

Dnevni izvještaj financijskih tržišta

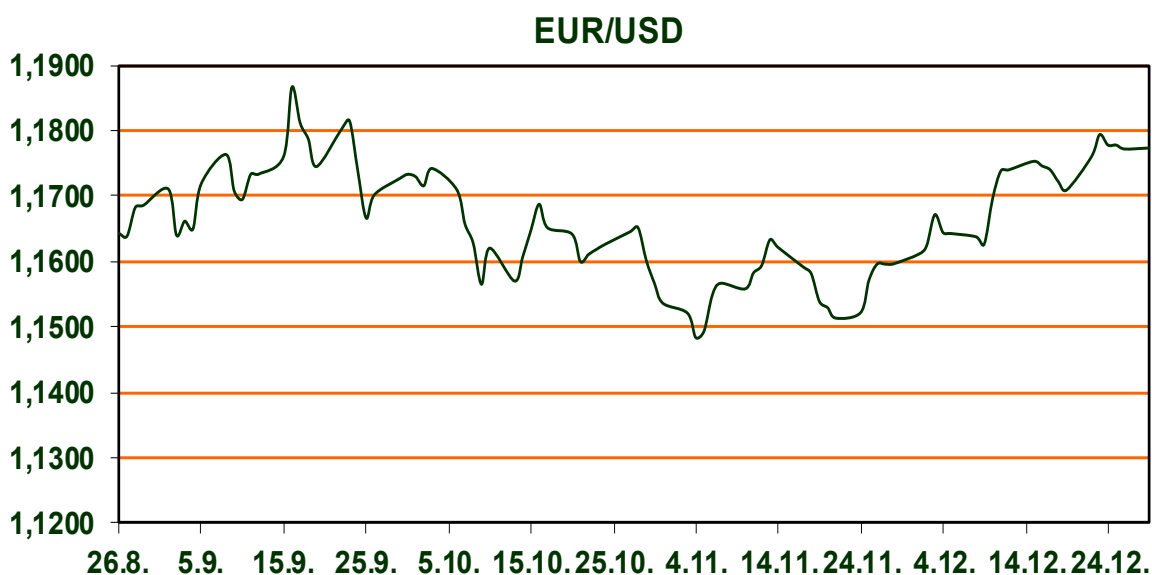
29. prosinca 2025.

- **EURUSD iznad 1,1750**
- **smanjena likvidnost u blagdanskome razdoblju**
- **povećana likvidnost na tržištu plemenitih metala**
- **američki dionički indeksi u blagom padu**

Pregled deviznog tržišta

	Spot rates		Forward points EUR/USD			Interest rate sw ap EUR		
	BID	ASK		BID	ASK		BID	ASK
EURUSD	1,1774	1,1776	O/N	0,40	0,44	1Y	2,1806	2,191
EURCHF	0,9287	0,9292	T/N	1,24	1,26	2Y	2,283	2,29
EURGBP	0,8729	0,8734	1W	2,92	2,98	3Y	2,369	2,41
EURJPY	184,07	184,08	2W	5,87	5,94	4Y	2,478	2,5013
GBPUSD	1,3483	1,3489	1M	12,81	12,91	5Y	2,5619	2,5851
USDJPY	156,27	156,28	3M	40,80	41,00	7Y	2,7151	2,7383
GOLD	4475,20	4475,71	6M	86,95	87,55	9Y	2,8493	2,8725
BRENT	61,29	61,30	12M	192,53	193,67	10Y	2,911	2,931

Ulazak u posljednji tjedan godine obilježen je smanjenom likvidnošću i opreznim pozicioniranjem investitora, uoči novogodišnjih blagdana. Dok se glavni valutni parovi kreću u uskim rasponima, tržište plemenitih metala bilježi pojačanu volatilnost, reflektirajući kombinaciju normalizacije trgovinskih volumena i realizacije dobiti nakon snažnog rasta. Zlato i srebro započeli su tjedan korekcijom, nakon što su u petak dosegli nove povijesne maksimume. Zlato (XAU/USD) se povuklo prema razini od 4.495 USD, uz dnevni pad od oko 1%, dok je srebro (XAG/USD) zabilježilo snažniji pad od približno 1,5%, na 78,15 USD. Unatoč kratkoročnom pritisku, srednjoročni sentiment prema plemenitim metalima ostaje konstruktivan, potaknut geopolitičkom neizvjesnošću, očekivanjima postupnog popuštanja monetarne politike u 2026. te kontinuiranom potražnjom institucionalnih i središnjobankarskih kupaca. Trenutna korekcija stoga se može promatrati kao tehničko prilagođavanje, a ne promjena trenda. Indeks američkog dolara zadržava se iznad razine 98,00. Izostanak značajnijih makroekonomskih objava u SAD-u – uz iznimku podataka o prodajama nekretnina – pridonosi ograničenim tržišnim pomacima. Ključni događaj za valutna tržišta očekuje se u utorak, kada će Federalne rezerve objaviti zapisnik sa svog prosinačkog sastanka. Investitori će pažljivo analizirati ton rasprave kako bi procijenili ravnotežu između inflacijskih rizika i usporavanja gospodarske aktivnosti, kao i moguće implikacije za vremenski okvir budućih promjena kamatnih stopa. Tečaj EUR/USD nastavio je slabiti, spuštajući se prema razini 1,1750, nakon što je prethodni tjedan zatvorio s dva uzastopna dana gubitaka. Slabiji zamah eurozone u odnosu na SAD, uz razlike u monetarnim očekivanjima, i dalje ograničava aprecijacijski potencijal eura u kratkom roku.



TEHNOLOGIJA: Apple Watch SE 3 dobiva značajno unapređenje

Apple je predstavio novu generaciju Apple Watch SE 3, koja donosi brojne nadogradnje — uključujući brže performanse s novim S10 čipom, always-on zaslon, podršku za brzo punjenje i nove zdravstvene značajke poput senzora temperature kože. Ovaj model sada predstavlja jaču konkurenciju u segmentu pametnih satova s boljom vrijednošću za korisnike.

Pregled novčanog tržišta

Info tržišne kamate					
EUR	O/N	1W	1M	3M	6M
Bid	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75
Ask	2,25	2,25	2,25	2,25	2,25
USD	O/N	1W	1M	3M	6M
Bid	3,80	3,80	3,80	3,80	3,75
Ask	4,30	4,30	4,30	4,30	4,25

Fond	25.12.2025 Vrijednost udjela fondova
Eurizon HR Cash klasa A	105,1065 EUR
Eurizon HR Cash klasa B	105,2101 EUR
Eurizon HR Cash klasa C	105,3094 EUR
Eurizon HR Start fond	20,1054 EUR
Eurizon HR D-Start fond	155,7566 USD
Eurizon HR Euro Short Term Bond fond	106,9388 EUR
Eurizon HR Bond fond	134,3915 EUR
Eurizon HR Conservative 10 fond	120,5386 EUR
Eurizon HR International Multi Asset fond	106,9330 EUR
Eurizon HR Flexible 30 fond	114,7063 EUR
Eurizon HR Moderate 30 fond	101,7942 EUR
Eurizon HR Dollar Progressive fond	116,2001 USD
Eurizon HR Global fond	22,2585 EUR
Eurizon HR Equity fond	26,7024 EUR
Eurizon HR Equity World fond	135,5415 EUR
Eurizon HR Active Defensive fond	119,3104 EUR
Eurizon HR Target 2027	107,3742 EUR
Eurizon HR Active Defensive 2 fond	112,7442 EUR
Eurizon HR Target 2027 II fond	110,3646 EUR
Eurizon HR Target 2027 III fond	112,5559 EUR
Eurizon HR Target 2025 II fond	106,7387 EUR
Eurizon HR Target 2026 fond	107,1959 EUR
Eurizon HR Target 2026 II	105,5303 EUR
Eurizon HR Dollar Bond fond 4	100,3329 USD

Trezorski zapisi (Rezultati posljednje aukcije Min. Financija RH)					
Ročnost	Valuta	Prinos	Izdano (Mio)	Dat. Izdanja	Dat. Dospjeća
364	EUR	2,30	829	27.02.2025	26.02.2026
91	EUR	2,05	1170	17.06.2025	18.09.2025

Kamatni sw apovi	EUR BID	USD BID	CHF BID
1 Y	2,1910	3,7189	0,0004
2 Y	2,2750	3,5910	0,0995
3 Y	2,3970	3,5985	0,2079
4 Y	2,4760	3,6375	0,3074
5 Y	2,5610	3,6895	0,3979
6 Y	2,6520	3,7550	0,4754
7 Y	2,7190	3,8240	0,5579
8 Y	2,7970	3,8860	0,6199
9 Y	2,8600	3,9470	0,6874
10 Y	2,9110	4,0065	0,7519

Euribor 3M



Pregled tržišta obveznica

Obveznice Republike Hrvatske						
Naziv	Kupon	Dospijeće	Cijena		Prinos	
			Bid	Ask	Bid	Ask
<i>Euro - domaća izdanja (bivši VK)</i>						
RHMF-O-267E	2,125%	15.07.2026	99,89	100,19	2,33	1,77
RHMF-O-275E	0,750%	05.05.2027	97,44	97,84	2,70	2,39
RHMF-O-302E	1,250%	04.02.2030	94,31	94,91	2,73	2,58
RHMF-O-327E	3,375%	15.07.2032	101,95	102,65	3,04	2,92
RHMF-O-403E	1,250%	03.03.2040	74,34	75,34	3,57	3,47

Kotacije europskih državnih obveznica dospjeća 10 godina		
Izdavatelj	Cijena	Prinos
Njemačka	97,94	2,84
Francuska	99,60	3,55
Austrija	98,88	3,09
Italija	101,14	3,49
Španjolska	99,40	3,27
Portugal	98,89	3,14
Češka	92,19	4,54
Grčka	101,37	3,45
Slovenija	87,13	3,17

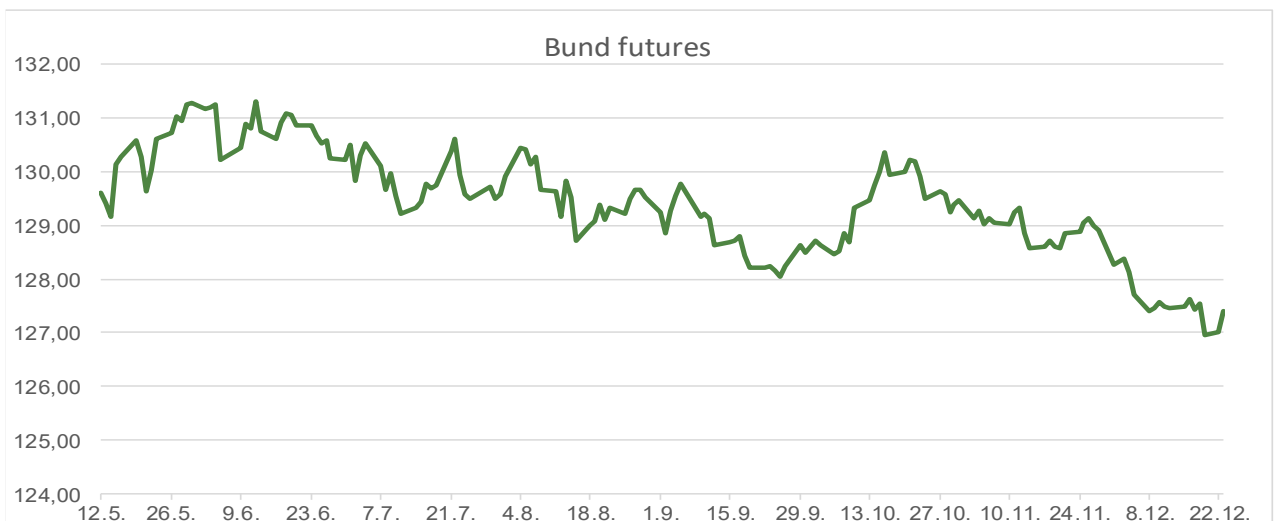
EUR - domaća izdanja

RHMF-O-26CA	4,250%	14.12.2026	101,76	102,56	2,37	2,13
RHMF-O-273N	2,650%	10.03.2027	100,10	100,60	2,56	1,53
RHMF-O-277N	3,300%	12.07.2027	101,29	101,79	2,43	2,10
RHMF-O-282A	2,875%	07.02.2028	100,88	101,78	2,44	2,00
RHMF-O-287A	0,500%	05.07.2028	95,03	95,53	2,55	2,34
RHMF-O-297A	2,375%	09.07.2029	98,76	99,66	2,75	2,48
RHMF-O-303A	3,000%	10.03.2030	100,87	101,37	2,78	2,65
RHMF-O-327A	3,250%	07.07.2032	101,15	102,15	3,05	2,89
RHMF-O-33BA	3,750%	24.11.2033	104,12	104,72	3,16	3,07
RHMF-O-347A	3,500%	12.07.2034	102,10	103,10	3,22	3,08
RHMF-O-34BA	1,000%	27.11.2034	82,44	83,44	3,29	3,15

Eurobonds Rep. Hrvatske						
Naziv	Kupon	Dospijeće	Cijena		Prinos	
			Bid	Ask	Bid	Ask
<i>Republika Hrvatska</i>						
CROATIA EUR 2027	3,000%	20.03.2027	100,78	101,28	2,34	1,92
CROATIA EUR 2028	2,700%	15.06.2028	100,55	101,05	2,47	2,25
CROATIA EUR 2029	1,125%	19.06.2029	95,12	95,62	2,62	2,46
CROATIA EUR 2030	2,750%	27.01.2030	100,32	100,82	2,67	2,54
CROATIA EUR 2031	1,500%	17.06.2031	92,95	93,55	2,90	2,78
CROATIA EUR 2032	2,875%	22.04.2032	99,20	99,80	3,02	2,91
CROATIA EUR 2033	1,125%	04.03.2033	87,45	88,05	3,09	2,99
CROATIA EUR 2034	3,375%	12.03.2034	101,73	102,33	3,14	3,05
CROATIA EUR 2035	4,000%	14.06.2035	106,41	107,01	3,21	3,14
CROATIA EUR 2037	3,250%	11.02.2037	96,37	96,97	3,65	3,58
CROATIA EUR 2041	1,750%	04.03.2041	77,08	77,68	3,74	3,68

CDS Pregled			
Izdavatelj	1 god	3 god	5 god
Hrvatska	17	31	51
Njemačka	6	20	8
Spain	5	12	19

Hrvatske korporativne obveznice						
ZG. HOLDING 2028	4,900%	11.07.2028	103,35	104,35	3,50	3,10



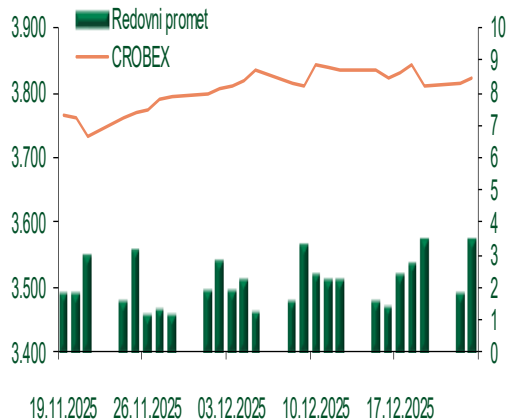
Pregled dioničkog tržišta

Dnevni pregled trgovanja na ZSE

Podaci za 23.12.2025.

Promet na burzi	3.417.234,40
Redovni promet	3.417.234,40
Dionice	2.872.631,64
Obveznice	10.740,73
Komercijalni zapisi	0,00
Strukturirani proizvodi	0,00
ETF	533.862,03
Blok promet	0,00
OTC promet	0,00
Vrijednost CROBEX indeksa	3.822,97
Dnevna promjena CROBEX indeksa	0,20
Promjena CROBEX indeksa u tekućoj godini	19,80
Vrijednost CROBEX10 indeksa	2.446,92
Dnevna promjena CROBEX10 indeksa	0,49
Promjena CROBEX10 indeksa u tekućoj godini	22,18

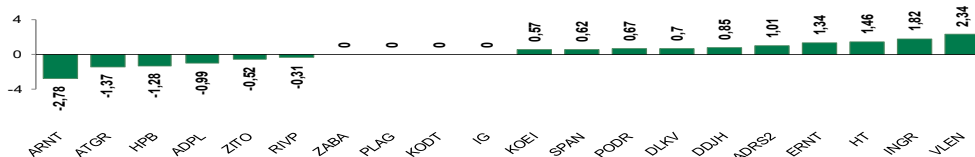
Kretanje vrijednosti CROBEX-a i redovnog prometa



Top 5 najlikvidnijih dionica na Zagrebačkoj burzi

Oznaka	Naziv društva	Zadnja cijena (EUR) na 23.12.2025.	% Promjene cijene	% Promjene u tekućoj godini	Promet ('000 EUR)	Tržišna kapitalizacija (mil. EUR)
KOEI	KONCAR d.d.	704,00	0,57	276,47	1.780,07	1.810,77
7SLO	InterCapital ETF d.o.o.	50,75	0,44	120,65	318,26	5,29
HPB	HPB d.d.	308,00	-1,28	64,71	258,55	623,58
7CRO	InterCapital ETF d.o.o.	34,10	0,12	66,75	201,62	7,97
KODT2	KONCAR - D&ST dd	3.560,00	0,00	313,95	171,00	218,68

Dnevna % promjena sastavnica CROBEX-a



Pregled stanja na burzama u regiji

Indeks	Vrijednost indeksa na 26.12.2025.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
BELEX15	1.275,67	1,40%	11,24%
BELEXline	2.841,30	0,80%	15,80%
SBI TOP	2.495,97	0,34%	49,76%
SASX-10	1.476,50	0,02%	19,90%
BIRS	868,01	0,05%	-5,55%
MONEX 20	18.636,37	0,00%	13,41%
MBI-10	10.078,83	0,24%	-1,20%

Izvor: službene stranice burzi regije

Pregled stanja na burzama u svijetu

Indeks	Vrijednost indeksa na 26.12.2025.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
FTSE 100	9.870,68	0,19%	20,77%
DAX 30	24.340,06	0,23%	22,26%
CAC 40	8.103,58	0,00%	9,79%
DJIA	48.710,97	0,04%	14,49%
NASDAQ	23.593,10	0,09%	22,18%
S&P 500	6.929,94	0,03%	17,82%
NIKKEI 225	50.526,92	0,44%	26,65%

Izvor: Bloomberg

Kontakti

Riznica i ALM

Prodaja rizničnih proizvoda
treasurysales@pbz.hr

01 4891 301

Riznica
treasury@pbz.hr

- Likvidnost 01 4891 303
- Trgovanje devizama 01 4891 302
- Trgovanje vrijednosnim papirima 01 4891 304
- Trgovanje efektivom 01 4891 305

Proizvodi korporativnog bankarstva

Brokerski poslovi
brokeri@pbz.hr

01 4891 331

Pravne napomene:

Ovu publikaciju izdaje PRIVREDNA BANKA ZAGREB-DIONIČKO DRUŠTVO, Zagreb, Radnička cesta 50 (dalje: PBZ) i namijenjena je klijentima Grupe PBZ. Ova publikacija je načinjena samo sa svrhom informiranja i ne može se niti na koji način smatrati ponudom ili pozivom na kupnju imovine ili prava koje se u njoj spominju. Informativni karakter ove publikacije znači da ona ne može služiti kao zamjena za vlastitu prosudbu i procjenu bilo kojeg čitatelja ili primatelja ove publikacije. Informacije, mišljenja, zaključci, prognoze i projekcije koje se ovdje iznose zasnivaju se na javno dostupnim podacima u čiju se točnost PBZ pouzdaje, ali istu ne može jamčiti. U skladu s navedenim, svi stavovi, mišljenja, zaključci, prognoze i projekcije izneseni u ovoj publikaciji podložni su promjenama podataka kako ih objavljuju korišteni izvori. PBZ dozvoljava daljnje korištenje podataka iz ove publikacije, uz obavezno navođenje ove publikacije kao izvora. Svaka imovina koja se spominje u ovoj publikaciji i čije se kretanje komentira može, s vremena na vrijeme, biti predmet trgovanja, odnosno zauzimanja pozicije od strane PBZ-a.

Zaštita osobnih podataka:

Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 50, Zagreb, OIB 02535697732, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 080002817 (dalje: Banka), kao voditelj obrade osobnih podataka, posluje u skladu s načelima Uredbe (EU) 2016/679 EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA od 27. travnja 2016. o zaštiti pojedinaca u vezi s obradom osobnih podataka i o slobodnom kretanju takvih podataka te o stavljanju izvan snage Direktive 95/46/EZ (Opća uredba o zaštiti podataka). Podaci za kontakt službenika za zaštitu podataka: sluzbenik.za.zastitu.osobnih.podataka@pbz.hr

Pri prikupljanju osobnih podataka klijenata, bilo da su prikupljeni od klijenta u trenutku njihovog prikupljanja bilo da su prikupljeni iz nekog drugog izvora, Banka pruža informacije u skladu s člancima 13. i 14. Opće uredbe o zaštiti podataka, kao što su primjerice informacije o Banci kao voditelju obrade, svrhama i pravnom temelju obrade osobnih podataka, kategorijama podataka koji se prikupljaju, razdoblju čuvanja podataka, primateljima podataka, izvoru podatka kao i o pravima u vezi zaštite osobnih podataka (primjerice, pravo na pristup podacima, pravo na brisanje, prigovor i dr.).

Osobne podatke klijenta kao i osobne podatke drugih fizičkih osoba (npr. zakonskih zastupnika, ovlaštenih potpisnika, kontakt osoba i sl.) danih u svrhu slanja ovog izvještaja Banka obrađuje i koristi zakonito, pošteno i transparentno, štiteći pri tome sigurnost osobnih podataka od neovlaštene ili nezakonite obrade, primjenjujući najviše tehničke, sigurnosne i organizacijske mjere zaštite. Detaljnije obavijesti o zaštiti privatnosti klijenta dostupne su u dokumentu "Informacija o obradi osobnih podataka fizičkih osoba u poslovanju s poslovnim subjektima" na www.pbz.hr te u poslovnim prostorijama Banke.