



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	1.1933
T 3/14	1.2016	T 2/21	1.1914
M 3/13	1.1934	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	1.1884
T 3/ 7	1.1889	T 2/14	1.1857
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
(14. septembar 2026 - 18. septembar 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
Societe Generale's...
Daniel Broby, chief investment officer, Bankinvest, talks about Softbank Corp.'s announced to buy Vodafone Group Plc's...
Bear Stearns...
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 Mohamed: 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 izvještajnog perioda zabilježila rast sa \$4.349,08 na \$4.378,49 po unci najviše zbog pada cijene nafte i slabljenja inflatornih očekivanja.
- Cijena nafte je tokom izvještajnog perioda zabilježila pad sa \$103.5 na \$99.53 po barelu zbog signala da Saudijska Arabija planira da u narednih nekoliko dana obnovi oko polovine kapaciteta ključnog naftovoda, koji je prethodne sedmice bio meta napada dronovima.
- Fed je povećao kamatnu stopu za 25bp. Ovo je prvo povećanje kamatne stope od jula 2023. godine. Referentna kamatna stopa se sada nalazi u rasponu od 3.75-4.00%. U svom obraćanju novinarima, predsjednik Fed-a je ponovio svoju zabrinutost zbog inflacije, rekavši da previše kategorija proizvoda i usluga pokazuje godišnji rast iznad 3% na šestomjesečnom i dvanaestomjesečnom nivou. Na ovoj konferenciji predsjedavajući Fed-a priznao je da centralna banka nema stvarnu mogućnost da zaustavi glavni izvor inflacije, a to je rast cijena energenata. U novom setu projekcija kamatnih stopa srednja prognoza zvaničnika Fed-a na kraju ove godine porasla je za 3.8% na 4.1%, što signalizira rastuću podršku za povećanje kamatnih stopa. Šesnaest zvaničnika je projektovalo najmanje jedno dodatno povećanje ove godine, u odnosu na šest u junu koji su predviđali najmanje dva ukupna povećanja u 2026. godini. Medijalna projekcija za 2027. godinu ukazivala je na to da neće biti dodatnih povećanja kamatnih stopa sledeće godine. Međutim, osam kreatora politike smatra da bi kamatne stope trebalo povećati za još četvrtinu procentnog poena do kraja 2027. godine u odnosu na trenutni nivo.
- Banka Engleske je na sastanku glasala sa 6-3 za zadržavanje kamatnih stopa na istom nivou - 3.75%.
- Banka Japana je povećala svoju ključnu kamatnu stopu za četvrtinu procentnog poena na 1.25%, što je potez koji su svi ekonomisti predviđeli. Odluka je donesena odnosom glasova 7-2.

KURS EUR/USD



Kurs EUR/USD je na nivou sedmice pao, sa 1.1612 na 1.1486. U ponedjeljak je kurs imao silazni trend kretanja uslijed jačeg dolara. Tržište je uoči sastanka Federalnih rezervi povećavalo očekivanja da će banka podići kamatne stope, dok su viši prinosi na američke državne obveznice dodatno povećavali atraktivnost dolara. Narednog dana je uslijedila stabilizacija kursa, da bi u srijedu naglo pao nakon što su članovi Fed-a jednoglasno povećali kamatne stope za 25 bp - prvo povećanje od 2023. godine. Istovremeno, projekcije Fed-a ostavile su otvorenom mogućnost još jednog povećanja do kraja godine. Takva odluka je pojačala očekivanja da će američke kamatne stope ostati više duže vrijeme, što je podržalo dolar i izazvalo nagli pad EUR/USD. Slabost jedinstvene valute dodatno pogoršava kontinuirano pogoršanje francuskog fiskalnog raspoloženja: francuska vlada suočava se s prijetnjom glasanja o nepovjerenju svom budžetu za 2027. godinu, a rasponi OAT-a u odnosu na njemačke državne obveznice naglo su se proširili posljednjih sedmica, s prinosom 10-godišnjih OAT-a od 4.45% u odnosu na njemačkih 3.48%. Posljednja dva dana se kurs kolebao. Indeks proizvođačkih cijena (PPI) u Njemačkoj za avgust znatno je nadmašio očekivanja, uz rast od 4.6% na godišnjem i 1.1% na mjesečnom nivou, što ide u prilog argumentima za nastavak pooštrevanja monetarne politike ECB-a.

Tabela br.1 Ekonomski indikatori u periodu od 14.09.2026 – 18.09.2026.

Zemlja	Indikator	Period	Očekivana vrijednost	Aktuelna vrijednost	Prethodna vrijednost
Euro zona	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo, pa je zato ključna mjera inflacije.	Avgust F MoM% YoY%	0.4% 3.3%	0.4% 3.2%	0.4% 3.3%
	Industrijska proizvodnja usklađena za sezonska kolebanja (Industrial Production SA) Mjeri proizvodnju postrojenja u sledećim industrijama: rudarstvo i vađenje kamena, proizvodnja i javne komunalne djelatnosti (snabdijevanje električnom energijom, gasom i vodom). Podaci su obradjeni tako da uklone sezonske efekte, kako proizvodnja fluktuiira tokom godine zbog praznika, vremenskih uslova, godišnjih odmora i sl.	Jul MoM%	-0.2%	-0.1%	-0.1%
Njemačka	Indeks proizvodnih cijena (PPI) Ovaj pokazatelj mjeri promjenu u cijeni koju plaćaju domaći proizvođači. Porast indikatora je rani pokazatelj inflacije.	Avgust MoM% YoY%	0.6% 3.9%	1.1% 4.6%	1.1% 3.0%
Velika Britanija	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo, pa je zato ključna mjera inflacije.	Avgust MoM% YoY%	0.5% 3.1%	0.5% 3.1%	0.5% 2.9%
SAD	Industrijska Proizvodnja (Industrial production) Mjeri promjene u obimu outputa proizvedenih u proizvodnom, uslužnom i rudarskom sektoru.	Avgust MoM%	0.3%	0.0%	0.2%
	Izgradnja nekretnina (Housing Starts) Pokazuje promjenu u broju novih nekretnina koje su izgrađene u SAD-u (povećanje ovog indikatora ukazuje na rast investicija i poslovnog optimizma).	Avgust MoM%	6.7%	-2.6%	-9.0%
	Prijave zbog naknade u slučaju nezaposlenosti (Initial Jobless Claims) Broj stanovnika koji prima naknade za nezaposlene.	Septemabr 12	207k	196k	206k
	Poroizvodnja na mjesečnom nivou (Manufacturing Production MoM) Ovaj indikator mjeri koliki je procentualni rast ili pad obima proizvodnje u prerađivačkom (manufacturing) sektoru u odnosu na prethodni mjesec.	Avgust MoM%	0.3%	-0.3%	0.2%
Japan	Nacionalni indeks potrošačkih cijena koji isključuje svježe prehrambene proizvode, energiju (Natl CPI ex Fresh Food, Energy) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena roba i usluga, isključujući svježe prehrambene proizvode i energiju. Ovaj indeks mjeri promjenu cijena iz perspektive potrošača. To je ključni način mjerenja promjena u kupovnim trendovima i inflaciji.	Avgust YoY%	2.0%	1.9%	1.9%

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**

	14.09.2026. ¹	18.09.2026. ²	% Promjena
EUR/USD	1.1599	1.1486	-0.97
EUR/GBP	0.85742	0.85743	0.00
EUR/JPY	178.11	180.23	1.19
EUR/AUD	1.61776	1.61249	-0.33
EUR/CHF	0.94690	0.94424	-0.28
USD/JPY	153.61	156.88	2.13
GBP/USD	1.3524	1.3395	-0.95

**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%	24.09.2026.
Bank of Canada (BoC)	„Target Overnight Rate“	2.25%	28.10.2026.
Reserve Bank of Australia (RBA)	„Cash Rate Target“	4.35%	29.09.2026.

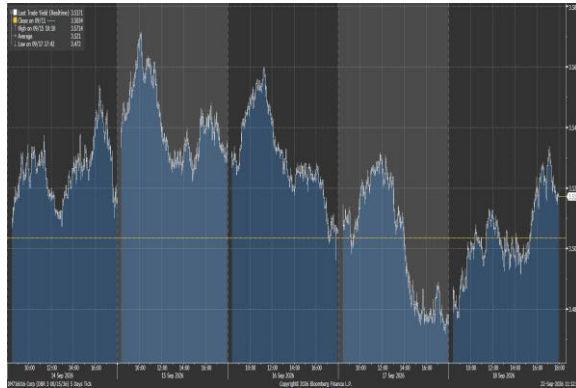
**Tabela br.4 ESTR i
Euribor**

	14.09.2026. ¹	18.09.2026. ²	Promjena u baznim poenima
ESTR	2.189	2.4410	25.2
Euribor 1w	2.237	2.357	12.0
Euribor 1m	2.388	2.473	8.5
Euribor 3m	2.647	2.620	-2.7
Euribor 6m	2.820	2.978	15.8
Euribor 12m	3.160	3.343	18.3

¹ Vrijednost na otvaranju tržišta u ponedjeljak.

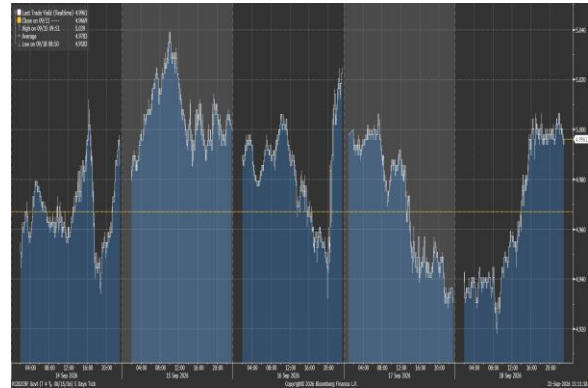
² Vrijednost na zatvaranju tržišta u petak.

EVROPSKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



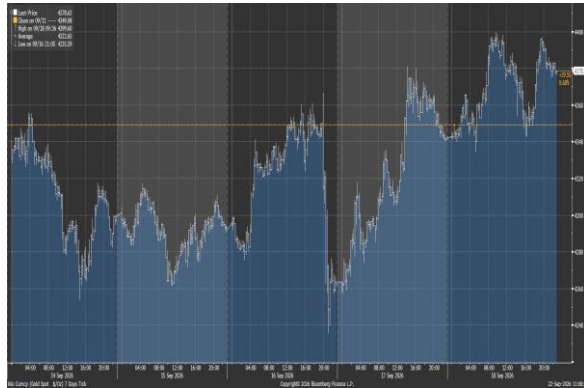
Prinos na 10-godišnje njemačke državne obveznice tokom izvještajne sedmice porastao je sa 3.50% na 3.51%. Na početku perioda prinos je fluktuirao uz trend rasta, prateći globalnu rasprodaju državnih obveznica i očekivanja da bi Fed i ECB mogli nastaviti sa povećanjem kamatnih stopa. Drugog dana prinos je pao sa 3.57% na 3.53%. U narednim danima prinos je nastavio da slabi, prateći povlačenje cijene nafte sa prethodno dostignutih nivoa. Pad cijene nafte ublažio je zabrinutost u vezi sa dodatnim inflatornim pritiscima, što je pružilo podršku njemačkim državnim obveznicama i doprinijelo padu prinosa. Na kraju sedmice prinos je porastao, dok je sličan trend zabilježen i kod francuskih državnih obveznica. Kretanje na francuskom tržištu bilo je posebno izraženo, usljed povećane zabrinutosti investitora u vezi sa političkom situacijom u Francuskoj i njenim mogućim uticajem na stanje javnih finansija i budžetski deficit.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



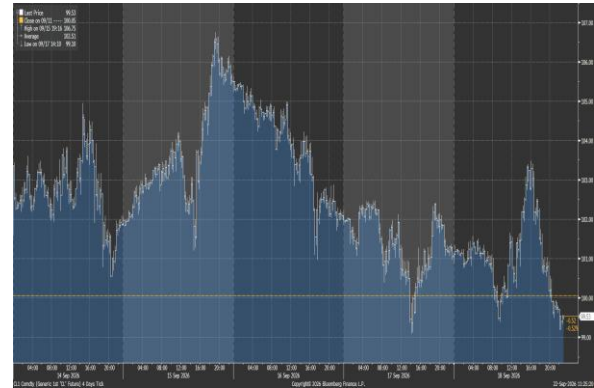
Prinos na 10-godišnje američke državne obveznice zabilježio je rast tokom izvještajnog perioda sa 4.97% na 4.99%. Na početku perioda prinos je snažno porastao i nakratko premašio 5%, prvi put od 2023. godine, pod uticajem pojačanih inflatornih pritisaka i povećanih potreba za zaduživanjem. Narednog dana, prinos je oslabio, uprkos slabijoj potražnji na aukciji 20-godišnjih obveznica i rastu cijene nafte. Uoči sastanka Fed-a prinos je nastavio da pada, ali je nakon odluke o povećanju kamatne stope uslijedio oštar rast, jer su porasla očekivanja da bi moglo biti još povećanja kamatnih stopa. Tokom četvrtog dana trend se ponovo okrenuo, pa je prinos značajno pao, podržan padom cijene nafte. Međutim, posljednjeg dana prinos je ponovo snažno porastao, prateći globalnu rasprodaju obveznica.

ZLATO



Cijena zlata je tokom izvještajnog perioda zabilježila rast sa \$4.349,08 na \$4.378,49 po unci. Na početku nedelje cijena zlata je zabilježila pad, što se može povezati sa jačanjem američkog dolara, rastom prinosa na američke državne obveznice i povećanim očekivanjima da bi Fed mogao povećati kamatne stope na ovonedjeljnom sastanku. Narednog dana cijena zlata se kretala relativno stabilno. Nakon sastanka Fed-a uslijedio je nagli pad cijene zlata. Rast kamatnih stopa i očekivanja u vezi sa daljom monetarnom politikom izvršili su pritisak na cijenu zlata, dok su viši prinosi na američke državne obveznice dodatno smanjili privlačnost ovog plemenitog metala. Tokom poslednja dva dana cijena zlata je rasla kako je pad cijene nafte ublažio zabrinutost u pogledu inflatornih pritisaka.

NAFTA



Cijena nafte je tokom izvještajnog perioda zabilježila pad sa \$103.5 na \$99.53 po barelu. Na početku sedmice cijena nafte je pala nakon objava Donalda Trumpa na društvenim mrežama, u kojima je sugerisao napredak u pregovorima u vezi sa sukobom između Irana i SAD-a, kao i u rješavanju sukoba između Rusije i Ukrajine. Predsjednik SAD-a je naveo da su se Kijev i Moskva saglasili da ne napadaju energetske ciljeve, dok je istovremeno poručio da Iran „želi da postigne dogovor, brzo i očajnički“. Narednog dana cijena nafte je porasla nakon izvještaja o obustavi utovara nafte na saudijskom terminalu Yanbu na Crvenom moru, što je dodatno pojačalo zabrinutost u pogledu snabdijevanja usljed intenziviranja tenzija na Bliskom istoku. Kompanija Saudi Aramco je, nakon napada na ključni naftovod, odložila isporuke nafte pojedinim evropskim kupcima. U preostalom dijelu sedmice cijena nafte je bilježila blagi trend pada, nakon što je Saudijska Arabija saopštila da planira da u narednih nekoliko dana obnovi oko polovine kapaciteta ključnog naftovoda, koji je prethodne sedmice bio meta napada dronovima.