

Dnevni izvještaj financijskih tržišta

22. siječnja 2026.

- **EURUSD ispod 1,17**
- **stabilizacija tržišta nakon Trumpovih poruka o izbjegavanju pretjerane sile**
- **Trump ističe poraz inflacije i planove za rast životnog standarda**
- **EU čelnici raspravljaju o odgovoru na američke inicijative**
- **Nastavak pada američkih dioničkih indeksa, CROBEX u padu**

Pregled deviznog tržišta

| | Spot rates | | Forward points EUR/USD | | | Interest rate swap EUR | | |
|--------|------------|---------|------------------------|--------|--------|------------------------|--------|--------|
| | BID | ASK | | BID | ASK | BID | ASK | |
| EURUSD | 1,1685 | 1,1687 | O/N | 0,40 | 0,44 | 1Y | 2,1726 | 2,1952 |
| EURCHF | 0,9274 | 0,9277 | T/N | 1,24 | 1,26 | 2Y | 2,2463 | 2,27 |
| EURGBP | 0,8710 | 0,8714 | 1W | 2,92 | 2,98 | 3Y | 2,3551 | 2,3792 |
| EURJPY | 185,57 | 185,62 | 2W | 5,87 | 5,94 | 4Y | 2,4574 | 2,4806 |
| GBPUSD | 1,3412 | 1,3416 | 1M | 12,81 | 12,91 | 5Y | 2,5454 | 2,5686 |
| USDJPY | 158,8 | 158,84 | 3M | 40,80 | 41,00 | 7Y | 2,6957 | 2,7196 |
| GOLD | 4826,83 | 4827,66 | 6M | 86,95 | 87,55 | 9Y | 2,8245 | 2,8476 |
| BRENT | 65,02 | 65,03 | 12M | 192,53 | 193,67 | 10Y | 2,8808 | 2,9039 |

Izjave američkog predsjednika Donalda Trumpa ponovno su snažno utjecale na globalna financijska tržišta, osobito nakon najave da SAD traži hitne pregovore s Europom o Grenlandu. Trump je poručio da Grenland pod američkom kontrolom ne bi predstavljao prijetnju NATO-u te da SAD ne želi koristiti pretjeranu silu, iako su kasnije izjave o vojnim kapacitetima i obrani teritorija bile neujednačene. Unatoč tome, tržišta su reagirala pozitivno nakon smirivanja retorike: dionice i američki dolar zabilježili su oporavak, dok su obveznice oslabile a indeks američkog dolara (DXY) stabilizirao se oko razine 98,60 nakon nedavnog pada.

Trump se u Davosu osvrnuo i na stanje američkog gospodarstva, istaknuvši da je inflacija poražena, da je nuklearna energija dostupna po konkurentnim cijenama te da mu je cilj podizanje životnog standarda. U europodručju fokus se preusmjerava na zapisnik sa sjednice ECB-a iz prosinca i preliminarne pokazatelje potrošačkog povjerenja, pri čemu se očekuje ograničena tržišna reakcija. Na geopolitičkom planu, dan je obilježen mješovitim signalima. Nakon početnih prijetnji i zamrzavanja ratifikacije trgovinskog sporazuma EU-SAD, Trump je, nakon razgovora s glavnim tajnikom NATO-a, najavio postizanje okvira budućeg sporazuma o Grenlandu i arktičkoj regiji te potvrdio ukidanje carina planiranih za 1. veljače. Predloženi dogovor uključivao bi pristup američkim ulaganjima i resursima, uz očuvanje formalnog statusa Grenlanda unutar Kraljevine Danske. U Ujedinjenom Kraljevstvu inflacija ostaje povišena, dok u SAD-u Vrhovni sud pokazuje skepticizam prema potezima koji bi mogli ugroziti neovisnost Federalnih rezervi.

EUR/USD



KAMO ZA VIKEND:

U subotu se u Melinu održava večer posvećena autorskim rock bendovima, pa tako dolaze Stereotrip i Žoržet. Stereotrip je domaći alternativni rock bend iz Splita, koji je prvi album "Mimo svijeta" objavio 2023. godine, a Žoržet je zagrebački autorski rock bend koji je nastao iste godine iz želje da gradi glazbu bez kompromisa. Ovo je super prilika da otkrijete nova, svježja glazbena imena na sceni i bendove koje vrijedi podržati.

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 | 20.01.2026 Vrijednost udjela fondova |
|---|---|
| Eurizon HR Cash klasa A | 105,2212 EUR |
| Eurizon HR Cash klasa B | 105,3290 EUR |
| Eurizon HR Cash klasa C | 105,4324 EUR |
| Eurizon HR Start fond | 20,1397 EUR |
| Eurizon HR D-Start fond | 155,9414 USD |
| Eurizon HR Euro Short Term Bond fond | 107,1435 EUR |
| Eurizon HR Bond fond | 134,8365 EUR |
| Eurizon HR Conservative 10 fond | 120,6589 EUR |
| Eurizon HR International Multi Asset fond | 107,8102 EUR |
| Eurizon HR Flexible 30 fond | 115,1412 EUR |
| Eurizon HR Moderate 30 fond | 102,4245 EUR |
| Eurizon HR Dollar Progressive fond | 116,6462 USD |
| Eurizon HR Global fond | 22,4221 EUR |
| Eurizon HR Equity fond | 27,6192 EUR |
| Eurizon HR Equity World fond | 137,2640 EUR |
| Eurizon HR Active Defensive fond | 119,2574 EUR |
| Eurizon HR Target 2027 | 107,5687 EUR |
| Eurizon HR Active Defensive 2 fond | 112,7310 EUR |
| Eurizon HR Target 2027 II fond | 110,5672 EUR |
| Eurizon HR Target 2027 III fond | 112,7322 EUR |
| Eurizon HR Target 2026 fond | 107,3074 EUR |
| Eurizon HR Target 2026 II | 105,6759 EUR |
| Eurizon HR Dollar Bond fond 4 | 100,3637 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 | 2,1721 | 3,8050 | 0,0063 |
| 2 Y | 2,2540 | 3,7225 | 0,0642 |
| 3 Y | 2,3470 | 3,7440 | 0,1655 |
| 4 Y | 2,4566 | 3,7943 | 0,2635 |
| 5 Y | 2,5443 | 3,8440 | 0,3525 |
| 6 Y | 2,6221 | 3,9170 | 0,4312 |
| 7 Y | 2,6970 | 3,9795 | 0,5035 |
| 8 Y | 2,7621 | 4,0463 | 0,5692 |
| 9 Y | 2,8239 | 4,1027 | 0,6320 |
| 10 Y | 2,8802 | 4,1567 | 0,6922 |



Pregled tržišta obveznica

| Obveznice Republike Hrvatske | | | | | | |
|------------------------------|-------|-----------|--------|-----|--------|-----|
| Naziv | Kupon | Dospijeće | Cijena | | Prinos | |
| | | | Bid | Ask | Bid | Ask |

Euro - domaća izdanja (bivši VK)

| | | | | | | |
|-------------|--------|------------|--------|--------|------|------|
| RHMF-O-267E | 2,125% | 15.07.2026 | 99,83 | 100,13 | 2,49 | 1,84 |
| RHMF-O-275E | 0,750% | 05.05.2027 | 97,52 | 97,92 | 2,74 | 2,42 |
| RHMF-O-302E | 1,250% | 04.02.2030 | 94,38 | 94,98 | 2,73 | 2,58 |
| RHMF-O-327E | 3,375% | 15.07.2032 | 102,10 | 102,80 | 3,02 | 2,89 |
| RHMF-O-403E | 1,250% | 03.03.2040 | 72,59 | 73,59 | 3,77 | 3,66 |

| Kotacije europskih državnih obveznica dospjeća 10 godina | | |
|--|--------|--------|
| Izdavatelj | Cijena | Prinos |

| | | |
|------------|--------|------|
| Njemačka | 100,23 | 2,87 |
| Francuska | 99,83 | 3,52 |
| Austrija | 98,94 | 3,09 |
| Italija | 99,73 | 3,51 |
| Španjolska | 99,52 | 3,26 |
| Portugal | 100,02 | 3,25 |
| Češka | 92,99 | 4,43 |
| Grčka | 101,80 | 3,40 |
| Slovenija | 87,93 | 3,03 |

EUR - domaća izdanja

| | | | | | | |
|-------------|--------|------------|--------|--------|------|------|
| RHMF-O-26CA | 4,250% | 14.12.2026 | 101,68 | 102,48 | 2,31 | 2,16 |
| RHMF-O-273N | 2,650% | 10.03.2027 | 100,03 | 100,53 | 2,62 | 1,41 |
| RHMF-O-277N | 3,300% | 12.07.2027 | 100,96 | 101,46 | 2,61 | 2,27 |
| RHMF-O-282A | 2,875% | 07.02.2028 | 100,79 | 101,69 | 2,47 | 2,02 |
| RHMF-O-287A | 0,500% | 05.07.2028 | 95,16 | 95,66 | 2,56 | 2,34 |
| RHMF-O-297A | 2,375% | 09.07.2029 | 98,71 | 99,61 | 2,77 | 2,49 |
| RHMF-O-303A | 3,000% | 10.03.2030 | 100,73 | 101,23 | 2,81 | 2,68 |
| RHMF-O-327A | 3,250% | 07.07.2032 | 100,67 | 101,67 | 3,13 | 2,96 |
| RHMF-O-33BA | 3,750% | 24.11.2033 | 103,45 | 104,05 | 3,25 | 3,16 |
| RHMF-O-347A | 3,500% | 12.07.2034 | 101,66 | 102,66 | 3,27 | 3,14 |
| RHMF-O-34BA | 1,000% | 27.11.2034 | 82,53 | 83,53 | 3,30 | 3,15 |

| Eurobonds Rep. Hrvatske | | | | | | |
|-------------------------|-------|-----------|--------|-----|--------|-----|
| Naziv | Kupon | Dospijeće | Cijena | | Prinos | |
| | | | Bid | Ask | Bid | Ask |

Republika Hrvatska

| | | | | | | |
|------------------|--------|------------|--------|--------|------|------|
| CROATIA EUR 2027 | 3,000% | 20.03.2027 | 100,79 | 101,29 | 2,29 | 1,85 |
| CROATIA EUR 2028 | 2,700% | 15.06.2028 | 100,61 | 101,11 | 2,43 | 2,21 |
| CROATIA EUR 2029 | 1,125% | 19.06.2029 | 95,33 | 95,83 | 2,58 | 2,42 |
| CROATIA EUR 2030 | 2,750% | 27.01.2030 | 100,36 | 100,86 | 2,65 | 2,52 |
| CROATIA EUR 2031 | 1,500% | 17.06.2031 | 93,04 | 93,64 | 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 | 87,48 | 88,08 | 3,10 | 3,00 |
| CROATIA EUR 2034 | 3,375% | 12.03.2034 | 101,59 | 102,19 | 3,15 | 3,07 |
| CROATIA EUR 2035 | 4,000% | 14.06.2035 | 106,31 | 106,91 | 3,22 | 3,14 |
| CROATIA EUR 2037 | 3,250% | 11.02.2037 | 96,73 | 97,33 | 3,61 | 3,54 |
| CROATIA EUR 2041 | 1,750% | 04.03.2041 | 77,14 | 77,74 | 3,75 | 3,68 |

Hrvatske korporativne obveznice

| | | | | | | |
|------------------|--------|------------|--------|--------|------|------|
| ZG. HOLDING 2028 | 4,900% | 11.07.2028 | 103,35 | 104,35 | 3,47 | 3,05 |
|------------------|--------|------------|--------|--------|------|------|

| CDS Pregled | | | |
|-------------|-------|-------|-------|
| Izdavatelj | 1 god | 3 god | 5 god |
| Hrvatska | 18 | 32 | 52 |
| Njemačka | 6 | 20 | 7 |
| Spain | 5 | 11 | 18 |



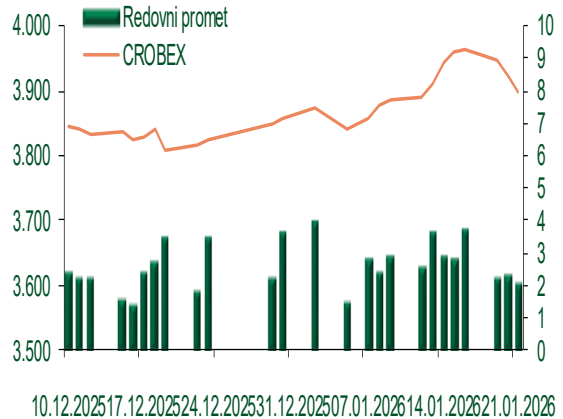
Pregled dioničkog tržišta

Dnevni pregled trgovanja na ZSE

Podaci za 21.01.2026.

| | |
|--|---------------|
| Promet na burzi | 2.036.706,80 |
| Redovni promet | 2.036.706,80 |
| Dionice | 1.862.003,95 |
| Obveznice | 18.096,85 |
| Komercijalni zapisi | 0,00 |
| Strukturirani proizvodi | 0,00 |
| ETF | 156.606,00 |
| Blok promet | 0,00 |
| OTC promet | 10.794.616,49 |
| Vrijednost CROBEX indeksa | 3.896,40 |
| Dnevna promjena CROBEX indeksa | -0,72 |
| Promjena CROBEX indeksa u tekućoj godini | 1,02 |
| Vrijednost CROBEX10 indeksa | 2.498,57 |
| Dnevna promjena CROBEX10 indeksa | -0,91 |
| Promjena CROBEX10 indeksa u tekućoj godini | 1,50 |

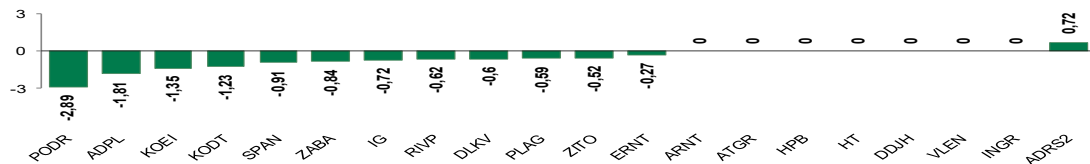
Kretanje vrijednosti CROBEX-a i redovnog prometa



Top 5 najlikvidnijih dionica na Zagrebačkoj burzi

| Oznaka | Naziv društva | Zadnja cijena (EUR) na 21.01.2026. | % Promjene cijene | % Promjene u tekućoj godini | Promet ('000 EUR) | Tržišna kapitalizacija (mil. EUR) |
|--------|-------------------------|------------------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| KOEI | KONCAR d.d. | 730,00 | -1,35 | 290,37 | 717,56 | 1.877,65 |
| PODR | PODRAVKA d.d. | 151,00 | -2,89 | -7,36 | 300,31 | 1.075,12 |
| ADRS2 | ADRIS GRUPA d.d. | 84,40 | 0,72 | 49,12 | 176,18 | 572,58 |
| 7SLO | InterCapital ETF d.o.o. | 54,45 | 0,65 | 136,74 | 106,86 | 5,68 |
| ZABA | Zagrebacka banka d.d. | 23,70 | -0,84 | 58,00 | 100,65 | 7.589,73 |

Dnevna % promjena sastavnica CROBEX-a



Pregled stanja na burzama u regiji

| Indeks | Vrijednost indeksa na 21.01.2026. | Dnevna promjena indeksa | Promjena indeksa u tekućoj godini |
|-----------|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| BELEX15 | 1.259,54 | 0,24% | -1,23% |
| BELEXline | 2.827,89 | 0,12% | -0,77% |
| SBI TOP | 2.667,14 | 0,34% | 6,45% |
| SASX-10 | 1.515,42 | 0,13% | -0,15% |
| BIRS | 868,17 | 0,04% | -0,42% |
| MONEX 20 | 18.507,64 | 0,33% | -1,32% |
| MBI-10 | 10.035,83 | 0,91% | -0,19% |

Izvor: službene stranice burzi regije

Pregled stanja na burzama u svijetu

| Indeks | Vrijednost indeksa na 21.01.2026. | Dnevna promjena indeksa | Promjena indeksa u tekućoj godini |
|------------|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| FTSE 100 | 10.138,09 | 0,11% | 2,08% |
| DAX 30 | 24.560,98 | 0,58% | 0,29% |
| CAC 40 | 8.069,17 | 0,08% | -0,99% |
| DJIA | 49.077,23 | 1,21% | 2,11% |
| NASDAQ | 23.224,82 | 1,18% | -0,07% |
| S&P 500 | 6.875,62 | 1,16% | 0,44% |
| NIKKEI 225 | 53.688,89 | 1,73% | 6,65% |

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.