



BIULETYN PORANNY

Najważniejsze informacje

- IRAN** - Iran potwierdza śmierć Alego Chameneia
- IRAN** - Gwardia Rewolucyjna ogłosiła, że żadnym jednostkom nie wolno pokonywać Cieśniny Ormuz
- Raport okresowy przedstawi:** AERFINANC, WERTHHOLZ

Oczekiwane wydarzenia makroekonomiczne dnia

POLSKA

Godz.	Urząd	Raport	Prognoza	Poprzednio	Okres
09:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	49,3	48,8	luty
10:00	Polska	PKB n.s.a. - fin..	4,0% r/r	3,8% r/r	IV kw.
10:00	Polska	PKB s.a. - fin..	1,0% k/k 3,6% r/r	0,9% k/k 4,0% r/r	IV kw.

Źródło: GUS, NBP, ESPI

ZAGRANICA

Godz.	Region	Raport	Prognoza	Poprzednia	Okres
10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla przemysłu - fin..	50,8	49,5	luty
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu - fin..	51,2	52,4	luty
16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	51,7	52,6	luty
16:00	USA	Indeks zatrudnienia	b.d.	48,1	luty
16:00	USA	Indeks cen płaconych	60,6	59	luty
16:00	USA	Indeks nowych zamówień	b.d.	57,1	luty

Źródło: Briefing, Destatis, Eurostat

poniedziałek, 2 marca 2026,
godz. 8:30

POLSKA

INDEKSY		
	Kurs	Zmiana
WIG20	3 440,02	-0,24%
WIG30	4 400,68	-0,09%
mWIG40	8 931,85	0,28%
sWIG80	31 300,10	0,51%
WIG	126 786,67	-0,08%
NCIndex	287,37	2,13%

KONTRAKT NA WIG20				
	Kurs	Zmiana	Vol.	LOP
FW20H2620	3 441	-0,55%	22 069	56 879

STATYSTYKA RYNKU				
	Akcje		Obroty (tys.)	
WZROST	145	39,84%	1 962 978	45,26%
SPADEK	167	45,88%	2 369 781	54,64%
BEZ ZM.	52	14,29%	4 420	0,10%
RAZEM	364	100,00%	4 337 180	100,00%

NAJWIĘKSZE WZROSTY			
	Kurs	Zmiana	Obrót
NOVITA	116,0	12,62%	134 323
CREOTECH	632	10,10%	23 351 641
TRANSPOL	6,76	7,30%	430 828
VIRTUS	1,638	7,06%	2 209 545
STALPROFI	8,62	6,42%	526 767

NAJWIĘKSZE SPADKI			
	Kurs	Zmiana	Obrót
AMREST	12,44	-5,76%	3 595 370
BOWIM	5,42	-4,58%	130 300
EUCO	1,615	-4,44%	206 847
RAINBOW	158,3	-4,35%	11 960 776
SANTANDER	45,600	-2,98%	101 294

ZAGRANICA

INDEKSY		
	Kurs	Zmiana
DJIA	48977.92	-1.05%
NASDAQ	22668.21	-0.92%
S&P500	6878.88	-0.43%
FTSE 100	10 910.55	0.59%
CAC 40	8580.75	-0.47%
DAX XETRA	25284.26	-0.02%
RTS	1141.13	+0.29%
BUX	126534.80	-0.18%
NIKKEI 225	57898.41	-1.62%
HANG SENG (godz. 8:21)	26101.98	-1.98%
BOVESPA	188786.98	-1.16%
Merval	2642106.00	-4.08%
CECE EUR	3.276,43	-0,24%
NTX EUR	2.241,66	-0,59%

WALUTY		
	Kurs	Zmiana
EUR/USD	1.17381	-0.66%
EUR/PLN	4.23000	+0.19%
USD/PLN	3.60365	+0.86%
USD/JPY	156.970	+0.51%
GBP/USD	1.33829	-0.70%
EUR/CHF	0.903728	-0.51%
CHF/PLN	4.68061	+0.71%

SUROWCE (KONTRAKTY)		
	Kurs	Zmiana
ZŁOTO	5391.50	+2.74%
MIEDŹ (LME)	13343.50	+0.29%
ROPA BRENT	72.29	+2.66%
ROPA WTI	72.14	+7.64%

Informacje dnia

ALIOR BANK	KNF zaleciła Alior Bankowi niewypłacanie dywidendy powyżej 50% z zysku za 2025 r. Komisja Nadzoru Finansowego (KNF) zaleciła ograniczenie ryzyka występującego w działalności Alior Banku poprzez niewypłacanie dywidendy z zysku wypracowanego w 2025 r. w wysokości większej niż 50%, przy czym maksymalna kwota wypłaty nie może przekraczać kwoty zysku rocznego pomniejszonego o zysk wypracowany w 2025 r. włączony już do funduszy własnych, podał bank.
-------------------	---

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

Informacje ze spółek

PO ZAMKNIĘCIU SESJI

SANTANDER BP	KNF stwierdził, że Santander BP może wypłacić dywidendę w wys. do 75 proc. zysku netto za '25 KNF po uwzględnieniu jakości portfela kredytowego Santander Bank Polska, mierzonego udziałem należności niepracujących w łącznym portfelu należności sektora niefinansowego, z uwzględnieniem instrumentów dłużnych, stopa możliwej wypłaty dywidendy, z uwagi na dobrą jakość kredytową, została podwyższona do 75 proc. - podał bank w komunikacie.
ALLEGRO	Grupa Allegro sprzedała swoją działalność w Słowenii i Chorwacji Grupa Allegro sfinalizowała sprzedaż udziałów w swoich spółkach zależnych w Słowenii i Chorwacji - podała spółka w piątkowym komunikacie giełdowym. Nabywcą tych aktywów został międzynarodowy fundusz inwestycyjny Mutares, z siedzibą w Monachium.
APATOR	Apator miał w IV kw. 39,4 mln zł EBITDA, wobec konsensusu 43,2 mln zł Apator miał w IV kwartale 2025 roku 39,4 mln zł EBITDA - wynika z wyliczeń PAP Biznes na podstawie raportu rocznego spółki. Zysk netto j.d. w tym okresie wyniósł 26 mln zł wobec 17,3 mln zł rok wcześniej. Analitycy oczekiwali 43,2 mln zł EBITDA oraz 23,4 mln zł zysku netto j.d.
APATOR	Apator zawiąże maks. 20,8 mln zł rezerw na zaspokojenie roszczeń reklamacyjnych klienta Spółka zależna Apatora otrzymała roszczenie reklamacyjne zgłoszone przez klienta zagranicznego w związku z urządzeniami z Segmentu Energii Elektrycznej dostarczonymi w latach 2021-2025 na podstawie ramowych umów o współpracy, podał Apator. Wpływ zaspokojenia roszczenia klienta nie powinien przekroczyć ok. 20,8 mln zł.
KERNEL	Zysk netto Kernel Holding w II kw. 2025/26 wyniósł 24 mln USD Zysk netto j.d. Kernel Holding w II kwartale roku obrotowego 2025/26 wyniósł 24 mln USD wobec 56 mln USD rok wcześniej - podała spółka w raporcie.
WASKO	Wasko miało 38,46 mln zł zysku netto, 48,23 mln zł zysku EBIT w IV kw. 2025 r. Wasko odnotowało 38,46 mln zł skonsolidowanego zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej w IV kw. 2025 r. wobec 3,79 mln zł zysku rok wcześniej, podała spółka. Zysk operacyjny wyniósł 48,23 mln zł wobec 4,59 mln zł zysku rok wcześniej. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży sięgnęły 247,51 mln zł w IV kw. 2025 r. wobec 174,99 mln zł rok wcześniej.
BLOOBER TEAM	Bloober Team w projekcie programu motywacyjnego zakłada 500 mln zł EBITDA w latach 26-29 Bloober Team w projekcie programu motywacyjnego na lata 2026-2029 zakłada dwa komponenty - pierwszy to osiągnięcie kapitalizacji na poziomie 1,2 mld zł w latach 2026-2028, drugi - skumulowany zysk EBITDA w wysokości 500 mln zł w latach 2026-2029 - wynika z projektu uchwały na walne zwołane na 26 marca.
MCR	mcr po trzech kwartałach roku 2025/26 miał 10,4 mln zł zysku EBITDA Grupa mcr po trzech kwartałach roku obrotowego 2025/2026 (kwiecień - grudzień 2025 r.) miała 10,4 mln zł zysku EBITDA, stratę operacyjną na poziomie 2,7 mln zł, przychody w wysokości 322,5 mln zł oraz 163,4 mln zł zysku netto - podała spółka w komunikacie.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

PRZED ZAMKNIĘCIEM SESJI

PEKAO	Zgoda KNF na zakwalifikowanie euroobligacji serii 5 Pekao jako instrumentów w kapitale Tier II KNF zgodziła się na zakwalifikowanie euroobligacji podporządkowanych Tier 2 serii 5 Banku Pekao jako instrumentów w kapitale Tier II banku - poinformowało Pekao w komunikacie.
BUDIMEX	Budimex jest gotowy do realizacji projektów w obszarze data center – wywiad Budimex liczy, że wkrótce rozpocznie współpracę z globalnym dostawcą chmury w ramach projektu data center, poinformował ISBtech członek zarządu Cezary Łysenko. Grupa jest gotowa, żeby rozpocząć realizację tego typu projektów.
KRUK	Kruk podtrzymuje 15 mld zł inwestycji w portfele w horyzoncie strategii na I. 2025-2029 Kruk podtrzymuje cele zakładające 15 mld zł inwestycji w portfele wierzytelności w horyzoncie strategii na lata 2025-2029 (mimo ograniczenia nakładów w 2025 r., gdy zainwestowano 2,2 mld zł - ok. 15% łącznego celu), ROE na poziomie ok. 20% oraz utrzymanie wskaźnika dług netto/EBITDA gotówkowa poniżej 3,0x, z możliwością jego tymczasowego przekroczenia, poinformował prezes Piotr Krupa.
KRUK	Kruk chce w '26 zainwestować w portfele 2,4-2,8 mld zł; zakłada większą aktywność w Hiszpanii i w Polsce Kruk spodziewa się, że w 2026 r. inwestycje w portfele wierzytelności wzrosną do 2,4-2,8 mld zł; spółka, po czasowym ograniczeniu inwestycji w Hiszpanii, zakłada na tym rynku większą aktywność - poinformował prezes spółki Piotr

	Krupa. Kruk liczy także na wyższe inwestycje na polskim rynku, zwraca jednak uwagę na rosnącą konkurencję.
JSW	Rada nadzorcza JSW ogłosiła postępowania kwalifikacyjne na członków zarządu XII kadencji Rada Nadzorcza Jastrzębskiej Spółki Węglowej (JSW) ogłosiła wszczęcie postępowań kwalifikacyjnych na członków zarządu XII kadencji: prezesa zarządu, zastępcy prezesa zarządu ds. ekonomicznych, zastępcy prezesa zarządu ds. handlu, zastępcy prezesa zarządu ds. technicznych i operacyjnych oraz zastępcy prezesa zarządu ds. rozwoju, podała spółka. Zgłoszenia na wszystkie stanowiska przyjmowane będą do 16 marca br.
MIRBUD	Michał Niemyt został powołany na członka zarządu Mirbudu Rada Nadzorcza Mirbudu powołała do składu zarządu od 1 marca br. Michała Niemytę - obecnego wiceprezesa i dyrektora technicznego w spółce z grupy kapitałowej Mirbud - Kobylnia SA, podał Mirbud.
PKP CARGO	PKP Cargo wnioskuję o wydłużenie terminu na złożenie propozycji układowych do 30 IV PKP Cargo w restrukturyzacji złożyło do Sędziego-Komisarza wniosek o przedłużenie terminu na złożenie ostatecznej treści propozycji układowych, do 30 kwietnia 2026 roku, podała spółka. W uzasadnieniu wniosku wskazano, że propozycje układowe stanowią integralną część planu restrukturyzacyjnego.
AMREST	AmRest zakłada na '26 średni jednocyfrowy wzrost sprzedaży i EBITDA Grupa AmRest zakłada na 2026 rok średni jednocyfrowy wzrost sprzedaży i wyniku EBITDA - poinformowała spółka w prezentacji. Jak podano, liczba nowych otwarć lokali ma być podobna rok do roku.
AMREST	AmRest zakłada CAPEX w 2026 na podobnym poziomie, jak w 2025, przy większej efektywności Grupa AmRest zakłada CAPEX na 2026 r. na poziomie podobnym, jak w 2025 r., kiedy wyniósł 158 mln euro - poinformowali przedstawiciele spółki. Jednocześnie AmRest kładzie nacisk na dalszą poprawę efektywności wykorzystania nakładów inwestycyjnych.
DEKPOL	Dekpol miał szac. 104 mln zł zysku netto, 173 mln zł zysku EBITDA w 2025 r. Dekpol odnotował 104 mln zł skonsolidowanego zysku netto w 2025 r., podała spółka, prezentując szacunkowe dane.
ACTION	Redukcja w zaproszeniu Action do sprzedaży akcji własnych wyniosła 91,34 proc. Redukcja w zaproszeniu Action do składania ofert sprzedaży do 1 mln akcji własnych w cenie 35 zł/szt., wyniosła 91,34 proc., co oznacza, że stopa alokacji wyniosła 8,66 proc. - podała spółka w komunikacie.
CREOTECH	Creotech rozmawia z globalną firmą, świadczącą usługi w oparciu o konstelacje satelitarne Creotech Instruments prowadzi "dość zaawansowane" rozmowy z globalną firmą, która świadczy usługi w oparciu o zakupione konstelacje satelitarne, poinformował dyrektor rozwoju produktów w firmie Jakub Bochiński. Jeżeli wszystko zakończyłoby się sukcesem, docelowa wartość współpracy z partnerem komercyjnym w perspektywie lat 2026-2035 jest obecnie szacowana przez spółkę na ok. 350 mln euro.
AB	AB chce wypłacić 6,45 zł dywidendy na akcję za rok obrotowy 2024/2025 Zarząd AB rekomenduje walnemu zgromadzeniu wypłacenie 104,4 mln zł dywidendy z zysku netto za rok obrotowy 2024/2025, który wyniósł 127 mln zł - podała spółka w projektach wlane. Proponowana dywidenda to 6,45 zł na jedną akcję.
PEKABEX	Pekabex złożył do UOKiK wniosek o koncentrację spółki zależnej z Tema Invest Pekabex złożył do UOKiK wniosek o koncentrację spółki zależnej - Pekabex Development - z Tema Invest - wynika z wniosku opublikowanego przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
AILLERON	Ailleron skupi się na ekspansji produktu LiveBank w Ameryce Północnej i Południowej Ailleron skupi się na ekspansji produktu LiveBank w Ameryce Północnej i Południowej w sektorze bankowym - poinformowali przedstawiciele spółki na konferencji prasowej. Grupa Ailleron zakończyła 2025 rok z 580,2 mln zł skonsolidowanych przychodów (+4,2 proc. rdr) oraz 57,8 mln zł zysku netto (+8,8 proc. rdr).
RAINBOW TOURS	Skonsolidowane przychody Rainbow Tours w I '26 wyniosły 309,7 mln zł – szacunki Rainbow Tours szacuje, że skonsolidowane przychody ze sprzedaży w styczniu 2026 roku wyniosły 309,7 mln zł, o ok. 2,6 proc. więcej rdr. Z kolei szacunkowe jednostkowe przychody spółki ze sprzedaży za styczeń 2026 roku wyniosły 305,7 mln zł, o ok. 1,6 proc. więcej rdr.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

Wydarzenia gospodarcze

WALUTY	Sesja Amerykańska: Kurs EUR/USD lekko umacniał się powyżej poziomu 1,1800 \$, ignorując zaskakująco wysokie dane o inflacji producentów PPI, która wzrosła o 0,5% m/m. Mimo że bazowy wskaźnik PPI przyspieszył do 3,6% r/r, dolar amerykański nie zdołał utrzymać wzrostów, a indeks DXY cofnął się z dziennego maksimum 97,85 pkt. w okolice 97,64 pkt. Rynek stopy procentowej zareagował jastrzębio, obniżając prawdopodobieństwo obniżki stóp przez Fed w czerwcu do poziomu poniżej 50%. W strefie euro nastroje studziły dane z Niemiec, gdzie roczna inflacja HICP spadła do 2,0%, co jednak wywołało jedynie ograniczoną zmienność na wspólnej walucie. Sesja Azjatycka: Sytuacja uległa gwałtownej zmianie, gdyż sesja azjatycka otworzyła się w cieniu eskalacji konfliktu na linii USA–Iran oraz ataków na tankowce w pobliżu Cieśniny Ormuz. Wybuch wojny w weekend wywołał ucieczkę inwestorów do bezpiecznych przystani, spychając parę EUR/USD w rejon miesięcznych minimów przy 1,1755 \$. Rosnące ceny ropy naftowej początkowo o ok. 10% dodatkowo obciążały euro, które w trakcie porannego handlu traciło 0,5%, oscylując wokół poziomu 1,1758 \$. Obecnie rynek próbuje odrabiać straty, jednak nastroje pozostają pod presją geopolityki oraz oczekiwania na popołudniowe dane ISM / PMI z USA. Technicznie kluczowym oporem pozostaje bariera 1,1800 \$, której odzyskanie będzie wymagało deeskalacji napięć na Bliskim Wschodzie. <i>Michał Pietrzyca</i>
---------------	--

Źródło: BOSSAFX

ZAGRANICA

USA, IRAN	Iran potwierdza śmierć Alego Chameneia Władze Iranu potwierdziły w niedzielę śmierć najwyższego przywódcy kraju Alego Chameneia, szefa Gwardii Rewolucyjnej (IRGC) Mohammada Pakpura i doradcy ds. bezpieczeństwa Alego Szamchaniego. Izrael i USA od soboty atakują Iran, a ten odpowiada uderzeniami w Izrael i amerykańskie bazy w regionie.
IRAN	Gwardia Rewolucyjna ogłosiła, że żadnym jednostkom nie wolno pokonywać Cieśniny Ormuz Liczne tankowce gromadzą się zarówno u wejścia do cieśniny Ormuz, jak i u wyjścia z niej - podał Bloomberg w niedzielę. Po atakach USA i Izraela irańska Gwardia Rewolucyjna ogłosiła, że żadnym jednostkom nie wolno pokonywać cieśniny łączącej Zatokę Perską z Morzem Arabskim i Oceanem Indyjskim.
OPEC+	Kraje OPEC+ zwiększą wydobycie od 1 kwietnia do 206 baryłek dziennie Podczas niedzielnego posiedzenia w Genewie osiem z 12 krajów OPEC, a także państwa współpracujące z kartelem, które tworzą OPEC+, zgodziły się wstępnie, by od 1 kwietnia dzienne, światowe wydobycie surowca wzrosło do 206 tys. baryłek dziennie z obecnych nieco ponad 86 tysięcy. - poinformował Reuters.
ŚWIAT	W '25 łączna wartość transakcji M&A osiągnęła 4,9 bln USD - raport Bain & Company W 2025 r. łączna wartość transakcji na globalnym rynku M&A osiągnęła 4,9 bln USD, co oznacza wzrost o 40 proc. rdr i drugi najwyższy poziom w historii – wynika z raportu Bain & Company. 80 proc. ankietowanych spodziewa się utrzymania lub wzrostu aktywności transakcyjnej w 2026 r. Z raportu wynika, że rynek wszedł w fazę wyraźnego odbicia, co było napędzane przede wszystkim przez megatransakcje oraz rosnącą rolę M&A jako narzędzia transformacji strategicznej.
UE	Komisja Europejska tymczasowo wdroży porozumienie handlowe UE-Mercosur - Von der Leyen Przewodnicząca Komisji Europejskiej Ursula von der Leyen oświadczyła w piątek, że KE rozpocznie tymczasowe stosowanie porozumienia handlowego UE-Mercosur. Dodała, że zgodnie z unijnymi traktatami umowa może zostać w pełni zawarta dopiero po wyrażeniu zgody przez Parlament Europejski.
NIEMCY	Stopa bezrobocia w Niemczech w lutym wyniosła 6,3 proc. Stopa bezrobocia w Niemczech w lutym, 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	Inflacja według HICP w Niemczech w lutym wyniosła 2,0 proc. rdr Inflacja według HICP w Niemczech w lutym wyniosła 2,0 proc. rdr wobec 2,1 proc. miesiąc wcześniej - podało niemieckie biuro statystyczne we wstępnym wyliczeniu. Oczekiwano 2,1 proc.
FRANCJA	Produkt Krajowy Brutto kdk wzrósł o 0,2 proc. w IV kwartale 2025 roku Produkt Krajowy Brutto Francji kdk wzrósł o 0,2 proc. w IV kwartale 2025 roku - poinformował urząd statystyczny Insee w II wyliczeniu. Wstępnie szacowano, że PKB kdk wzrośnie o 0,2 proc.
FRANCJA	Wydatki konsumentów we Francji w styczniu mdm wzrosły o 0,5 proc. Wydatki konsumentów we Francji w styczniu mdm wzrosły o 0,5 proc., podczas gdy w poprzednim miesiącu spadły o 0,5 proc., po korekcie z -0,6 proc. - poinformował w komunikacie urząd statystyczny Insee. Analitycy spodziewali się mdm +0,4 proc.
WLK. BRYTANIA	Wskaźnik nastrojów brytyjskich konsumentów w lutym wyniósł -19 pkt. Wskaźnik nastrojów brytyjskich konsumentów w lutym wyniósł -19 pkt. wobec -16 pkt. miesiąc wcześniej - podał GfK NOP Ltd. w komunikacie. Analitycy prognozowali -15 pkt.
USA	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu PPI w styczniu wzrosły o 0,5 proc. mdm Ceny produkcji sprzedanej przemysłu PPI w USA w styczniu wzrosły o 0,5 proc. w ujęciu miesiąc do miesiąca, w ujęciu rok do roku wzrosły o 2,9 proc. - poinformował Departament Pracy w komunikacie.
JAPONIA	Sprzedaż detaliczna w Japonii w styczniu wzrosła o 1,8 proc. rdr Sprzedaż detaliczna w Japonii w styczniu wzrosła o 1,8 proc. rdr, podczas gdy poprzednio spadła o 0,9 proc. - poinformowało w komunikacie Ministerstwo Gospodarki, Handlu i Przemysłu. Analitycy spodziewali się rdr +0,1 proc.
JAPONIA	Produkcja przemysłowa w Japonii w styczniu wzrosła o 2,2 proc. mdm Produkcja przemysłowa w Japonii w styczniu wzrosła o 2,2 proc. mdm - podało Ministerstwo Gospodarki, Handlu i Przemysłu w I wyliczeniu. Na rynku szacowano +5,5 proc. wobec -0,1 proc. miesiąc wcześniej.

Źródło: PAP, ISB, IAR

POLSKA

RATING	Agencja Fitch potwierdziła rating Polski na poziomie "A-" z perspektywą negatywną Agencja Fitch Ratings potwierdziła w piątek długoterminowy rating Polski w walucie obcej na poziomie "A-" z perspektywą negatywną - podała agencja w komunikacie. Negatywna perspektywa odzwierciedla prognozy utrzymania się wysokich deficytów fiskalnych i szybkiego wzrostu długu publicznego.
RYNEK PRACY	WRP w II wzrósł o ponad 2 pp., dane o zwolnieniach mogą sugerować wzrost bezrobocia – BIEC Wskaźnik Rynku Pracy (WRP) w lutym wzrósł o ponad 2 pkt. proc., a dane o zwolnieniach mogą sugerować wzrost stopy bezrobocia - podało Biuro Inwestycji i Cykli Ekonomicznych. BIEC podaje, że był to najsilniejszy wzrost od czerwca 2025.
RACHUNKI BUDŻETOWE	Stan środków na rachunkach budżetowych na koniec lutego wyniesie ok. 170 mld zł - Drop, MF Resort finansów szacuje, że stan środków na rachunkach budżetowych na koniec lutego wyniesie ok. 170 mld zł - poinformował wiceminister finansów Jurand Drop, w komentarzu do podaży SPW na marzec. Stan środków na

	rachunkach budżetowych na koniec stycznia wynosił 183,4 mld zł.
INWESTYCJE	Na projekty zbrojeniowe z SAFE trafi 170 mld zł; mobilność: 9,2 mld zł; odporność: 7,1 mld zł - Sobkowiak-Czarnecka W ramach środków z SAFE 170 mld zł trafi na projekty zbrojeniowe, 9,2 mld zł na projekty związane z mobilnością i infrastrukturą, a 7,1 mld zł na projekty związane z odpornością - poinformowała pełnomocniczka rządu do spraw Instrumentu na rzecz Zwiększenia Bezpieczeństwa Europy, Magdalena Sobkowiak-Czarnecka.
TRANSPORT	W styczniu kolejną przewieziono 35,4 mln pasażerów, o 4,9 proc. więcej rdr – UTK W styczniu kolejną przewieziono 35,4 mln pasażerów, o 4,9 proc. więcej rdr - podał Urząd Transportu Kolejowego w komunikacie. Praca przewozowa przekroczyła 2,3 mld pasażerokilometrów, co oznacza wzrost o 9,5 proc. rok do roku. UTK podaje, że z przedstawionych danych eksploatacyjnych transportu pasażerskiego wynika, że był to najlepszy styczeń od co najmniej 2012 r.
MIESZKANIA	Sprzedaż mieszkań w lutym wzrosła mdm o 8,35 proc., średnia cena m kw. nieznacznie wzrosła - Tabelaofert.pl Z danych Barometru Cen Mieszkań publikowanego przez portal mieszkaniowy Tabelaofert.pl wynika, że sprzedaż w lutym 2026 roku wzrosła o 8,35 proc. mdm, a średnia cena m kw. mieszkań liczona dla dziesięciu miast wzrosła o 0,36 proc. do 14.259 zł.
OBLIGACJE	Wartość transakcji na rynku wtórnym SPW w styczniu wzrosła o 8,9 proc. mdm – MF W styczniu wartość transakcji na rynku wtórnym obligacji skarbowych zwiększyła się o 8,9 proc. mdm do 1.681,6 mld zł - podało Ministerstwo Finansów. Obrót obligacjami koncentrował się na nieregulowanym rynku międzybankowym (93,0 proc.), podczas gdy udział platformy elektronicznej TBS Poland w łącznej wartości obrotów wyniósł 7,0 proc., a udział GPW stanowił 0,03 proc.
OBLIGACJE	W styczniu udział inwestorów zagranicznych w polskich obligacjach wzrósł o 13,7 mld zł do 188,0 mld zł W styczniu udział inwestorów zagranicznych w polskich obligacjach wzrósł o 13,7 mld zł do 188,0 mld zł - podał resort finansów. "W styczniu zadłużenie w krajowych SPW wzrosło o 37,9 mld zł i wyniosło 1.508,7 mld zł. Złożył się na to przyrost zadłużenia wobec wszystkich trzech grup inwestorów: banków (w tym NBP), krajowych inwestorów pozabankowych i nierezydentów o odpowiednio 15,5 mld zł (do 774,1 mld zł), 8,7 mld zł (do 546,5 mld zł) i 13,7 mld zł (do 188,0 mld zł)" - napisano.
KONIUNKTURA GIEŁDOWA	Odsetek "byków" na GPW wzrósł do 50,6 proc., spadków oczekuje 18,2 proc. – INI Odsetek inwestorów spodziewających się w ciągu sześciu miesięcy trendu wzrostowego na GPW wzrósł o 3,1 pkt. proc. i wyniósł 50,6 proc. Odsetek respondentów oczekujących trendu spadkowego zmniejszył się o 9,7 pkt. proc. do 18,2 proc. - wynika z cotygodniowego sondażu Indeksu Nastrojów Inwestorów.

Źródło: PAP, ISB, IAR

Kalendarium najbliższych wydarzeń

DZIŚ	
WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK	
AERFINANC- NC-Publikacja raportu za 2024 rok. BLKCHNLAB- NC-ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok 2023 oraz pokrycia straty netto za 2024 rok. CAPTORTX- GPW-NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii Y w trybie subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany statutu. STAPORKOW- GPW-NWZA ws. utworzenia kapitału rezerwowego na sfinansowanie nabycia akcji własnych spółki w celu ich umorzenia oraz upoważnienia zarządu do nabywania akcji własnych. WERTHOLZ- NC-Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za rok obrotowy 2024/2025.	
POLSKA	
Polska- (09:00) Indeks PMI dla przemysłu (Oczek. 49,3 Poprz.48,8) za luty Polska- (10:00) PKB n.s.a. - fin.. (Oczek. 4,0% r/r Poprz.3,8% r/r) za IV kw. Polska- (10:00) PKB s.a. - fin.. (Oczek. 1,0% k/k 3,6% r/r Poprz.0,9% k/k 4,0% r/r) za IV kw.	
ZAGRANICA	
Szwecja- (08:30) Indeks PMI dla przemysłu (Oczek. Poprz.56) za luty Węgry- (08:30) Bilans handlu zagranicznego - fin.. (Oczek. Poprz.333 mln EUR) za styczeń Szwajcaria- (08:30) Sprzedaż detaliczna w.d.a. (Oczek. 2,6% r/r Poprz.2,9% r/r) za styczeń Szwajcaria- (08:30) Sprzedaż detaliczna s.a. (Oczek. Poprz.1% m/m) za styczeń Węgry- (09:00) Indeks PMI dla przemysłu (Oczek. Poprz.49,3) za luty Hiszpania- (09:15) Indeks PMI dla przemysłu (Oczek. 50,1 Poprz.49,2) za luty Czechy- (09:30) Indeks PMI dla przemysłu (Oczek. 50,4 Poprz.49,8) za luty Szwajcaria- (09:30) Indeks PMI dla przemysłu (Oczek. 49,9 Poprz.48,8) za luty Włochy- (09:45) Indeks PMI dla przemysłu (Oczek. 49,4 Poprz.48,1) za luty Francja- (09:50) Indeks PMI dla przemysłu - fin.. (Oczek. 49,9 Poprz.51,2) za luty Niemcy- (09:55) Indeks PMI dla przemysłu - fin.. (Oczek. 50,7 Poprz.49,1) za luty Strefa Euro- (10:00) Indeks PMI dla przemysłu - fin.. (Oczek. 50,8 Poprz.49,5) za luty Wlk. Brytania- (10:30) Zaakceptowane wnioski o kredyt hipoteczny (Oczek. 62 tys. Poprz.61,01 tys.) za styczeń Wlk. Brytania- (10:30) Indeks PMI dla przemysłu - fin.. (Oczek. 52 Poprz.51,8) za luty Wlk. Brytania- (10:30) Podaż pieniądza M4 (Oczek. 0,2% m/m Poprz.0,3% m/m) za styczeń Strefa Euro- (15:00) Wystąpienie publiczne prezeski ECB (Christine Lagarde) Niemcy- (15:10) Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (Joachim Nagel) Kanada- (15:30) Indeks PMI dla przemysłu (Oczek. Poprz.50,4) za luty USA- (15:45) Indeks PMI dla przemysłu - fin.. (Oczek. 51,2 Poprz.52,4) za luty USA- (16:00) Indeks ISM dla przemysłu (Oczek. 51,7 Poprz.52,6) za luty USA- (16:00) Indeks zatrudnienia (Oczek. Poprz.48,1) za luty USA- (16:00) Indeks cen płaconych (Oczek. 60,6 Poprz.59) za luty USA- (16:00) Indeks nowych zamówień (Oczek. Poprz.57,1) za luty	

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.