelja i promjena cijene nafte (rast cijene nafte dodatno je uticao na tržišna očekivanja u pogledu inflacije i budućih kamatnih stopa). Posebna pažnja tržišnih učesnika bila je usmjerena na aukciju 30-godišnjih američkih državnih obveznica u vrijednosti od \$22 milijarde, koja je održana u četvrtak. Aukcija je privukla solidnu potražnju, a cijena obveznica bila je u skladu sa tržišnim očekivanjima, što je, uz pad cijena nafte, doprinijelo padu prinosa. U petak prinos nije bilježio veće promjene.

ZLATO



Cijena zlata je tokom izvještajne sedmice porasla sa \$4,135.72 na \$4,194,24 za uncu. Početkom sedmice cijena se kolebala, pri čemu su fiskalna i politička neizvjesnost u Evropi pružale podršku tražnji za zlatom kao sigurnim utočištem, dok je jačanje američkog dolara ograničavalo njen rast. Sredinom sedmice došlo je do pada cijene uslijed jačanja dolara i rasta cijene nafte, dok su zabrinutost zbog inflacije i očekivanja u pogledu monetarne politike dodatno uticali na kretanje cijene ovog plemenitog metala. U drugoj polovini sedmice cijena zlata se oporavila, čemu su doprinijeli povratak kineskih kupaca na tržište nakon praznika Zlatna sedmica i smanjenje dugoročnih prinosa na američke državne obveznice, nakon što je aukcija 30-godišnjih obveznica privukla solidnu tražnju. Dodatnu podršku pružilo je ublažavanje zabrinutosti zbog mogućih poremećaja u snabdijevanju energentima, nakon izjave američkog predsjednika Donalda Trampa o „produktivnim razgovorima” sa Iranom.

NAFTA



Cijena nafte je tokom izvještajne sedmice porasla sa \$101.89 na \$104.81 za barel. Iako je početkom sedmice bila pod pritiskom uslijed odluke članica OPEC+ da zadrže postojeće ciljeve proizvodnje, u nastavku perioda zabilježila je rast. Tome su doprinijeli pojačani geopolitički rizici na Bliskom istoku, koji su izazvali zabrinutost u pogledu mogućih poremećaja u snabdijevanju, kao i vremenski rizici u Meksičkom zalivu, gdje je uragan doveo do privremene obustave dijela američke proizvodnje nafte. Istovremeno, neizvjesnost u vezi sa bezbjednošću pomorskog saobraćaja kroz Hormuški moreuz dodatno je pojačala zabrinutost na tržištu. Na samom kraju sedmice ova zabrinutost je ublažena nakon što je predsjednik Trump objavio da vodi “produktivne razgovore” sa Iranom.

Odricanje od odgovornosti (Disclaimer) Navedeni pregled kretanja zasnovan je na eksternim izvorima i ne sadrži bilo kakve komentare, procjene i stavove CBCG. CBCG ne može garantovati njihovu tačnost i ne snosi odgovornost za direktnu ili indirektnu štetu koja može nastupiti kao posljedica korištenja ili nemogućnosti korištenja informacija, materijala ili sadržaja, ili za posljedice odluka donesenih na osnovu njih.