



BIULETYN PORANNY

Najważniejsze informacje

- ORLEN** - Orlen ma umowę z Equinorem na dostawy ponad 6 mln ton ropy
- USA** – Sąd w Waszyngtonie orzekł, że większość ceł Trumpa jest nielegalna
- POLSKA** - Inflacja w sierpniu wyniosła rdr 2,8 proc., a mdm -0,1 proc.
- RAPORTY** - Raport okresowy przedstawi: PATENTUS, SHEEPPYARD

Oczekiwane wydarzenia makroekonomiczne dnia

POLSKA

Godz.	Urząd	Raport	Prognoza	Poprzednio	Okres
09:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	46,8	45,9	sierpień
10:00	Polska	PKB n.s.a. - fin.	3,4% r/r	3,2% r/r	II kw.
10:00	Polska	PKB s.a. - fin.	0,8% k/k 3,0% r/r	0,7% k/k 3,7% r/r	II kw.

Źródło: GUS, NBP, ESPI

ZAGRANICA

Godz.	Region	Raport	Prognoza	Poprzednia	Okres
08:30	Australia	Indeks cen surowców	b.d.	-9% r/r	sierpień
08:30	Szwajcaria	Sprzedaż detaliczna w.d.a.	3,6% r/r	3,8% r/r	lipiec
08:30	Szwajcaria	Sprzedaż detaliczna s.a.	b.d.	1,5% m/m	lipiec
09:00	Turcja	PKB	4,1% r/r	2% r/r	II kw.
09:45	Włochy	Indeks PMI dla przemysłu	49,8	49,8	sierpień
09:50	Francja	Indeks PMI dla przemysłu - fin.	49,9	48,2	sierpień
09:55	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu - fin.	49,9	49,1	sierpień
10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla przemysłu - fin.	50,5	49,8	sierpień
10:00	Włochy	Stopa bezrobocia	6,30%	6,30%	lipiec
10:30	Wlk. Brytania	Indeks PMI dla przemysłu - fin.	47,3	48	sierpień
10:30	Wlk. Brytania	Zaakceptowane wnioski o kredyt hipoteczny	64,2 tys.	64,17 tys.	lipiec
11:00	Strefa Euro	Stopa bezrobocia	6,20%	6,20%	lipiec

Źródło: Briefing, Destatis, Eurostat

poniedziałek, 1 września 2025,
godz. 8:30

POLSKA

INDEKSY		
	Kurs	Zmiana
WIG20	2 793,76	-1,22%
WIG30	3 626,42	-1,24%
MWIG40	7 784,50	-1,36%
SWIG80	29 224,38	-0,55%
WIG	104 775,45	-1,18%
NCINDEX	260,63	0,03%

KONTRAKT NA WIG20			
	Kurs	Zmiana	Vol. LOP
FW20U2520	2809	-1,13%	24 078 56 587

STATYSTYKA RYNKU				
	Akcje		Obroty (tys.)	
WZROST	90	25,14%	240 509	15,65%
SPADEK	208	58,10%	1 208 759	78,66%
BEZ ZM.	60	16,76%	87 437	5,69%
RAZEM	358	100,00%	1 536 704	100,00%

NAJWIĘKSZE WZROSTY			
	Kurs	Zmiana	Obrót
RAEN	0,5400	17,39%	1 335 927
BUMECH	16,80	12,15%	5 489 767
MEDINICE	10,94	5,19%	496 239
DADELO	52,0	3,59%	983 650
SUNEX	6,66	3,42%	103 037

NAJWIĘKSZE SPADKI			
	Kurs	Zmiana	Obrót
LSISOFT	27,0	-12,34%	265 454
BETACOM	4,94	-8,52%	146 205
TEXT	51,30	-7,73%	16 369 719
AIGAMES	1,195	-6,64%	360 773
ERBUD	32,55	-6,47%	410 844

ZAGRANICA

INDEKSY		
	Kurs	Zmiana
DJIA	45 544,88	-0,20%
NASDAQ	21 455,55	-1,15%
S&P500	6 460,26	-0,64%
FTSE 100	9 187,34	-0,32%
CAC 40	7 703,90	-0,76%
DAX XETRA	23 902,21	-0,57%
RTS	1 137,00	-0,51%
BUX	102 554,63	-1,15%
NIKKEI 225	42 042,52	-1,58%
HANG SENG	25 539,38	1,84%
BOVESPA	141 422,26	0,26%
MERVAL	1 984 845,00	-0,63%
CECE EUR	2 609,95	-0,90%
NTX EUR	1 798,18	-0,83%

WALUTY		
	Kurs	Zmiana
EUR/USD	1,17091	0,09%
EUR/PLN	4,26391	0,02%
USD/PLN	3,64154	-0,07%
USD/JPY	147,050	0,06%
GBP/USD	1,35182	0,02%
EUR/CHF	0,936283	0,02%
CHF/PLN	4,55408	-0,00%

SUROWCE (KONTRAKTY)		
	Kurs	Zmiana
ZŁOTO	3 545,70	0,84%
MIEDŹ (LME)	9 900,25	0,00%
ROPA BRENT	67,48	-1,66%
ROPA WTI	63,75	-0,41%

Informacje dnia

ORLEN
Orlen ma umowę z Equinorem na dostawy ponad 6 mln ton ropy

Orlen podpisał z Equinorem umowę na dostawy ponad 6 mln ton ropy naftowej ze złoża Johan Sverdrup na Norweskim Szelfie Kontynentalnym - podał koncern w komunikacie prasowym.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

Informacje ze spółek

PO ZAMKNIĘCIU SESJI

BANK MILLENNIUM
KNF zgodziła się na włączenie przez Bank Millennium do Tier 1 zysku za I poł. '25

Komisja Nadzoru Finansowego zgodziła się na włączenie przez Bank Millennium do kapitału podstawowego Tier 1 zysku netto wypracowanego od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

GAMING FACTORY
Demolish Games i Quest Craft z grupy Gaming Factory planują połączenie

Demolish Games oraz Quest Craft, należące do grupy Gaming Factory, planują się połączyć, by wzmocnić pozycję rynkową i zwiększyć efektywność operacyjną. Godziwa wartość akcji Demolish Games została oszacowana na 2.852.620 zł, natomiast Quest Craft na 4.779.025 zł przy parytecie wymiany akcji 1:1.

PKO BP
Zmiany w Radzie Nadzorczej PKO BP - Tomasz Siemiątkowski przewodniczącym

Minister Aktywów Państwowych dokonał zmian w Radzie Nadzorczej PKO Banku Polskiego; od 1 września 2025 r. funkcję przewodniczącego obejmie Tomasz Siemiątkowski, a dotychczasowa przewodnicząca Katarzyna Zimnicka-Jankowska zostanie wiceprzewodniczącą.

CREOTECH INSTRUMENTS
Zarząd Creotech Instruments przyjął plan podziału spółki

Creotech Instruments jako spółka dzielona oraz Creotech Quantum, jako spółka przejmująca, uzgodniły i przyjęły plan podziału - poinformował Creotech w komunikacie. Podział zostanie dokonany poprzez przeniesienie na Creotech Quantum części majątku Creotech Instruments w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa, w ramach której prowadzona jest działalność obejmująca segment systemów kwantowych.

BETACOM
Betacom chce wypłacić 0,37 zł dywidendy na akcję

Akcjonariusze Betacomu zdecydują 25 września o wypłacie z zysku netto za rok obrotowy 2024/25 dywidendy w wysokości 0,37 zł na akcję - poinformował Betacom w projektach uchwał. Proponowanym dniem ustalenia prawa do dywidendy jest 3 października, a jej wypłaty 17 października 2025 roku.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

PRZED ZAMKNIĘCIEM SESJI

MBANK
mBank ma zgodę KNF na zaliczenie obligacji podporządkowanych serii 14 do Tier II

mBank otrzymał zgodę Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) na zakwalifikowanie obligacji podporządkowanych serii 14 o łącznej wartości nominalnej 400 mln euro, wyemitowanych przez bank 25 czerwca 2025 r., jako instrumentów w kapitale Tier II, podał bank.

CD PROJEKT
CD Projekt zwiększy liczbę deweloperów 'Cyberpunk 2' do ok. 150-160 osób na koniec roku

CD Projekt planuje zwiększenie liczby deweloperów "Cyberpunk 2" do ok. 150-160 osób na koniec 2025 r., poinformował CFO Piotr Nielubowicz.

UNIBEP
Oferta Unihouse z Grupy Unibep za ok. 15,9 mln zł wybrana na budynki komunalne w Wasilkowie

Oferta Unihouse - spółki zależnej Unibep - warta ok. 15,9 mln zł brutto (ok. 14,5 mln zł netto), została wybrana jako najkorzystniejsza w postępowaniu, którego przedmiotem jest budowa 4 wielorodzinnych budynków komunalnych na łącznie 40 lokali przy ul. Piaskowej w Wasilkowie, podała spółka.

HELIO
Helio szacuje stratę w IV kw. 2024/25 na ok. 1,5 mln zł

Helio szacuje, że w IV kwartale roku 2024/25 (kwiecień - czerwiec 2025) miało stratę netto na poziomie ok. 1,5 mln zł wobec 2,1 mln zł zysku rok wcześniej - podał dystrybutor bakalii w komunikacie.

APLISENS
Aplisens zrealizuje cel przychodowy dla rynku krajowego, ma problem na pozostałych rynkach.

Zarząd Aplisens podtrzymuje realizację celów strategicznych zapisanych w planie rozwoju na lata 2023-2025 na rynku krajowym. Na pozostałych rynkach prawdopodobnie nie uda się zrealizować tych przychodów do końca roku - wynika z wypowiedzi dyrektorki finansowej Agnieszki Machnikowska-Żółtek.

DEVELIA
Develia kupiła nieruchomość we Wrocławiu za 20 mln zł

Spółka zależna Develii zawarła umowę kupna nieruchomości we Wrocławiu przy ulicy Pilczyckiej, o łącznej powierzchni 1,29 ha, za 20 mln zł - podała Develia w komunikacie.

NEUCA
Neuca chce utrzymać wzrost Synoptis Pharma; w ubezpieczeniach II półrocze ma być stabilne

Neuca planuje utrzymać wysokie tempo wzrostu spółki Synoptis Pharma, która jest odpowiedzialna za segment produkcji leków Grupy, poinformował zarząd.

NEUCA
Neuca: Mamy fundamenty do poprawy wyników w większości segmentów w kolejnych kwartałach

	Neuca ocenia, że ma silne fundamenty do poprawy wyników w kolejnych kwartałach w podstawowym segmencie działalności i większości pozostałych segmentów, poinformował zarząd.
NEUCA	Neuca przewiduje wzrost rynku hurtu aptecznego o 7,5-8% w całym 2025 r. Neuca szacuje, że rynek hurtu aptecznego wzrośnie w II poł. br. o 6,5-7% r/r, co w ujęciu całego 2025 r. da wzrost o 7,5-8%, poinformował zarząd.
NEUCA	Neuca oczekuje zysku EBIT w segm. badań klinicz. w II półr.; prowadzi kilka due diligence Neuca spodziewa się, że w segmencie badań klinicznych, skupionym w spółce Humaneva, osiągnie w II półroczu dodatni wynik operacyjny (EBIT), poinformował zarząd.
11BIT	11 bit podtrzymuje, że 2025 rok będzie lepszy wynikowo od '24, ale będzie to wyzwanie 11 bit studios podtrzymuje plan osiągnięcia w 2025 roku lepszych wyników niż w 2024 roku, ale będzie stanowiło wyzwanie - poinformował podczas wideokonferencji dyrektor finansowy Martin Balawajder.
11BIT	11 bit studios podtrzymuje plan wydania gry 'Frostpunk 1886' w 2027 roku 11 bit studios zbliża się do fazy produkcyjnej gry "Frostpunk 1886" i podtrzymuje plan wydania tytułu w 2027 r., poinformował prezes Przemysław Marszał.
11BIT	11 bit studios ocenia dotychczasową sprzedaż 'The Alters' jako 'więcej niż zadowalającą' 11 bit studios ocenia dotychczasowe wyniki sprzedaży "The Alters" jako "więcej niż zadowalające", poinformował prezes Przemysław Marszał. Spółka szykuje DLC do gry.
MIRBUD	Mirbud spodziewa się wzrostu sprzedaży z działalności deweloperskiej na koniec '25 Mirbud spodziewa się wzrostu sprzedaży z działalności deweloperskiej na koniec 2025 r. w związku z oddaniem kolejnych inwestycji - poinformowali przedstawiciele spółki na konferencji prasowej.
ING	ING BH złożył prospekt w Luxemburgu; chce wyemitować hipoteczne listy zastawne do 5 mld euro ING Bank Hipoteczny złożył prospekt na giełdzie w Luxemburgu w związku z emisją hipotecznych listów zastawnych do wartości 5 mld euro - poinformowała giełda w Luxemburgu.
TAURON	Tauron ma umowę pożyczki z BGK na 310 mln zł na cyfryzację sieci Tauron Polska Energia zawarł z Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK) umowę pożyczki na wspieranie zaawansowanej transformacji cyfrowej ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności (KPO) na kwotę 310 mln zł, podał Tauron.
POLENERGIA	Polenergia ma umowę cPPA na dostawy energii z OZE dla Leroy Merlin za ponad 100 mln zł Polenergia podpisała z Leroy Merlin Polska i Bricoman Polska, należącymi do Grupy Adeo, 8-letnią umowę typu cPPA (Corporate Power Purchase Agreement) na dostawę energii odnawialnej o łącznej wartości ponad 100 mln zł, podały spółki.
GTC	Sebastian Junghänel powołany na członka zarządu - dyrektora operacyjnego GTC od 2 września Rada nadzorcza Globe Trade Centre (GTC) powołała Sebastiana Junghanela na stanowisko członka zarządu spółki i dyrektora operacyjnego (Chief Operating Officer) ze skutkiem od 2 września 2025 r., podała spółka.
STALPRODUKT	Stalprodukt miał 24,32 mln zł straty netto, 19,47 mln zł straty EBIT w I poł. 2025 r. Stalprodukt odnotował 24,32 mln zł skonsolidowanej straty netto przypisanej akcjonariuszom jednostki dominującej w I poł. 2025 r. wobec 21,1 mln zł straty rok wcześniej, podała spółka.
WARIMPEX	Warimpex miał 3 mln euro straty netto, 0,62 mln euro zysku EBITDA w I poł. 2025 r. Warimpex Finanz- und Beteiligungs odnotował 3 mln euro skonsolidowanej straty netto w I poł. 2025 r. wobec 8,78 mln euro straty rok wcześniej, podała spółka.
BUMECH	Bumech: MKiŚ odmówiło wszczęcia postępowania dot. cofnięcia koncesji dla kopalni Silesia Minister klimatu i środowiska - w odpowiedzi na wniosek złożony przez Fundację Frank Bold - wydał postanowienie o odmowie wszczęcia postępowania w przedmiocie cofnięcia spółce Przedsiębiorstwo Górnicze Silesia w restrukturyzacji koncesji na wydobywanie węgla kamiennego i metanu jako kopaliny towarzyszącej ze złoża "Silesia", podał Bumech.
ASTARTA	Astarta miała 42,27 mln euro zysku netto, 80,88 mln euro zysku EBITDA w I poł. 2025 r. Astarta Holding odnotował 42,27 mln euro skonsolidowanego zysku netto w I poł. 2025 r. wobec 47,11 mln euro zysku rok wcześniej, podała spółka.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

Wydarzenia gospodarcze

WALUTY

Sesja Azjatycka: Początek nowego tygodnia handlu na FX przynosi lekkie podbicie eurodolara nad 1,1714 USD. Rynek śledzi batalie sądowe w USA w zakresie taryf.
Konrad Ryczko

Źródło: BOSSAFX

ZAGRANICA

USA

Sąd w Waszyngtonie orzekł, że większość cel Trumpa jest nielegalna

Sąd apelacyjny w Waszyngtonie orzekł w piątek stosunkiem głosów 7 do 4, że większość cel nałożonych przez administrację Donalda Trumpa jest nielegalna. Decyzja dotyczy głównie tzw. „wzajemnych” cel wprowadzonych w kwietniu, a także oddzielnych taryf na towary z Chin, Kanady i Meksyku.

STREFA EURO

Długoterminowe oczekiwania inflacyjne w strefie euro w lipcu wyniosły 2,5 proc. – EBC

Długoterminowe, 3-letnie oczekiwania inflacyjne w strefie euro w lipcu wyniosły 2,5 proc. wobec 2,4 proc. miesiąc wcześniej - podała Europejski Bank Centralny w komunikacie. Prognozowano +2,4 proc. Konsumenci w eurolandzie spodziewają się za rok inflacji na poziomie 2,6 proc. wobec 2,6 proc. przed miesiącem. Oczekiwano +2,5 proc. Cel inflacyjny EBC to 2 proc. w średnim terminie.

NIEMCY

Stopa bezrobocia w Niemczech w sierpniu wyniosła 6,3 proc.

Stopa bezrobocia w Niemczech w sierpniu, po uwzględnieniu czynników sezonowych, wyniosła 6,3 proc. - poinformował Federalny Urząd Pracy w komunikacie. Analitycy oczekiwali, że stopa bezrobocia wyniesie 6,3 proc. wobec 6,3 proc. miesiąc wcześniej.

NIEMCY

Sprzedaż detaliczna w Niemczech w lipcu spadła o 1,5 proc. mdm

Sprzedaż detaliczna w Niemczech w lipcu spadła o 1,5 proc. mdm - poinformował w komunikacie Federalny Urząd Statystyczny. Analitycy prognozowali 0,0 proc. wobec miesiąc wcześniej +1 proc.

FRANCJA

Inflacja wg HICP we Francji w sierpniu wyniosła 0,8 proc. rdr

Inflacja wg HICP we Francji w sierpniu wyniosła 0,8 proc. rdr wobec 0,9 proc. rdr miesiąc wcześniej - podało francuskie biuro statystyczne we wstępnym wyliczeniu. Oczekiwano 0,9 proc. rdr.

FRANCJA

Produkt Krajowy Brutto Francji kdk wzrósł o 0,3 proc. w II kwartale

Produkt Krajowy Brutto Francji kdk wzrósł o 0,3 proc. w II kwartale - poinformował urząd statystyczny Insee w II wyliczeniu. Wstępnie szacowano, że PKB kdk wzrósł o 0,3 proc.

JAPONIA

Stopa bezrobocia w lipcu wyniosła 2,3 proc.

W Japonii stopa bezrobocia w lipcu wyniosła 2,3 proc. wobec 2,5 proc. miesiąc wcześniej - poinformowało w komunikacie rządowe biuro statystyczne.

JAPONIA

Sprzedaż detaliczna w Japonii w lipcu wzrosła o 0,3 proc. rdr

Sprzedaż detaliczna w Japonii w lipcu wzrosła o 0,3 proc. rdr, podczas gdy poprzednio wzrosła o 1,9 proc., po korekcie z +2 proc. - poinformowało w komunikacie Ministerstwo Gospodarki, Handlu i Przemysłu. Analitycy spodziewali się rdr +1,6 proc.

JAPONIA

Produkcja przemysłowa w Japonii w lipcu spadła o 1,6 proc. mdm

Produkcja przemysłowa w Japonii w lipcu spadła o 1,6 proc. mdm - podało Ministerstwo Gospodarki, Handlu i Przemysłu w I wyliczeniu. Na rynku szacowano spadek o 1,1 proc.

USA

Deflator PCE w USA w lipcu wyniósł 2,6 proc. rdr

Deflator PCE w USA w lipcu wyniósł 2,6 proc. rdr, wobec 2,6 proc. rdr miesiąc wcześniej i konsensusu na poziomie 2,6 proc. - podało Biuro Analiz Ekonomicznych Departamentu Handlu.

USA

Wydatki amerykańskich konsumentów w lipcu wzrosły o 0,5 proc. mdm

Wydatki amerykańskich konsumentów w lipcu wzrosły o 0,5 proc. mdm, po +0,4 proc. miesiąc wcześniej, po korekcie z +0,3 proc. - podało Biuro Analiz Ekonomicznych Departamentu Handlu. Oczekiwano wzrostu o 0,5 proc. mdm.

USA

Zapasy amerykańskich hurtowników w lipcu wzrosły o 0,2 mdm

Zapasy amerykańskich hurtowników w lipcu wzrosły o 0,2 w ujęciu miesiąc do miesiąca - poinformował we wstępnym odczycie Departament Handlu USA. Oczekiwano +0,1 proc.

USA

Indeks aktywności sektora wytwórczego (PMI) w rejonie Chicago spadł w sierpniu do 41,5 pkt.

Indeks aktywności sektora wytwórczego (PMI) w rejonie Chicago spadł w sierpniu do 41,5 pkt. z 47,1 pkt. w poprzednim miesiącu - podał MNI, dostawca danych.

Źródło: PAP, ISB, IAR

POLSKA

INFLACJA

Inflacja w sierpniu wyniosła rdr 2,8 proc., a mdm -0,1 proc. – GUS

Ceny towarów i usług konsumpcyjnych w sierpniu 2025 r. wzrosły rdr o 2,8 proc., a w porównaniu z poprzednim miesiącem obniżyły się o 0,1 proc. - podał w szybkim szacunku Główny Urząd Statystyczny. Ankietowani przez PAP Biznes analitycy oczekiwali wzrostu cen w sierpniu o 2,9 proc. rdr i braku zmian miesiąc do miesiąca.

RPP

W lipcu RPP odrzuciła wniosek o podwyżkę stóp o 50 pb., który poparła tylko J. Tyrowicz – NBP

W lipcu RPP odrzuciła wniosek o podwyżkę stóp proc. o 50 pb., który poparła tylko J. Tyrowicz, a pozostali członkowie Rady byli przeciw - podał NBP na stronach internetowych. Wcześniej w piątek w Monitorze Sądowym i Gospodarczym

	podano, że Tyrowicz głosowała przeciw obniżce stóp w lipcu 2025 r., podczas gdy pozostałych 9 członków Rady Polityki Pieniężnej głosowało za uchwałą.
RYNEK PRACY	Wskaźnik Rynku Pracy (WRP) w VIII wskazuje na możliwość wzrostu stopy bezrobocia – BIEC Sierpniowy Wskaźnik Rynku Pracy (WRP) wskazuje na możliwość wzrostu stopy bezrobocia - podało Biuro Inwestycji i Cykli Ekonomicznych. Sierpniowy wskaźnik Rynku Pracy (WRP) informujący z wyprzedzeniem o przyszłych zmianach wielkości bezrobocia w sierpniu 2025 r. wzrósł o 1 punkt.
ENERGIA	Mrożenie cen prądu w IV kw. tylko dla gospodarstw domowych, koszt to ok. 0,9 mld zł - projekt ME Resort energii proponuje zamrożenie cen energii dla gospodarstw domowych w IV kwartale 2025 r., a w odniesieniu do innych odbiorców ocenia, że bieżąca sytuacja rynkowa pozwala na odejście od wsparcia - wynika z projektu ME na stronie RCL. Koszt wsparcia oszacowano na ok. 0,9 mld zł, a kolejne ok. 0,9 mld zł ma kosztować funkcjonowanie bonu ciepłowniczego.
BUDŻET	Projekt budżetu na 2026 r. zakłada ponad 41,5 mld zł na składkę członkowską UE Na opłacenie polskiej składki członkowskiej do budżetu ogólnego UE w 2026 r. zaplanowano ponad 41,5 mld zł - podano w uzasadnieniu do projektu budżetu na 2026 r. Ponad 15 mld zł zapisano też na realizację projektów z dofinansowaniem z UE nieuwzględnionych w budżecie środków europejskich.
DEFICYT	Deficyt budżetu w '25 nie przekroczy wartości określonej w ustawie, tj. 288,8 mld zł; wydatki istotnie niższe – MF Deficyt budżetu państwa w 2025 r. nie przekroczy wartości określonej w ustawie, tj. 288,8 mld zł - podał resort finansów w uzasadnieniu do ustawy budżetowej na 2026 r. MF szacuje, że - mimo niższych dochodów budżetu - w skali całego 2025 r. wydatki będą istotnie niższe od zakładanych w ustawie.
DYWIDENDY	Plan dochodów budżetu z dywidend na '26 wynosi 7,9 mld zł – MF Plan dochodów budżetu z dywidend na 2026 r. wynosi 7,9 mld zł - podał resort finansów w uzasadnieniu do ustawy budżetowej na 2026 r. "Plan dochodów z dywidend na 2026 r. wynosi 7.896.144 tys. zł i jest wyższy o ok. 126 proc. od planu na 2025 r., tj. o 4.405.790 tys. zł, a także wyższy od przewidywanego wykonania 2025 r. o ok. 55,5 proc., tj. o 2.816.829 tys. zł. Plan ten, w porównaniu z wykonaniem 2024 r., jest wyższy o 104,9 proc., tj. o 4.041.868 tys. zł" - podano.
PODATKI	Wpływy do budżetu z podatku od sprzedaży detalicznej w '26 wzrosną do 4,96 mld zł – MF Wpływy do budżetu państwa z podatku od sprzedaży detalicznej w 2026 r. wzrosną do 4,96 mld zł z 4,66 mld zł w tym roku - podano w uzasadnieniu do projektu ustawy budżetowej na 2026 r. Jak podał MF, powyższa prognoza została sporządzona na podstawie średniej z wykonania podatku od sprzedaży detalicznej w okresie czerwiec 2024 r. – maj 2025 r.
PODATKI	Wpływy do budżetu z podatku od niektórych instytucji finansowych w '26 wzrosną do 7,59 mld zł – MF Wpływy do budżetu państwa z podatku od niektórych instytucji finansowych w 2026 r. wzrosną do 7,59 mld zł z 7,13 mld zł w tym roku - podano w uzasadnieniu do ustawy budżetowej na 2026 rok.
PODATKI	Wpływy do budżetu z podatku od kopalin w '26 spadną do 3,2 mld zł – MF Wpływy do budżetu państwa z podatku od kopalin w 2026 r. spadną do 3,2 mld zł z 4,36 mld zł prognozowanego wpływu w tym roku - podano w uzasadnieniu do projektu ustawy budżetowej na 2026 r.
POTRZEBY POŻYCZKOWE	Potrzeby pożyczkowe brutto budżetu w '26 wyniosą 690 mld zł; netto: 422,87 mld zł – MF Planowany poziom potrzeb pożyczkowych brutto wynosi 690.032,9 mln zł wobec kwoty przewidywanego wykonania w 2025 r. na poziomie 488.607,8 mln zł - napisano w uzasadnieniu do ustawy budżetowej na 2026 r. Potrzeby pożyczkowe netto wyniosą 422.873,2 mln zł wobec kwoty przewidywanego wykonania w 2025 r. na poziomie 300.522,2 mln zł. Ministerstwo Finansów planuje, że finansowanie krajowe potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa ukształtuje się w 2026 r. na poziomie 240.767,7 mln zł, a finansowanie zagraniczne 182.105,4 mln zł - napisano w uzasadnieniu do ustawy budżetowej na 2026 r.
ŚRODKI Z UE	150 mld euro na program SAFE; Polska największym beneficjentem Do projektu SAFE przystąpiło 19 krajów Unii Europejskiej, a Polska będzie największym beneficjentem - powiedziała w niedzielę przewodnicząca Komisji Europejskiej Ursula von der Leyen. SAFE to program pożyczek na obronność, jego budżet wynosi 150 mld euro.
RACHUNKI BUDŻETOWE	Stan środków na rachunkach budżetowych na koniec sierpnia wyniesie ok. 180 mld zł - Drop, MF Resort finansów szacuje, że stan środków na rachunkach budżetowych na koniec sierpnia wyniesie ok. 180 mld zł - poinformował wiceminister finansów Jurand Drop w komentarzu do podaży SPW. Stan środków na rachunkach budżetowych na koniec lipca wynosił 180,7 mld zł. Na koniec sierpnia stopień sfinansowania tegorocznych potrzeb pożyczkowych brutto budżetu państwa zapisanych w ustawie budżetowej wynosi ok. 89 proc. – dodał Drop.
BIURA	W II kw. ponad 50-proc. wzrost zainteresowania wynajmem nowoczesnych biur – PINK Rośnie popyt na nowoczesne biura, w drugim kwartale 2025 roku odnotowano ponad 50 proc. wzrost zainteresowania wynajmem w porównaniu z tym samym okresem ubiegłego roku - poinformowała w komunikacie Polska Izba Nieruchomości Komercyjnych (PINK).
HANDEL	Sprzedaż sklepów małoformatowych w VII spadła w Polsce rdr o 1,3 proc. - PIH, CMR Całkowita wartość sprzedaży w sklepach małoformatowych do 300 m kw. w lipcu 2025 r. spadła w Polsce o 1,3 proc. rdr, a w ujęciu miesiąc do miesiąca wzrosła o 2,9 proc. - wynika z szacunków Polskiej Izby Handlu i firmy badawczej CMR. Liczba transakcji spadła o 8 proc. rdr.
OBLIGACJE	Wartość transakcji na rynku wtórnym obligacji skarbowych w VII wzrosła o 17,3 proc. mdm – MF W lipcu 2025 r. wartość transakcji na rynku wtórnym obligacji skarbowych wzrosła o 17,3 proc. mdm do 1.697,3 mld zł - podało Ministerstwo Finansów. Obrót obligacjami koncentrował się na nieregulowanym rynku międzybankowym (91,8 proc.), podczas gdy udział platformy elektronicznej TBS Poland w łącznej wartości obrotów wyniósł 8,1 proc., a udział GPW stanowił 0,07 proc.
OBLIGACJE	Udział inwestorów zagranicznych w polskich obligacjach wzrósł w VII o 4,0 mld zł do 166,4 mld zł – MF W lipcu udział inwestorów zagranicznych w polskich obligacjach wzrósł o 4,0 mld zł do 166,4 mld zł - poinformował wiceminister finansów Jurand Drop w komentarzu do podaży SPW.
IKE/IKZE	W IKE do połowy 2025 r. zgromadzono 26,9 mld zł, a w IKZE 14,3 mld – KNF

Do 30 czerwca 2025 r. na indywidualnych kontach emerytalnych (IKE) zgromadzonych było 26,9 mld zł, o 4,1 mld zł więcej względem końca 2024 r. Na indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (IKZE) zgromadzono 14,3 mld zł, o 2,2 mld więcej względem końca 2024 r. - wynika z danych KNF. Na koniec czerwca 2025 r. prowadzonych było 1,05 mln kont IKE wobec 964,6 tys. na koniec 2024 r., w tym 544,6 tys., na które w okresie sprawozdawczym dokonano wpłaty. W pierwszej połowie 2025 r. na IKE wpłacono łącznie 3,2 mld zł wobec 4,14 mld zł w całym 2024 r. Średnia wpłata wyniosła 5,9 tys. zł. Do połowy 2025 r. prowadzonych było 615,5 tys. kont IKZE, wobec 593,1 tys. na koniec 2024 r., z czego na 278,99 tys. dokonano wpłat. W I połowie 2025 r. wpłacono na IKZE łącznie 1,3 mld zł wobec 2,66 mld zł w całym 2024 r. Średnia wpłata wyniosła 4,6 tys. zł.

KONIUNKTURA GIEŁDOWA
Odsetek "byków" na GPW spadł do 38,8 proc., spadków oczekuje 37,3 proc. – INI

Odsetek inwestorów spodziewających się w ciągu sześciu miesięcy trendu wzrostowego na GPW spadł o 14,2 pkt. proc. i wyniósł 38,8 proc. Odsetek respondentów oczekujących trendu spadkowego wzrósł o 14,6 proc. do 37,3 proc. - wynika z cotygodniowego sondażu Indeksu Nastrojów Inwestorów.

Źródło: PAP, ISB, IAR

Kalendarium najbliższych wydarzeń
DZIŚ
WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

- **CAPTORTX**- GPW-Wprowadzenie do obrotu na GPW 33.138 akcji zwykłych na okaziciela serii U.
- **ORLEN**- GPW-Wypłata dywidendy 6 zł na akcję.
- **PATENTUS**- GPW-Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2025 roku.
- **SHEEPYARD**- NC-Publikacja raportu za II kwartał 2025 roku.
- **SHEEPYARD**- NC-Publikacja raportu za I kwartał 2025 roku.
- **SHEEPYARD**- NC-Publikacja raportów za II, III i IV kwartał 2024 oraz za cały 2023 rok.

POLSKA

- **Polska**- (09:00) Indeks PMI dla przemysłu (Oczek. 46,8 Poprz.45,9) za sierpień
- **Polska**- (10:00) PKB n.s.a. - fin.. (Oczek. 3,4% r/r Poprz.3,2% r/r) za II kw.
- **Polska**- (10:00) PKB s.a. - fin.. (Oczek. 0,8% k/k 3,0% r/r Poprz.0,7% k/k 3,7% r/r) za II kw.

ZAGRANICA

- **Szwecja**- (08:30) Indeks PMI dla przemysłu (Oczek. Poprz.54,2) za sierpień
- **Australia**- (08:30) Indeks cen surowców (Oczek. Poprz.-9% r/r) za sierpień
- **Szwajcaria**- (08:30) Sprzedaż detaliczna w.d.a. (Oczek. 3,6% r/r Poprz.3,8% r/r) za lipiec
- **Węgry**- (08:30) Inflacja PPI (Oczek. Poprz.-0,1% m/m 5,1% r/r) za lipiec
- **Szwajcaria**- (08:30) Sprzedaż detaliczna s.a. (Oczek. Poprz.1,5% m/m) za lipiec
- **Węgry**- (09:00) Indeks PMI dla przemysłu (Oczek. Poprz.50,7) za sierpień
- **Turcja**- (09:00) PKB (Oczek. 4,1% r/r Poprz.2% r/r) za II kw.
- **Hiszpania**- (09:15) Indeks PMI dla przemysłu (Oczek. 52 Poprz.51,9) za sierpień
- **Czechy**- (09:30) Indeks PMI dla przemysłu (Oczek. 50 Poprz.49,7) za sierpień
- **Szwajcaria**- (09:30) Indeks PMI dla przemysłu (Oczek. 46,9 Poprz.48,8) za sierpień
- **Włochy**- (09:45) Indeks PMI dla przemysłu (Oczek. 49,8 Poprz.49,8) za sierpień
- **Francja**- (09:50) Indeks PMI dla przemysłu - fin.. (Oczek. 49,9 Poprz.48,2) za sierpień
- **Niemcy**- (09:55) Indeks PMI dla przemysłu - fin.. (Oczek. 49,9 Poprz.49,1) za sierpień
- **Norwegia**- (10:00) Indeks PMI dla przemysłu (Oczek. Poprz.50,9) za sierpień
- **Strefa Euro**- (10:00) Indeks PMI dla przemysłu - fin.. (Oczek. 50,5 Poprz.49,8) za sierpień
- **Włochy**- (10:00) Stopa bezrobocia (Oczek. 6,30% Poprz.6,30%) za lipiec
- **Wlk. Brytania**- (10:30) Indeks PMI dla przemysłu - fin.. (Oczek. 47,3 Poprz.48) za sierpień
- **Wlk. Brytania**- (10:30) Zaakceptowane wnioski o kredyt hipoteczny (Oczek. 64,2 tys. Poprz.64,17 tys.) za lipiec
- **Wlk. Brytania**- (10:30) Podaż pieniądza M4 (Oczek. 0,2% m/m Poprz.0,3% m/m) za lipiec
- **Strefa Euro**- (11:00) Stopa bezrobocia (Oczek. 6,20% Poprz.6,20%) za lipiec

Źródło: www.interia.pl, www.yahoo.com, www.statistics.gov.uk, www.europa.eu.int, www.briefing.com, www.destatis.de, www.nbp.pl, www.stat.gov.pl, www.rzeczpospolita.pl, www.mf.gov.pl



ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa

tel. 022 50 43 104; 801 104 104

fax. 022 50 43 100

<http://bossa.pl>

Wydział Wsparcia i Obsługi Klienta

Marek Pokrywka

Dyrektor Wydziału

+48 22 504 31 75

m.pokrywka@bossa.pl

Piotr Kalbarczyk

Makler Papierów Wartościowych

+48 22 504 32 43

p.kalbarczyk@bossa.pl

Niniejsze opracowanie zostało sporządzone w Wydziale Obsługi Klienta Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie (DM BOS SA) wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi rekomendacji w rozumieniu „Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów” lub jakiegokolwiek porady, w tym w szczególności porady inwestycyjnej w zakresie doradztwa inwestycyjnego, o którym mowa w art. 76 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. 2017, poz. 1768 z późn. zm., dalej: Ustawa), porady prawnej lub podatkowej, ani też nie jest wskazaniem, iż jakiegokolwiek inwestycja jest odpowiednia w indywidualnej sytuacji inwestora. Niniejsze opracowanie jest publikacją handlową w rozumieniu przepisów „Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy”. Inwestor wykorzystuje informacje zawarte w niniejszym raporcie na własne ryzyko i odpowiedzialność. DM BOS SA dołożył należytej staranności w celu zapewnienia, iż zawarte informacje nie są błędne lub nieprawdziwe w dniu ich publikacji, jednak DM BOS SA i jego pracownicy nie ponoszą odpowiedzialności za ich prawdziwość i kompletność, jak również za wszelkie szkody powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. Niniejszy raport adresowany jest do nieograniczonego kręgu odbiorców. Został sporządzony na potrzeby klientów DM BOS S.A. oraz innych osób zainteresowanych. Niniejszy dokument nie stanowi podstawy do zawarcia jakiegokolwiek umowy lub powstania jakiegokolwiek zobowiązania po stronie DM BOS SA. W przypadku klientów DM BOS SA, którzy zawarli Umowę o Opracowanie, o której mowa w Regulaminie doradztwa inwestycyjnego i sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych oraz instrumentów bazowych instrumentów pochodnych (Regulamin), niniejszy raport stanowi Opracowanie w rozumieniu Regulaminu. Regulamin jest dostępny na stronie internetowej bossa.pl w dziale Dokumenty. DM BOS SA jest firmą inwestycyjną w rozumieniu Ustawy. Nadzór nad DM BOS SA sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.