



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	1.1934	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	1.1887
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
(28. septembar 2026 - 02. 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
FidMar'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 Broby: U.S. Dollar, Fed Policy, Euro, Yen
Bear Stearns' 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 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 2977 6000 Japan 81 3 3201 5900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 316 2000 Copyright 2006 Bloomberg L.P.
6015-561-13 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

	42.88	44.13	43.50	--
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 pala sa \$4,275.81 na \$4,141.19 po unci usljed rasta prinosa na američke državne obveznice, jačanja američkog dolara i tehničke prodaje nakon probijanja ključnih nivoa podrške.
- Cijena nafte je tokom izvještajnog perioda porasla sa \$98.77 na \$102.37 po barelu zbog ponovnih tenzija između SAD-a i Irana.
- Francuska vlada je predstavila budžet za 2027. godinu sa ciljem da deficit smanji na 5% BDP-a, sa 5.4% ove godine, kroz 43 milijarde eura novih mjera i ukupne mjere fiskalne konsolidacije vrijedne 54 milijarde eura. Predložene mjere uključuju ograničenja u oblasti penzija, socijalnih davanja, naknada za bolovanje i zarada u javnom sektoru, ali se manjinska vlada suočava sa značajnim protivljenjem u parlamentu i mogućnošću glasanja o nepovjerenju.
- Član Upravnog savjeta, Aleksander Demarko, rekao je da bi ECB mogala povećati kamatne stope već u oktobru ako se osnovna inflacija značajno ubrza ili se euro zona suoči s još jednim energetske šokom. Dodao je da odsustvo novih ekonomskih projekcija neće spriječiti centralnu banku da djeluje ako bude potrebno.
- Osnovni PCE indeks u SAD-u pokazao je da je inflacija porasla u avgustu 3.0% na godišnjem nivou i 0.2% na mjesečnom nivou, ispod očekivanja od 3.3% odnosno 0.3%.

KURS EUR/USD



Kurs EUR/USD je u ovoj izvještajnoj sedmici bilježio silazni trend. Jačanje dolara bilo je podržano rastom prinosa na američke državne obveznice i očekivanjima daljeg povećanja kamatnih stopa Fed-a, dok su euro pritiskali slabiji pokazatelji ekonomskog povjerenja u euro zoni i zabrinutost za fiskalnu situaciju u Francuskoj. Najizraženiji pad zabilježen je u četvrtak, kada je kurs dostigao sedmični minimum od 1.1215. U petak se euro djelimično oporavio nakon slabijih podataka sa američkog tržišta rada. Izvještaj je pokazao da je u SAD-u otvoreno manje radnih mjesta nego što se očekivalo u septembru, što je nakratko navelo trgovce da se dvoume oko opklada da će Federalne rezerve ponovo povećati kamatne stope ove godine.

Tabela br.1 Ekonomski indikatori u periodu od 28.09.2026 - 02.10.2026.

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.	Septembar P MoM% YoY%	0.5% 3.7%	0.6% 3.8%	0.4% 3.2%
	Ekonomsko povjerenje (Economic Confidence) Ekonomski pokazatelj koji mjeri stepen optimizma koji potrošači osjećaju o ukupnom stanju ekonomije i njihovoj ličnoj finansijskoj situaciji. Ako potrošač ima poverenja u ekonomiju neposredne i bliske budućnosti i svoje lične finansije, tada će potrošač potrošiti više nego što uštedi.	Septembar	99.0	97.9	98.4
Njemačka	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo.	Septembar P MoM% YoY%	0.5% 3.1%	0.6% 3.3%	0.2% 2.9%
	Maloprodaja (Retail Sales) Indikator pokazuje promjene nivoa prodaje. Statistika pokriva univerzalne prodavnice i supermarkete. Pokazuje nivo potrošačkih troškova i potražnje potrošača.	Avgust MoM%	1.5%	1.3%	-3.2%
Francuska	Indeks potrošačkih cijena (CPI) Procjenjuje promjene u troškovima života, mjereći promjene cijena u korpi potrošačkih dobara i usluga, koje koristi prosječno domaćinstvo.	Septembar P MoM% YoY%	-0.5% 2.8%	-0.3% 3.0%	0.7% 2.4%
Velika Britanija	Bruto domaći proizvod (GDP) Mjeri vrijednost proizvoda i usluga proizvedenih unutar zemlje. BDP je najobuhvatnija mjera ekonomskog outputa i obezbjeđuje ključni uvid u glavne pokretače jedne ekonomije.	2 kvartal F QoQ% YoY%	0.4% 1.2%	0.5% 1.4%	0.4% 1.2%
	BRC Indeks cijena u prodavnicama (BRC shop Price Index) Indeks prodajnih cijena Britanskog maloprodajnog konzorcija mjeri promjene cijena u maloprodajnim objektima članicama BRC-a u VB. Očitavanje veće od očekivanog trebalo bi uzeti kao pozitivno za funtu, dok bi se niže od očekivanog trebalo uzeti kao negativno za funtu.	Septembar	1.5%	1.4%	1.5%
SAD	Prijave zbog naknade u slučaju nezaposlenosti (Initial Jobless Claims) Broj stanovnika koji prima naknade za nezaposlene.	Septemabr 26	200k	197k	198k
	Narudžbe trajnih dobara (Durable Goods Orders) To je pokazatelj sigurnosti potrošača koji odražava njihova očekivanja i sposobnost da se novac potroši. Njegov pozitivan rast obilježava stanje ekonomije, pomaže jačanju valute. Njegov pad vodi suprotnom rezultatu. Indeks DGO je vrlo dobar indikator za budućnost. Mnogi proizvođači planiraju proizvodnju na temelju raspoloživih narudžbi, pad DGO prethodi padu proizvodnje i obrnuto.	Avgust F	0.0	-0.1	0.0
	Stopa nezaposlenosti (Unemployment rate) Procenat radno sposobnog stanovništva koje je bez posla, ali aktivno traži zaposlenje.	Septembar	7.7%	7.6%	7.7%
	Godišnji BDP (GDP Annulaized) Bruto domaći proizvod (BDP) mjeri godišnju promjenu inflacije prilagođene vrijednosti svih dobara i usluga koje proizvodi privreda. To je najšira mjera ekonomske aktivnosti i primarni pokazatelj zdravlja privrede.	2Q T	1.5%	2.2%	1.5%

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**

	28.09.2026.¹	02.10.2026.²	% Promjena
EUR/USD	1.1380	1.1255	-1.10
EUR/GBP	0.86088	0.84982	-1.28
EUR/JPY	180.80	177.66	-1.74
EUR/AUD	1.62275	1.61942	-0.21
EUR/CHF	0.94209	0.93265	-1.00
USD/JPY	156.86	157.85	0.63
GBP/USD	1.3219	1.3241	0.17

**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**

	28.09.2026.¹	02.10.2026.²	Promjena u baznim poenima
ESTR	2.4410	2.4400	-0.10
Euribor 1w	2.357	2.388	3.10
Euribor 1m	2.473	2.460	-1.30
Euribor 3m	2.620	2.607	-1.30
Euribor 6m	2.978	3.070	9.20
Euribor 12m	3.343	3.379	3.60

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 je tokom izvještajne sedmice zabilježio pad sa 3.62% na 3.46%. Tokom prva tri dana prinos je bio relativno stabilan, uz blag trend pada, dok je u posljednja dva dana zabilježen njegov izraženiji pad. Do pada prinosa došlo je usljed povećane tražnje za sigurnim sredstvima, pod uticajem zabrinutosti u vezi sa fiskalnim izgledima Francuske. Posljednjeg dana izvještajne sedmice prinos je tokom prve polovine dana dodatno oslabio, prvenstveno usljed pada cijene nafte, da bi se pred kraj trgovanja blago oporavio, prateći rast prinosa na američkom tržištu obveznica.

AMERIČKO TRŽIŠTE DRŽAVNIH OBVEZNICA



Prinos na 10-godišnje američke državne obveznice zabilježio je rast tokom izvještajnog perioda sa 5.21% na 5.27%. Tokom prva tri dana prinos je bilježio rast, usljed povećanih očekivanja da bi Federalne rezerve mogle povećati referentnu kamatnu stopu za 25 baznih poena u oktobru. Ovakva očekivanja dodatno je podržala izjava predsjednika Fed-a za Njujork, koji je ocijenio da bi još jedno povećanje kamatne stope tokom ove godine moglo biti opravdano. U četvrtak je, međutim, došlo do pada prinosa sa najvišeg nivoa od 2002. godine (5.34%), nakon što je avgustovski PCE indeks inflacije u SAD-u bio slabiji od očekivanja. Pad prinosa nastavljen je sve do izjave predsjednika Fed-a za Dalas, koji je ukazao na mogućnost dodatnog povećanja kamatne stope od 50 bp ili više, nakon čega je došlo do ponovnog rasta prinosa.

ZLATO



Cijena zlata je tokom izvještajnog perioda pala sa \$4,275.81 na \$4,141.19 po unci. Na početku sedmice cijena zlata je ostvarila oštar pad kao rezultat rasta prinosa na američke državne obveznice, jačanje dolara, kao i tehničku prodaju nakon što je cijena zlata probila ključne nivoe podrške. Nakon početnog pada, cijena zlata se stabilizovala i tokom narednih dana fluktuirala oko nivoa od 4.160 dolara po unci. Posljednjeg dana izvještajnog perioda cijena je ponovo zabilježila pad, pod uticajem nastavka rasta prinosa na američke državne obveznice, što je umanjilo atraktivnost zlata kao investicije.

NAFTA



Cijena nafte je tokom izvještajnog perioda porasla sa \$98.77 na \$102.37 po barelu. Tokom prva dva dana perioda cijena je bilježila pad, prvenstveno usljed izjave predsjednika SAD-a da očekuje napredak u pregovorima s Iranom, kao i izvještaja da se ponuda nafte sa Bliskog istoka vratila na gotovo predratne nivoe. Na rast ponude dodatno je uticalo povećanje protoka kroz ključni naftovod Saudijske Arabije. Od sredine sedmice pa do kraja izvještajnog perioda, cijena nafte je bilježila kontinuirani rast. Na kretanje cijene uticala je vijest da je tanker pogođen projektilom u Hormuškome moreuzu, što je dodatno pojačalo zabrinutost u pogledu sigurnosti snabdijevanja naftom. Rast cijene dodatno je podržan zastojem u pregovorima između SAD-a i Irana, kao i izvještajima da bi SAD mogle poslati dodatnu grupu nosača aviona u Persijski zaliv, što je povećalo geopolitičke tenzije i rizik od poremećaja u snabdijevanju.

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.