



BIULETYN PORANNY

Najważniejsze informacje

- STREFA EURO** - Indeks PMI dla przemysłu strefy euro wzrósł w styczniu do 49,5 pkt.
- USA** - Indeks PMI dla przemysłu USA wzrósł w styczniu do 52,4 pkt.

Oczekiwane wydarzenia makroekonomiczne dnia

ZAGRANICA

Godz.	Region	Raport	Prognoza	Poprzednia	Okres
08:45	Francja	Inflacja CPI - wst..	-0,1% m/m	0,1% m/m	styczeń
			0,6% r/r	0,8% r/r	
08:45	Francja	Inflacja HICP - wst..	-0,2% m/m	0,1% m/m	styczeń
			0,6% r/r	0,7% r/r	
14:00	USA	Wystąpienie szefa Fed z Richmond (Tom Barkin)	-	-	-
15:40	USA	Wystąpienie publiczne członkini zarządu Fed (Michelle Bowman)	-	-	-
22:40	USA	Zmiana zapasów ropy wg API	-1 mln brk	-0,25 mln brk	tydzień
22:45	Nowa Zelandia	Stopa bezrobocia	5,30%	5,30%	IV kw.
22:45	Nowa Zelandia	Indeks kosztów zatrudnienia	0,5% k/k	0,5% k/k	IV kw.
22:45	Nowa Zelandia	Zmiana zatrudnienia	0,3% k/k	0,0% k/k	IV kw.
b.d.	USA	Liczba wakatów wg JOLTS	7,21 mln	7,146 mln	grudzień

Źródło: Briefing, Destatis, Eurostat

wtorek, 3 lutego 2026,
godz. 8:30

POLSKA

INDEKSY		
	Kurs	Zmiana
WIG20	3 364,04	0,12%
WIG30	4 327,11	0,25%
mWIG40	9 045,04	0,75%
sWIG80	31 521,51	-0,58%
WIG	125 086,59	0,19%
NCIndex	275,64	1,23%

KONTRAKT NA WIG20				
	Kurs	Zmiana	Vol.	LOP
FW20H2620	3 375	-0,12%	28 228	60 649

STATYSTYKA RYNKU				
	Akcje		Obroty (tys.)	
WZROST	132	36,16%	1 988 487	52,78%
SPADEK	194	53,15%	1 731 928	45,97%
BEZ ZM.	39	10,68%	47 413	1,26%
RAZEM	365	100,00%	3 767 829	100,00%

NAJWIĘKSZE WZROSTY			
	Kurs	Zmiana	Obrót
MEXPOLSKA	5,40	21,35%	846 122
MEDINICE	45,05	14,63%	9 058 073
STAPORKOW	5,25	14,63%	234 863
JSW	32,50	9,98%	73 286 534
RAFAMET	48,0	9,59%	261 549

NAJWIĘKSZE SPADKI			
	Kurs	Zmiana	Obrót
COMPERIA	5,75	-17,86%	313 873
MOLECURE	7,39	-13,77%	1 895 013
BUMECH	24,00	-7,16%	3 563 258
KGHM	312,2	-5,99%	995 487 770
GENOMTEC	5,120	-5,88%	252 478

ZAGRANICA

INDEKSY		
	Kurs	Zmiana
DJIA	48892	-0,36%
NASDAQ	23592	0,56%
S&P500	6976,4	0,54%
FTSE 100	10 341	1,15%
CAC 40	8181,2	0,67%
DAX XETRA	24797	1,05%
RTS	1132,3	-2,18%
BUX	128391	-0,34%
NIKKEI 225	54720	3,92%
HANG SENG (godz. 8:21)	26846	0,27%
BOVESPA	182793	0,79%
MERVAL	3106672	-2,90%
CECE EUR	3311,9	-0,31%
NTX EUR	2231,5	0,06%

WALUTY		
	Kurs	Zmiana
EUR/USD	1,1814	0,20%
EUR/PLN	4,2188	-0,07%
USD/PLN	3,5706	-0,28%
USD/JPY	155,38	-0,12%
GBP/USD	1,3694	0,20%
EUR/CHF	0,9188	-0,07%
CHF/PLN	4,5910	-0,02%

SUROWCE (KONTRAKTY)		
	Kurs	Zmiana
ZŁOTO	4872,7	4,63%
MIEDŹ (LME)	13067	-3,38%
ROPA BRENT	65,92	-0,71%
ROPA WTI	61,94%	-0,29%

Informacje ze spółek

PO ZAMKNIĘCIU SESJI

ORLEN	Orlen i Poczta Polska odstąpiły od realizacji umowy dot. nabycia udziałów Orlen Paczka przez Poczta Polska Orlen i Poczta Polska wspólnie zdecydowały o odstąpieniu od realizacji porozumienia dotyczącego nabycia do 100 proc. udziałów spółki Orlen Paczka przez Poczta Polska - poinformował Orlen w komunikacie.
ALL IN GAMES	Spółka zależna All In! Games chce przeprowadzić emisję do 200 tys. akcji s. G Zarząd spółki zależnej od All In! Games podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję nie więcej niż 200 tys. akcji s. G, z wyłączeniem prawa poboru - poinformowała spółka w komunikacie.
ALL IN GAMES	All In! Games chce przeprowadzić emisję do 7 mln akcji s. K All In! Games podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, poprzez emisję nie więcej niż 7 mln akcji zwykłych na okaziciela serii K - poinformowała spółka w komunikacie.
PKP	PKP Cargo: Rada Wierzycieli z zastrzeżeniami do planu restrukturyzacyjnego Rada Wierzycieli PKP Cargo zgłosiła zastrzeżenia do treści planu restrukturyzacyjnego, zarekomendowała przeprowadzenie ponownej dyskusji na temat propozycji układowych - poinformowała spółka w poniedziałek w komunikacie giełdowym.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

PRZED ZAMKNIĘCIEM SESJI

ORLEN	Orlen uruchomił piątą w Polsce ogólnodostępną stację tankowania wodoru w Pile Orlen uruchomił w Pile piątą ogólnodostępną stację wodorową w Polsce, podała spółka. Z możliwości tankowania skorzysta flota autobusów należących do Miejskiego Zakładu Komunikacji w Pile, a także klienci indywidualni. W ramach umowy Orlen dostarczy przewoźnikowi 219 tys. kg wodoru, wspierając rozwój niskoemisyjnego transportu w regionie. To jednocześnie druga, po Poznaniu, stacja wodorowa w województwie wielkopolskim.
TAURON	Tauron zamawia część turbinową gazowej jednostki szczytowej w Jaworznie Tauron, który przygotowuje w Jaworznie budowę szczytowej jednostki gazowej w otwartym cyklu spalania (OCGT), ogłosił przetarg na dostawę wyspy turbinowej wraz z wieloletnią umową serwisową - podał w poniedziałek koncern.
ALLEGRO	Allegro o zarzutach Erli: Nie narzucamy partnerom określonej polityki cenowej Erli złożyło pozew przeciwko Allegro, który obejmuje zarzuty m.in. nadużycia przez Allegro pozycji dominującej i stosowania czynów nieuczciwej konkurencji. Allegro nie zgadza się ze stanowiskiem Erli i deklaruje, że w żaden sposób nie narzuca swoim partnerom określonej polityki cenowej.
MOL	Grupa MOL zawarła strategiczne partnerstwo z libijską Narodową Korporacją Naftową Grupa MOL zawarła strategiczne partnerstwo z libijską Narodową Korporacją Naftową (NOC), podała spółka. Podpisane porozumienie określa podstawy współpracy w zakresie poszukiwania i wydobywania węglowodorów, innowacji technologicznych oraz handlu ropą naftową.
PKP CARGO	Rada Wierzycieli PKP Cargo zgłosiła zastrzeżenie do Planu Restrukturyzacyjnego Rady Wierzycieli PKP Cargo poinformowała, że na obecnym etapie odstępuje w swojej opinii od wyrażenia jednoznacznie pozytywnego bądź negatywnego stanowiska o Planie Restrukturyzacyjnym i zgłosiła zastrzeżenie do jego treści oraz zwróciła się do Sędziego-Komisarza o zobowiązanie zarządcy spółki do jego uzupełnienia - podała spółka w komunikacie.
PHARMENA	Pharmena ma umowę na przeprowadzenie badania klinicznego wyrobu medycznego Pharmena podpisała umowę ze specjalistyczną firmą na przygotowanie dokumentacji badania klinicznego, przeprowadzenie, monitorowanie i koordynowanie badania klinicznego przyszłego wyrobu medycznego do stosowania w trudno gojących się ranach - poinformowano w komunikacie.
BIOCELTIX	Projekt Bioceltix wybrany do dofinansowania kwotą 16,436 mln zł w konkursie SMART Projekt Bioceltix został wybrany do dofinansowania kwotą 16,436 mln zł w konkursie SMART - podał NCBR.
NANOGROUP	NanoGroup ma umowę ws. certyfikacji NanOX Recovery Box NanoSanguis, spółka zależna NanoGroup, zawarła umowę o współpracy z jednostką notyfikowaną TÜV NORD Polska, inicjując tym samym formalny proces certyfikacji produktu NanOX Recovery Box zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/745 (MDR), podała NanoGroup. Zawarcie umowy przybliży komercjalizację projektów spółki w Unii Europejskiej oraz na rynkach pozaunijnych uznających oznakowanie CE.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

Wydarzenia gospodarcze

WALUTY	Sesja Amerykańska: W trakcie sesji w USA eurodolar zszedł poniżej 1,18 USD, notując intra-sesyjne minima przy 1,17756 USD. Szeroki rynek jednak nieznacznie odreagowywał na bazie stabilizacji wycen surowców po nagłym przecenie. Sesja Azjatycka: Podczas obrotu w Azji obserwujemy dalsze, lekkie wzrosty rynku metali szlachetnych co wspiera nastroje. Kospi zyskuje ponad 6%, a Nikkei 4% sygnalizując dobry klimat dla startu handlu kasowego w Europie. <i>Konrad Ryczko</i>
---------------	---

Źródło: BOSSAFX

ZAGRANICA

ŚWIAT	Światowa inflacja spadnie w 2026 roku do 3,8 proc. – MFW Światowa inflacja powinna spaść w bieżącym roku do 3,8 proc., a w 2027 roku do 3,4 proc. - powiedziała dyrektorka zarządzająca Międzynarodowego Funduszu Walutowego (MFW) Kristalina Georgiewa, cytowana w poniedziałek przez agencję Reutera.
STREFA EURO	Indeks PMI dla przemysłu strefy euro wzrósł w styczniu do 49,5 pkt. – II wyliczenie Indeks PMI, określający koniunkturę w sektorze przemysłowym strefy euro, przygotowywany przez S&P Global, wyniósł w styczniu 49,5 pkt. wobec 48,8 pkt. na koniec poprzedniego miesiąca - podano w II wyliczeniu. Wstępnie oczekiwano 49,4 pkt.
NIEMCY	Sprzedaż detaliczna w grudniu wzrosła o 0,1 proc. mdm Sprzedaż detaliczna w Niemczech w grudniu wzrosła o 0,1 proc. mdm - poinformował w komunikacie Federalny Urząd Statystyczny. Analitycy prognozowali +0,1 proc. wobec -0,5 proc. miesiąc wcześniej, po korekcie z -0,6 proc.
NIEMCY	Indeks PMI dla przemysłu Niemiec wzrósł w styczniu do 49,1 pkt. – II wyliczenie Indeks PMI, określający koniunkturę w sektorze przemysłowym Niemiec, przygotowywany przez S&P Global, wyniósł w styczniu 49,1 pkt. wobec 47,0 pkt. na koniec poprzedniego miesiąca - podano w II wyliczeniu. Wstępnie szacowano 48,7 pkt.
WLK. BRYTANIA	Indeks PMI dla przemysłu Wlk. Brytanii wzrósł w styczniu do 51,8 pkt. – II wyliczenie Indeks PMI, określający koniunkturę w sektorze przemysłowym Wielkiej Brytanii, przygotowywany przez S&P Global, wyniósł w styczniu 51,8 pkt. wobec 50,6 pkt. miesiąc wcześniej - podano w komunikacie w II wyliczeniu. Wstępnie rynku szacowano 51,6 pkt.
USA	Indeks PMI dla przemysłu USA wzrósł w styczniu do 52,4 pkt. – II wyliczenie Indeks PMI, określający koniunkturę w amerykańskim sektorze przemysłowym, przygotowywany przez S&P Global, wyniósł w styczniu 52,4 pkt. wobec 51,8 pkt. w poprzednim miesiącu - podano w II wyliczeniu. Wstępnie szacowano tę wartość na 51,9 pkt.
USA	Wskaźnik aktywności w przemyśle w styczniu wyniósł 52,6 pkt. Wskaźnik aktywności w przemyśle w USA w styczniu wyniósł 52,6 pkt. wobec konsensusu 48,5 pkt. i 47,9 pkt. w poprzednim miesiącu - podał Instytut Zarządzania Podażą (ISM).
CHINY	Indeks PMI dla przemysłu Chin wzrósł w styczniu do 50,3 pkt. Indeks PMI, określający koniunkturę w sektorze przemysłowym Chin, wyniósł w styczniu 50,3 pkt. wobec 50,1 pkt. na koniec poprzedniego miesiąca - podano w wyliczeniu RatingDog. Analitycy spodziewali się wskaźnika na poziomie 50,0 pkt.

Źródło: PAP, ISB, IAR

POLSKA

PRZEMYSŁ	Wskaźnik PMI dla przemysłu w Polsce w styczniu wyniósł 48,8 pkt. vs 48,5 pkt. w grudniu - S&P Global Wskaźnik PMI dla przemysłu w Polsce w styczniu wyniósł 48,8 pkt. vs 48,5 pkt. w grudniu - podał S&P Global. "Polski sektor przemysłowy wykazał nieznacznie łagodniejsze pogorszenie warunków w sektorze wytwórczym i poprawę prognoz biznesowych" - napisano.
WZROST GOSPODARCZY	Dynamika PKB Polski w trakcie '26 może przekroczyć 4 proc., a inwestycji 10 proc. - Raczyński, PFR Jeśli otoczenie zewnętrzne nie ulegnie pogorszeniu, tempo wzrostu PKB Polski w trakcie roku może przekroczyć 4 proc., a dynamika inwestycji nawet 10 proc. - ocenia wiceprezes Polskiego Funduszu Rozwoju ds. inwestycji Mikołaj Raczyński.
ŚRODKI Z UE	Do 1 lutego podpisano umowy na 60,2 proc. funduszy UE na lata 2021-2027 – MFIPR Do 1 lutego podpisano 24.115 umów na unijne dofinansowanie projektów, które wykorzystają 60,2 proc. dostępnej puli środków z polityki spójności UE na lata 2021-2027 - poinformowało na stronie Ministerstwo Funduszy i Polityki Regionalnej.
KREDYTY	Poziom spłat i nadpłat kredytów mieszkaniowych w '25 osiągnął 55 mld zł - Pawlonka, ZBP Poziom spłat i nadpłat kredytów mieszkaniowych w 2025 roku osiągnął poziom 55 mld zł - ocenia Tomasz Pawlonka, dyrektor Zespołu Badań i Analiz ZBP. Według danych NBP podaż złotych kredytów mieszkaniowych w 2025 roku osiągnęła poziom 90,55 mld zł.
BANKI	Banki udzieliły w XII kredytów na cele konsumpcyjne za 11.539 mln zł – NBP Banki udzieliły w grudniu kredytów na cele konsumpcyjne za 11.539 mln zł wobec 11.643 mln zł w listopadzie - podał NBP. Średnie oprocentowanie nowo udzielonych kredytów konsumpcyjnych w grudniu wyniosło 10,25 proc. wobec 10,43 proc. w listopadzie.

BANKI	Banki udzieliły w XII kredytów na nieruchomości mieszkaniowe za 7.549 mln zł – NBP Banki udzieliły w grudniu kredytów na nieruchomości mieszkaniowe o wartości 7.549 mln zł wobec 7.398 mln zł w listopadzie - podał NBP. Średnie oprocentowanie nowo udzielonych kredytów mieszkaniowych w grudniu wyniosło 6,25 proc., wobec 6,41 proc. w listopadzie.
ENERGIA	Roczne zużycie energii elektrycznej netto może wynieść ok. 260 TWh w 2040 r. – PSE Szacuje się, że roczne zużycie energii elektrycznej netto wyniesie ok. 260 TWh w perspektywie 2040 roku - podał operator w skierowanym do konsultacji projekcie planu rozwoju sieci przesyłowej na lata 2027-2036. Jednocześnie w jednym ze scenariuszy operator oszacował, że same centra danych w Polsce będą potrzebować rocznie 29,4 TWh w perspektywie 2040 r.
ENERGETYKA	W latach 2025-2040 zostanie wyłączonych ok. 3 GW mocy konwencjonalnych – PSE Szacuje się, że w latach 2025-2040 zostanie wyłączonych ok. 3 GW mocy osiągalnej elektrycznej netto w obecnie istniejących jednostkach konwencjonalnych - podał PSE w skierowanym do konsultacji projekcie planu rozwoju sieci przesyłowej na lata 2027-2036. Jednocześnie potencjał nowych małych jednostek konwencjonalnych, głównie gazowych, to 1,8 GW.
OZE	W najbliższych latach roczna produkcja energii z OZE może przekroczyć 287 TWh – PSE W perspektywie najbliższych lat roczna produkcja energii odnawialnej może przekroczyć 287 TWh - wskazały PSE w projekcie planu rozwoju sieci przesyłowej na lata 2027-2036. Podały, że w najbliższych latach w krajowym systemie elektroenergetycznym może pracować ponad 86 GW, ponad 43 GW lądowych farm wiatrowych oraz ponad 17 GW morskich farm wiatrowych.

Źródło: PAP, ISB, IAR

Kalendarium najbliższych wydarzeń

Raport okresowy przedstawi: Advanced Micro Devices, Amgen, Electronic Arts, Merck & Co., Pfizer

DZIŚ

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

- **Advanced Micro Devices**- NYSE-Publikacja raportu za IV kwartał 2025 roku.
- **Amgen**- NYSE-Publikacja raportu za IV kwartał 2025 roku.
- **Electronic Arts**- NYSE-Publikacja raportu za IV kwartał 2025 roku.
- **Merck & Co.**- NYSE-Publikacja raportu za IV kwartał 2025 roku.
- **Pfizer**- NYSE-Publikacja raportu za IV kwartał 2025 roku.

POLSKA

-

ZAGRANICA

- **Francja**- (08:45) Inflacja CPI - wst.. (Oczek. -0,1% m/m 0,6% r/r Poprz.0,1% m/m 0,8% r/r) za styczeń
- **Francja**- (08:45) Inflacja HICP - wst.. (Oczek. -0,2% m/m 0,6% r/r Poprz.0,1% m/m 0,7% r/r) za styczeń
- **USA**- (14:00) Wystąpienie szefa Fed z Richmond (Tom Barkin)
- **USA**- (15:40) Wystąpienie publiczne członkini zarządu Fed (Michelle Bowman)
- **USA**- (22:40) Zmiana zapasów ropy wg API (Oczek. -1 mln brk Poprz.-0,25 mln brk) za tydzień
- **Nowa Zelandia**- (22:45) Stopa bezrobocia (Oczek. 5,30% Poprz.5,30%) za IV kw.
- **Nowa Zelandia**- (22:45) Indeks kosztów zatrudnienia (Oczek. 0,5% k/k Poprz.0,5% k/k) za IV kw.
- **Nowa Zelandia**- (22:45) Zmiana zatrudnienia (Oczek. 0,3% k/k Poprz.0,0% k/k) za IV kw.
- **USA**- Liczba wakatów wg JOLTS (Oczek. 7,21 mln Poprz.7,146 mln) za grudzień

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 jakkolwiek 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 BOŚ SA dołożył należytej staranności w celu zapewnienia, iż zawarte informacje nie są błędne lub nieprawdziwe w dniu ich publikacji, jednak DM BOŚ 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 BOŚ S.A. oraz innych osób zainteresowanych. Niniejszy dokument nie stanowi podstawy do zawarcia jakiegokolwiek umowy lub powstania jakiegokolwiek zobowiązania po stronie DM BOŚ SA. W przypadku klientów DM BOŚ SA, którzy zawarli Umowę o Opracowania, 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 BOŚ SA jest firmą inwestycyjną w rozumieniu Ustawy. Nadzór nad DM BOŚ SA sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.