



EUR EURO SPOT PRICE 1.2181

Range 9/19/05 to 3/17/06 Period D Daily Market Y 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	1.1904
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
(23. mart 2026 - 27. mart 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 Thurlwell: Oil Prices, Iraq
Sergei's General's: U.S. Policy, U.S. Economy
Daniel Broby, chief investment officer, Bankinvest, talks about Softbank Corp.'s announcement to buy Vodafone Group Plc
Bear Shams: Teleconference: Fiscal Quarter Profit
Microsoft's Ballmer: Stock Performance, Strategy, Products

10 Bloomberg TV Live 11 Bloomberg Radio Live 12 All Audio/Video Reports

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

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 5900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 316 2000 Copyright 2006 Bloomberg L.P.
6615-561-3 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	-0.17
24) 4 YR	44.38	45.63	45.00	-0.10
25) 5 YR	48.25	49.25	48.75	+0.25
26) 6 YR	49.50	50.50	50.00	+0.30
27) 7 YR	50.50	51.50	51.00	+0.40
28) 8 YR	51.13	52.13	51.63	+0.33
29) 9 YR	51.75	52.75	52.25	+0.45
30) 10 YR	52.25	53.25	52.75	+0.50
31) 15 YR	57.00	58.00	57.50	+0.50
32) 20 YR	58.63	59.88	59.25	+0.15
33) 30 YR	57.38	58.63	58.00	+0.20

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 ove nedjelje blago porasla, sa \$4,474.36 na \$4,494.09 za uncu.
- Cijena nafte je u ovoj nedjelji neznatno pala, sa \$106.26 na \$105.49 za barel, zbog oštrog pada koji je zabilježila u ponedjeljak nakon vijesti o mogućim pregovorima SAD-a i Irana. Generalno je na tržištu bio prisutan rastući trend, jer su produženi sukob i rizik za snabdijevanje kroz Hormuški moreuz povećali strah od poremećaja ponude.
- Tokom ove sedmice sukob između SAD-a i Irana ostao je veoma napet, bez jasnih znakova trajne deeskalacije. Nakon isteka roka koji su SAD dale Iranu da omogući prolaz kroz Hormuški moreuz, uprkos prijetnjama Irana o napadima na američke i izraelske ciljeve u regionu, početkom nedjelje Vašington je objavio da zbog “dobrih i konstruktivnih” razgovora odlaže napade na iransku energetska infrastrukturu na period od pet dana, iako je Teheran negirao bilo kakve razgovore. Sredinom nedjelje pojavile su se informacije da su SAD predložile mirovni plan od 15 tačaka i zatražile jednomjesečno primirje, što je Iran odbacio uz nastavak neprijateljstava. Pred kraj nedjelje predsjednik Donald Tramp produžio je rok za eventualne napade do 6. aprila, uz tvrdnje da razgovori napreduju, uprkos ranijim sumnjama u mogućnost diplomatskog rješenja.
- Prema najnovijim projekcijama OECD-a stopa inflacije G-20 će u ovoj godini dostići 4%, što je 1.2 procentna poena iznad decembarskih projekcija, dok su projekcije za euro zonu povećane sa 1.9% na 2.6%. Projekcije inflacije za UK i SAD su povećane na 4% i 4.2%, sa 2.5% i 3%, redom. OECD je naveo da su obim i trajanje sukoba na Bliskom istoku veoma neizvjesni, a da će produženi period viših cijena energenata značajno povećati troškove preduzeća i podići inflaciju potrošačkih cijena, sa negativnim posljedicama po rast. Prognoza globalnog rasta za 2026. godinu je zadržana na 2.9%.
- Prošle nedjelje zvaničnici ECB-a istakli su da banka neće požurivati s odlukama, ali je spremna odlučno da djeluje ako inflacija postane dugotrajna. Predsjednica ECB-a, Kristin Lagard, nagovijestila je moguće povećanje kamatnih stopa ako šokovi povezani s ratom na Bliskom istoku zadrže inflaciju u euro zoni iznad 2%. Lagard je rekla i da kreatori monetarne politike neće djelovati dok ne budu imali dovoljno informacija o srazmjeri ovog šoka. Izabel Šnabel smatra da ECB treba ostati strpljiva i ne žuriti sa odgovorom na rat na Bliskom istoku, ali mora pažljivo pratiti inflaciju. Pjer Vunš je upozorio da bi banka mogla biti primorana reagovati ako sukob ne završi do juna, ali je pozvao na strpljenje dok se procijene ekonomske posljedice. Filip Lejn naglasio je da očekivanja prodajnih cijena i rast plata ostaju ključni indikatori za procjenu inflatornih pritisaka.

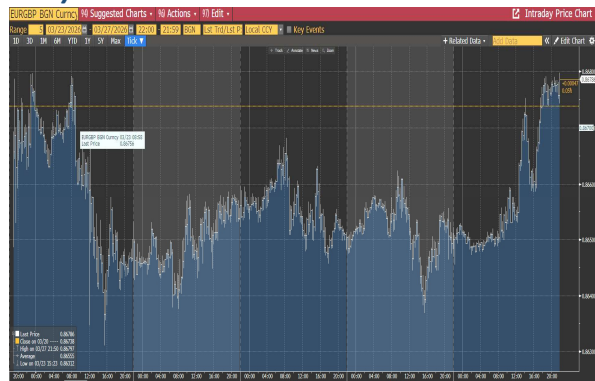
FX VIJESTI

EUR/USD



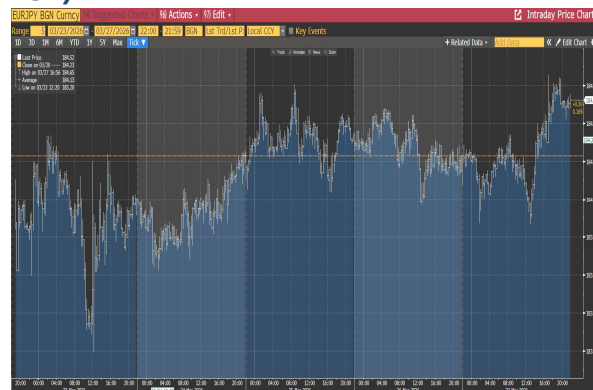
Kurs EUR/USD je u ponedjeljak u drugoj polovini dana dostigao nivo od 1.1640, kako je američki predsjednik Donald Trump odustao od prijetnje da će napasti iranske elektrane, ponudivši novi rok za otvaranje Hormušskog moreuza. Narednog dana je dolar bio jači u odnosu na euro kako je Iran isključio pregovore sa Trumpom. U ostatku nedelje kurs je imao silazni trend uglavnom zbog pojačanih geopolitičkih rizika, jer je Iran odbio Trampov mirovni plan i pregovore sa SAD-om. Kurs je u ovom periodu slabio i zbog kontradiktornih signala u vezi sa naporima SAD-a i Irana da postignu sporazum o prekidu vatre. Do kraja nedelje na tržištu je vladala zabrinutost oko sukoba na Bliskom istoku, rastućih troškova energije i inflatornih pritisaka koji su negativno uticali na jedinstvenu evropsku valutu. Raspoloženje potrošača se, takođe, u najvećim ekonomijama euro zone, pogoršalo jer sukob na Bliskom istoku podiže cijene energenata i izaziva zabrinutost zbog inflacije.

EUR/GBP



Kurs EUR/GBP je prvog dana ove nedelje ostvario oštar pad kako je britanska valuta bila podržana optimizom koji je uslijedio nakon što je Trump putem društvenih mreža nagovijestio da će planirani napadi na iranske energetske objekte biti odloženi, navodeći napredak u diplomatskim razgovorima. U ostatku sedmice, sve do petka, kurs je fluktuirao oko nivoa od 0.8655. U petak je došlo do oštrog skoka kursa kako su investitori usmjerili svoja ulaganja u sigurna sredstva zbog eskalacije sukoba na Bliskom istoku.

EUR/JPY



Kurs EUR/JPY se u ponedjeljak kolebao, a narednog dana je porastao kako je objavljeno da je stopa inflacije u Japanu u februaru oslabila u odnosu na januar i bila je ispod očekivanja. Ministarstvo finansija u Japanu je prema navodima medija konsultovalo tržišne učesnike o mogućoj intervenciji na tržištu naftnih fjučersa kako bi se ublažio pritisak na robe i na japansku valutu. Sredinom nedelje kurs nije bilježio značajnije promjene, a posljednja dva dana je slabio kako je jen imao podršku zbog očekivanja u pogledu povećanja kamatnih stopa Banke Japana, podstaknutih inflatornim šokom uslijed rasta cijene nafte. Zapisnik sa januarskog sastanka BoJ-a je inače pokazao da mnogi kreatori politike podržavaju dalja povećanja kamatnih stopa. Posljednjeg dana je kurs zabilježio blagi rast, jer je jen oslabio uslijed eskalacije tenzija na Bliskom istoku, povećavajući rizik od intervencije japanskih vlasti na tržištu valuta. Izrael i Iran su razmijenili raketnu vatru, a Teheran je ciljao nekoliko zalivskih država, što je naglasilo spremnost dvije strane da nastave borbu čak i dok američki predsjednik insistira na mirovnim pregovorima.

**Tabela br.1 Kursevi
najznačajnijih valuta**

	23.03.2026.¹	27.03.2026.²	% Promjena
EUR/USD	1.1572	1.1527	-0.39
EUR/GBP	0.86738	0.86483	-0.29
EUR/JPY	184.23	184.22	-0.01
EUR/AUD	1.64776	1.67388	1.59
EUR/CHF	0.91178	0.91657	0.53
USD/JPY	159.23	159.81	0.36
GBP/USD	1.3341	1.3330	-0.08

**Tabela br.2 Pregled
referentnih kamatnih
stopa vodećih
centralnih banaka**

Centralna banka	Referentna kamatna stopa	Visina referentne kamatne stope	Naredno zasijedanje
European Central Bank (ECB)	„ECB main refinancing rate“	2.15%	30.04.2026.
Federal Reserves (Fed)	„Federal Funds Target Rate“	3.75%	29.04.2026.
Bank of Japan (BoJ)	„Overnight Call Rate“	0.75%	28.04.2026.
Bank of England (BoE)	„Official Bank Rate“	3.75%	30.04.2026.
Swiss National Bank (SNB)	„Libor Target Rate“	0.00%	18.06.2026.
Bank of Canada (BoC)	„Target Overnight Rate“	2.25%	29.04.2026.
Reserve Bank of Australia (RBA)	„Cash Rate Target“	4.10%	05.05.2026.

**Tabela br.3 ESTR i
Euribor**

	23.03.2026.¹	27.03.2026.²	Promjena u baznim poenima
ESTR	1.932	1.930	-0.2
Euribor 1w	1.907	1.945	3.8
Euribor 1m	1.919	1.892	-2.7
Euribor 3m	2.111	2.127	1.6
Euribor 6m	2.406	2.504	9.8
Euribor 12m	2.658	2.860	20.2

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

Tabela br.4 Ekonomski indikatori u periodu od 23.03.2026 – 27.03.2026.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	Povjerenje potrošača (Consumer Confidence) Ovaj pokazatelj mjeri procjenu sklonosti pojedinca za trošenjem, predstavlja pokušaj da se izmjeri potrošački optimizam.	Mart P	-14.2	-16.3	-12.2
	S&P kompozitni indeks (S&P Global Eurozone Composite PMI) Ovo istraživanje prati mišljenja menadžera nabavke u proizvodnom, građevinskom i/ili uslužnom sektoru. Indeks se dobija iz rezultata upitnika u vezi sa proizvodnjom, narudžbama, zalihama, zaposlenošću, cijenama itd.	Mart P	51.0	50.5	51.9
Njemačka	IFO Poslovna klima (IFO Business Climate) Odnosi se na ispitivanje njemačkih firmi o trenutnim uslovima poslovanja u Njemačkoj, kao i njihova očekivanja za narednih šest mjeseci.	Mart	86.3	86.4	88.4
	GfK Povjerenje potrošača (GfK Consumer Confident) Povjerenje potrošača mjeri nivo povjerenja domaćinstava u pogledu ekonomskih performansi.	April	-27.3	-28.0	-24.7
Francuska	Poslovno povjerenje (Business Confidence) Indikator koji obezbjeđuje informacije o budućim razvojem zasnovanim na istraživanjima mišljenja o razvoju proizvodnje, porudžbinama i zalihama gotovih proizvoda u sektoru industrije.	Mart	96	97	97
Španija	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo.	Mart P MoM% YoY%	1.0% 3.6%	1.0% 3.3%	0.4% 2.3%
	Bruto domaći proizvod (GDP) Jedan od temeljnih makroekonomskih indikatora; predstavlja tržišnu vrijednost proizvoda i usluga, proizvedenih unutar zemlje.	IV kvartal QoQ% YoY%	0.8% 2.6%	0.8% 2.6%	0.8% 2.6%
SAD	Novi zahtjevi nezaposlenih (Initial Jobless Claims) Mjeri broj ljudi koji su po prvi put predali zahtjeve za naknade za nezaposlene.	Mart 21	210k	210k	205k
	Indeks uvoznih cijena (Import Price Index) Indeks pokazuje promjene u cijenama za uvoz za mjesec dana. To je pokazatelj inflacije. Pošto se kod obračunavanja indeksa potrošačkih cijena uzimaju u obzir cijene uvezenih roba i usluga, to ovo značenje karakteriše ulogu cijena za uvoz u ukupnoj slici promjena maloprodajnih cijena u "korpi" roba i usluga.	Februar MoM%	0.6%	1.3%	0.2%
Velika Britanija	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo.	Februar MoM% YoY%	0.4% 3.0%	0.4% 3.0%	-0.5% 3.0%

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.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Prinos na 10-godišnje njemačke državne obveznice u ovoj nedelji je porastao 3.05% na 3.09%. Tokom nedelje prinos se kretao u zavisnosti od retorike u vezi s dešavanjima na Bliskom istoku, što je uticalo na promjene u cijeni nafte, a time i na inflatorna očekivanja i očekivanja u vezi daljeg kretanja kamatnih stopa ECB-a. U ponedjeljak je prinos pao, kako su nakon Trampove izjave o odlaganju napada na Iran, slabila očekivanja u vezi povećanja stopa ECB-a u ovoj godini. Oprečne izjave SAD-a i Irana i rast cijene nafte narednog dana doveli su do oporavka prinosa. U srijedu je ponovo došlo do pada, uslijed izjave predsjednice ECB-a da centralna banka može zanemariti ograničen i kratkotrajan energetske šok. Narednog dana prinos je rastao, nakon što je Iran odbio novi mirovni predlog SAD-a, pa je u petak početkom dana dostigao 3.13%. Na samom kraju nedelje izjava Izabel Šnabel da nema potrebe da ECB žuri sa odgovorom na rat u Iranu, uticala je na povlačenje prinosa sa pomenutog nivoa.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Prinos na 10-godišnje američke državne obveznice je u ovoj nedelji porastao sa 4.40% na 4.43%. Iako je u ponedjeljak prinos išao naviše, ubrzo je počeo da pada kako je pad cijene nafte, koji je uslijedio nakon Trampove izjave o odlaganju napada na energetske infrastrukturu Irana, umanjio zabrinutost oko inflacije. U nastavku nedelje prinos se kolebao. I dalje prisutna zabrinutost oko eskalacije sukoba na Bliskom istoku vukla je prinos naviše, da bi vijest da su SAD predložile Iranu mirovni plan od 15 tačaka i zatražile jednomjesečno primirje, oborila prinos. Međutim, nakon što je Iran odbio ovaj predlog, prinosi su počeli da rastu i taj trend zadržali do kraja nedelje. U petak je prinos na 10-godišnje američke državne obveznice dostigao 8-mjesečni maksimum od 4.48%, da bi dan završio na nivou od 4.43%.

ZLATO



Cijena zlata je ove nedelje blago porasla, sa \$4,474.36 na \$4,494.09 za uncu. Cijena zlata je u ponedjeljak prvo slabila, a onda je porasla i iznosila je oko \$4,500 za uncu, kako je Tramp najavio da odlaže napade na Iran. Narednog dana cijena zlata je zabilježila skroman rast jer su mediji prenijeli da SAD traži jednomjesečni prekid sukoba sa Iranom, kako bi u tom periodu bili vođeni pregovori. Baš kada su tržišta pomislila da bi cijene zlata i srebra mogle ostati stabilne, pojavili su se izvještaji da je Teheran odbacio plan primirja Trampove administracije i insistirao na suverenoj kontroli nad ključnim pomorskim putem u Hormuškom moreuzu, što je uticalo na slabljenje cijene. Cijena zlata je na samom kraju nedelje porasla, jer je američki predsjednik produžio rok Iranu za ponovno otvaranje Hormuškog moreuza.

NAFTA



Cijena nafte je u ovoj nedelji neznatno pala, sa \$106.26 na \$105.49 za barel. Cijena nafte je u ponedjeljak zabilježila oštar pad, nakon što je Donald Tramp najavio petodnevno odlaganje napada na iranske energetske objekte. Konflikt na Bliskom istoku poremetio je globalnu ponudu, zaustavio transport kroz Hormuški moreuz i smanjio proizvodnju za procijenjenih 7–10 miliona barela dnevno. SAD je privremeno ublažio sankcije na rusku i iransku naftu kako bi ublažio nestašicu. U utorak je cijena bila prilično stailna, da bi u ostatku nedelje porasla. Iran je odbio mirovni plan SAD-a što je uticalo da cijena nafte poraste. Hormuški moreuz, koji je odgovoran za petinu globalnih isporuka sirove nafte i tečnog prirodnog plina, je i dalje gotovo pa zaustavljen, a 40% ruskih izvoznih kapaciteta nafte je van mreže zbog napada ukrajinskih dronova i zaplijena tankera. Jemenski pokret Huti je zaprijetio napadom na pomorski put u Crvenom moru u znak podrške Iranu. Proizvodnja nafte u Iraku je opala, a Japan je zatražio dodatno koordinisano oslobađanje zaliha nafte. Analitičari upozoravaju da bi produženi sukob ili oštećenje infrastrukture mogli podići cijene, potencijalno i do nivoa od \$200 po barelu ako rat potraje do juna. Egipat će uvoziti najmanje milion barela libijske nafte mjesečno kako bi kompenzovao prekid isporuka iz Kuvajta.

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.