



Wydział Obsługi Klienta

BIULETYN PORANNY

Najważniejsze informacje

- POLSKA - Inflacja CPI w marcu rdr wyniosła 3,0 proc., a mdm 1,0 proc., poniżej konsensusu
- STREFA EURO - Inflacja w marcu wyniosła 2,5% r/r, poniżej oczekiwań
- CHINY - PMI przemysłowy w marcu wzrósł do 50,4 pkt., powyżej oczekiwań

Oczekiwane wydarzenia makroekonomiczne dnia

POLSKA

Godz.	Urząd	Raport	Prognoza	Poprzednio	Okres
09:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	47,2	47,1	marzec

Źródło: GUS, NBP, ESPI

ZAGRANICA

Godz.	Region	Raport	Prognoza	Poprzednia	Okres
08:30	Szwajcaria	Sprzedaż detaliczna w.d.a.	1,5% r/r	-1,1% r/r	luty
08:30	Szwecja	Indeks PMI dla przemysłu	b.d.	56,1	marzec
09:00	Węgry	Indeks PMI dla przemysłu	b.d.	51,3	marzec
09:15	Hiszpania	Indeks PMI dla przemysłu	50,4	50	marzec
09:30	Szwajcaria	Indeks PMI dla przemysłu	47,1	47,4	marzec
09:30	Czechy	Indeks PMI dla przemysłu	50	50	marzec
09:45	Włochy	Indeks PMI dla przemysłu	50,9	50,6	marzec
09:50	Francja	Indeks PMI dla przemysłu - fin..	50,2	50,1	marzec
09:55	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu - fin..	51,7	50,9	marzec
10:00	Włochy	Stopa bezrobocia	5,3%	5,1%	luty
10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla przemysłu - fin..	51,4	50,8	marzec
11:00	Strefa Euro	Stopa bezrobocia	6,1%	6,1%	luty
14:15	USA	Raport ADP	40 tys.	63 tys.	marzec
16:00	USA	Zapasy niesprzedanych towarów	0,1% m/m	0,1% m/m	styczeń
16:30	USA	Zmiana zapasów benzyny	-2,2 mln brk	-2,59 mln brk	tydzień
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	-1,3 mln brk	6,93 mln brk	tydzień

Źródło: Briefing, Destatis, Eurostat

Niniejsze opracowanie zostało sporządzone w Wydziale Obsługi Klienta Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów „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”.

środa, 1 kwietnia 2026,
godz. 8:30

POLSKA

INDEKSY		
	Kurs	Zmiana
WIG20	3 340,77	1,76%
WIG30	4 224,60	1,77%
mWIG40	8 467,42	2,15%
sWIG80	29 614,66	2,06%
WIG	122 458,57	1,84%
NCIndex	272,06	1,75%

KONTRAKT NA WIG20

	Kurs	Zmiana	Wol.	LOP
FW20M2620	3 323	1,90%	29 623	61 245

STATYSTYKA RYNKU

	Akcje		Obroty (tys.)	
WZROST	90	24,86%	2 294 173	95,86%
SPADEK	233	64,36%	96 043	4,01%
BEZ ZM.	42	11,60%	2 975	0,12%
RAZEM	362	100,00%	2 393 192	100,00%

NAJWIĘKSZE WZROSTY

	Kurs	Zmiana	Obrót
SFINKS	0,560	40,70%	1 590 529
WIRTUALNA	58,20	23,83%	27 466 134
BIOPLANET	29,5	13,46%	133 417
VIRTUS	1,988	12,95%	1 271 675
MERCATOR	51,50	12,08%	6 659 948

NAJWIĘKSZE SPADKI

	Kurs	Zmiana	Obrót
IMS	2,00	-9,09%	300 909
CORMAY	0,584	-7,89%	314 428
PURE	2,650	-7,02%	1 557 571
SPYROSOFT	423	-6,00%	541 163
MOVIEGAMES	7,24	-5,97%	124 373

ZAGRANICA

INDEKSY

	Kurs	Zmiana
DJIA	45 216,14	0,11%
NASDAQ	21 590,63	3,83%
S&P500	6 528,52	2,91%
FTSE 100	10 295,8	0,95%
CAC 40	7 816,94	0,57%
DAX XETRA	22 680,04	0,52%
RTS	1 076,44	-0,81%
BUX	121 380,60	0,50%
NIKKEI 225	53 365,20	4,51%
HANG SENG (godz.8:21)	25 312,24	2,11%
BOVESPA	187 461,84	2,71%
MERVAL	2 997 780,00	4,61%
CECE EUR	3 081,90	1,77%
NTX EUR	2 145,26	1,20%

WALUTY

	Kurs	Zmiana
EUR/USD	1,15669	0,10%
EUR/PLN	4,28709	-0,03%
USD/PLN	3,70622	-0,13%
USD/JPY	158,867	0,08%
GBP/USD	1,32495	0,19%
EUR/CHF	0,922294	-0,18%
CHF/PLN	4,64831	0,15%

SUROWCE (KONTRAKTY)

	Kurs	Zmiana
ZŁOTO	4 713,07	0,31%
MIEDŹ (LME)	563,45	-0,21%
ROPA BRENT	104,61	0,62%
ROPA WTI	102,39	1,00%

Informacje dnia

JSW	JSW: zgody walnego zgromadzenia na zabezpieczenia w związku ze sprzedażą spółek PBSz i JZR do ARP Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jastrzębskiej Spółki Węglowej zgodziło się na ustanowienie zabezpieczeń na majątkach kopalń Budryk i Borynia w związku z przedwstępną umową sprzedaży należących do grupy JSW spółek: Przedsiębiorstwo Budowy Szybów (PBSz) i Jastrzębskie Zakłady Remontowe (JZR) na rzecz Agencji Rozwoju Przemysłu.
PGE	PGE szacuje, że miało ok. 12,89 mld zł powtarzalnej EBITDA i ok. 3,5 mld zł straty netto j.d. w '25 PGE szacuje, że miało ok. 12,89 mld zł skonsolidowanej powtarzalnej EBITDA w 2025 roku i 3,5 mld zł skonsolidowanej straty netto j.d. - podała spółka w komunikacie. Raportowany skonsolidowany wynik operacyjny powiększony o amortyzację i odpisy aktualizujące (EBITDA raportowana) w 2025 r. wyniósł około 11,43 mld zł.
ASSECO POLAND	Asseco Poland chce wypłacić 13,05 zł dywidendy na akcję z zysku za '25 Rada nadzorcza Asseco Poland pozytywnie zaopiniowała rekomendację zarządu dotyczącą przeznaczenia 1.051 mln zł z zysku netto osiągniętego w 2025 roku oraz części zysków z lat ubiegłych zgromadzonych na kapitale rezerwowym, na wypłatę dywidendy, co da 13,05 zł na akcję - podała spółka w komunikacie.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

Informacje ze spółek

PO ZAMKNIĘCIU SESJI

DATAWALK	DataWalk zwiększył wartość lejka sprzedażowego do ok. 110 mln USD DataWalk zwiększył wartość lejka sprzedażowego do niemal 110 mln USD i oczekuje wzrostu jego konwersji sprzedażowej w kolejnych okresach, poinformował CFO Łukasz Socha. Zarząd jest bardzo optymistycznie nastawiony co do wyników za 2026 r.
MBANK	ZWZ mBanku zdecydowało o pozostawieniu zysku netto za '25 niepodzielonym Zwyczajne Walne Zgromadzenie mBanku zdecydowało we wtorek o pozostawieniu zysku netto osiągniętego w 2025 roku w kwocie 3.547 mln zł jako niepodzielonego - podał bank w komunikacie.
SELVITA	Selvita szacuje, że skons. przychody w I kw. ukształtują się w przedziale od 78 do 82 mln zł Selvita szacuje, że poziom skonsolidowanych przychodów z działalności operacyjnej w I kwartale 2026 r. ukształtuje się w przedziale od 78 do 82 mln zł wobec 91,3 mln zł w I kwartale 2025 roku - wynika z szacunkowych wyników podanych przez spółkę.
FERRO	Zysk netto Ferro w IV kw. '25 wyniósł 18,9 mln zł, powyżej oczekiwań Grupa Ferro odnotowała w IV kwartale 2025 roku zysk netto w wysokości 18,9 mln zł - wynika z wyliczeń PAP Biznes na podstawie raportu rocznego. Wynik spółki okazał się powyżej oczekiwań, bowiem analitycy ankietowani przez PAP Biznes spodziewali się zysku netto na poziomie 13,4 mln zł.
SELVITA	Backlog Selvity na '26 wynosi 218,9 mln zł; kluczowe tempo kontraktowania w II i III kw. Backlog Selvity na 2026 r. wynosi 218,9 mln zł i jest wyższy o 0,7 mln zł wobec analogicznego okresu rok wcześniej, co oznacza wzrost dynamiki kontraktowania o 5,4 p.p. względem odczytu ze stycznia - podała spółka w komunikacie prasowym. W 2026 r. kluczowe będzie tempo kontraktowania w II i III kwartale.
DEKPOL	Oferta Dekpolu wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu na budowę Centrum Sportu w Kruszyńcu Oferta Dekpolu Budownictwo, spółki zależnej Dekpolu, została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu na budowę powiatowego Centrum Sportu i Rekreacji w Kruszyńcu - podała spółka w komunikacie. Wartość oferty brutto wyniosła ok. 159,98 mln zł.
JSW	JSW: zgody walnego zgromadzenia na zabezpieczenia w związku ze sprzedażą spółek PBSz i JZR do ARP Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jastrzębskiej Spółki Węglowej zgodziło się na ustanowienie zabezpieczeń na majątkach kopalń Budryk i Borynia w związku z przedwstępną umową sprzedaży należących do grupy JSW spółek: Przedsiębiorstwo Budowy Szybów (PBSz) i Jastrzębskie Zakłady Remontowe (JZR) na rzecz Agencji Rozwoju Przemysłu.
ASSECO POLAND	Asseco Poland chce wypłacić 13,05 zł dywidendy na akcję z zysku za '25 Rada nadzorcza Asseco Poland pozytywnie zaopiniowała rekomendację zarządu dotyczącą przeznaczenia 1.051 mln zł z zysku netto osiągniętego w 2025 roku oraz części zysków z lat ubiegłych zgromadzonych na kapitale rezerwowym, na wypłatę dywidendy, co da 13,05 zł na akcję - podała spółka w komunikacie.
ASSECO POLAND	Asseco Poland miało w IV kw. 685,5 mln zł zysku netto, konsensus 675,9 mln zł Asseco Poland miało w czwartym kwartale 2025 roku 685,5 mln zł zysku netto jednostki dominującej - poinformowała spółka w komunikacie. Konsensus PAP Biznes zakładał zysk netto na poziomie 675,9 mln zł.
GRUPA ASSECO	Skonsolidowany portfel zamówień Grupy Asseco na 2026 rok wynosi 10,274 mld zł Skonsolidowany portfel zamówień Grupy Asseco na 2026 rok wynosi 10,27 mld zł wobec 9,086 mld zł w tym samym okresie 2025 roku, co oznacza wzrost o 13 proc. Jest to portfel zamówień wyliczony według stałych kursów walut - poinformowała spółka w komunikacie.
PGE	PGE szacuje, że miało ok. 12,89 mld zł powtarzalnej EBITDA i ok. 3,5 mld zł straty netto j.d. w '25 PGE szacuje, że miało ok. 12,89 mld zł skonsolidowanej powtarzalnej EBITDA w 2025 roku i 3,5 mld zł skonsolidowanej straty netto j.d. - podała spółka w komunikacie. Raportowany skonsolidowany wynik operacyjny powiększony o amortyzację i odpisy aktualizujące (EBITDA raportowana) w 2025 r. wyniósł około 11,43 mld zł.

PRZED ZAMKNIĘCIEM SESJI

TAURON	Tauron zakłada spadek raportowanej EBITDA w 2026 roku – wiceprezes Tauron zakłada spadek raportowanej EBITDA w 2026 roku - poinformował wiceprezes Krzysztof Surma.
MCI CAPITAL	MCI Capital nadal celuje w 1-2 nowe inwestycje rocznie o wartości 100-200 mln zł MCI Capital nadal celuje w realizację jednej-dwóch inwestycji rocznie o wartości 100-200 mln zł, przy zachowaniu wysokiej selektywności oraz koncentracji na liderach swoich segmentów, poinformowała ISBtech wiceprezes Ewa Ogryczak.
PKP CARGO	Udział PKP Cargo w rynku przewiezionych towarów wg masy spadł rdr po II do 27,24 proc. – UTK Udział PKP Cargo w rynku przewiezionych towarów według masy spadł po lutym do 27,24 proc. całego rynku wobec 27,28 proc. po lutym 2025 roku - podał Urząd Transportu Kolejowego.
GRUPA KĘTY	Grupa Kęty szacuje, że w I kw. '26 miała 242 mln zł EBITDA; wobec 232,8 mln zł konsensusu Grupa Kęty szacuje, że w I kw. 2026 roku miała 132 mln zł zysku netto j.d. oraz 242 mln zł EBITDA - podała spółka w komunikacie. Konsensus PAP Biznes zakładał 125,3 mln zł zysku netto i 232,8 mln zł EBITDA.
GRUPA KĘTY	Grupa Kęty miała wstępnie 132 mln zł zysku netto jedn. dom. w I kw. 2026 r. Grupa Kęty miała 132 mln zł skonsolidowanego zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej w I kw. 2026 r. wobec 121 mln zł zysku rok wcześniej, podała spółka, powołując się na wstępne dane.
ING	KNF nie sprzeciwia się przejęciu przez ING BSK kontroli nad Goldman Sachs TFI Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję, w której stwierdziła brak podstaw do zgłoszenia sprzeciwu wobec planowanego nabycia 55 proc. akcji Goldman Sachs TFI przez ING Bank Śląski - poinformował bank w komunikacie.
SCOPE FLUIDS	Scope Fluidics ma zabezpieczone finansowania działalności do końca 2027 r. Scope Fluidics ma zabezpieczone finansowanie działalności do końca 2027 r., a sytuacja finansowa jest stabilna, poinformowali przedstawiciele zarządu. Spółka ma ambicję, by podpisanie listu intencyjnego ws. komercjalizacji systemu Bacteromic odbyło się w bliskiej przyszłości.
TAURON	Tauron w ub. roku wyprodukował więcej energii rdr, a sprzedał mniej W 2025 r. Tauron wyprodukował 11,3 terawatogodziny energii elektrycznej netto, co oznacza wzrost rok do roku o 7 proc., a sprzedał 25,25 terawatogodziny, czyli o 5,7 proc. mniej wobec 2024 r. Spółka tłumaczy, że wynika to głównie ze spadku liczby niskomarzowych kontraktów.
LUBAWA	Lubawa szacuje skonsolidowany zysk netto w '25 na 126,1 mln zł Lubawa wstępnie szacuje, że jej skonsolidowany zysk netto w 2025 roku wzrósł o 25,4 proc. do 126,1 mln zł - poinformowała spółka w komunikacie.
TAURON	Tauron: spółka zainwestowała w ubiegłym roku 380 mln zł w wytwarzanie konwencjonalne 380 mln zł zainwestował w 2025 r. Tauron w swoje konwencjonalne jednostki wytwórcze, w tym 200 mln zł kosztowała modernizacja Elektrowni Łagisza, a 65 mln zł odtworzenie i program naprawczy bloku 910 megawatów w Jaworznie - podali we wtorek szefowie firmy.
ENEA	Enea Operator zawarła pierwszą w Polsce umowę na usługę IRB Enea Operator z Grupy Enea podpisała pierwszą w Polsce umowę na świadczenie usługi Interwencyjnej Regulacji Mocy Biernej (IRB), podała Enea. To rozwiązanie umożliwiające aktywne zarządzanie poziomami napięć w sieci przy rosnącym udziale odnawialnych źródeł energii (OZE).
TAURON	Władze Taurona: w 2025 r. koncern był rynkowym liderem w zakresie pozyskiwania środków z KPO Tauron w 2025 r. był rynkowym liderem w zakresie pozyskiwania środków z Krajowego Planu Odbudowy - podali we wtorek szefowie firmy. Złożyły się na to m.in. pożyczki 5,3 mld zł z KPO na sieć dystrybucyjną i 0,3 mld zł z KPO na odnawialne źródła energii.
ENEA	Enea Operator zawarła pierwszą umowę na usługę IRB zwiększającą elastyczność sieci Enea Operator podpisała pierwszą w Polsce umowę na świadczenie usługi Interwencyjnej Regulacji Mocy Biernej (IRB) - podała spółka w komunikacie prasowym. IRB jest innowacyjną usługą zwiększającą elastyczność sieci.
ORANGE	CERT Orange prognozuje, że AI w '26 będzie używane do automatyzacji kolejnych etapów ataków CERT Orange Polska prognozuje, że narzędzia sztucznej inteligencji w 2026 roku będą wykorzystywane do automatyzacji kolejnych etapów ataków - od rozpoznania aż po eksfiltrację danych AI pozwoli na weryfikację efektów działania i korektę scenariusza ataku - podano w raporcie CERT Orange Polska za 2025 rok.
TAURON	Capex Grupy Tauron wzrośnie w 2026 r., być może do powyżej 7 mld zł Tauron Polska Energia spodziewa się wzrostu nakładów inwestycyjnych w 2026 roku, być może nawet do poziomu powyżej 7 mld zł, poinformował wiceprezes zarządu ds. zarządzania majątkiem i rozwoju Michał Orłowski.
CD PROJEKT	CD Projekt współpracuje z Zero Latency VR przy doświadczeniu virtual reality w Cyberpunk CD Projekt nawiązał współpracę z Zero Latency VR w zakresie doświadczenia VR w uniwersum "Cyberpunk 2077", podał Zero Latency VR.
ARCHICOM	Archicom rozpoczął budowę prawie 200 mieszkań w czwartym etapie poznańskiej Wieży Jeżyce Archicom rozpoczął w Warszawie budowę czwartego etapu inwestycji Wieża Jeżyce w Poznaniu - podała spółka w komunikacie prasowym. Archicom odda do użytku prawie 200 mieszkań. Lokale będą gotowe do odbioru w połowie 2028 roku.

TAURON	Tauron chciałby, by wypłata dywidendy była zdarzeniem powtarzalnym w kolejnych latach Tauron chciałby, by wypłata dywidendy była zdarzeniem powtarzalnym w kolejnych latach - poinformował wiceprezes Krzysztof Surma.
MCI CAPITAL	MCI Capital ASI prowadzi obecnie pięć procesów akwizycyjnych MCI Capital ASI, który w ciągu dwóch ostatnich lat zrealizował dwie transakcje kupna spółek o wartości 150-200 mln zł, prowadzi obecnie aktywne prace nad pięcioma procesami akwizycyjnymi - poinformował partner zarządzający MCI Capital ASI, Paweł Borys.
MCI CAPITAL	MCI Capital będzie rekomendował ok. 83 mln zł na dywidendę za 2025 MCI Capital będzie rekomendować przeznaczenie na dywidendę kwoty odpowiadającej 4% kapitałów własnych spółki, czyli ok. 83 mln zł, co implikuje stopę dywidendy na poziomie ok. 5,6%, poinformowała ISBtech wiceprezes Ewa Ogryczak. Skala działalności, jakość portfela oraz widoczna ścieżka realizacji exitów stanowią solidną podstawę do utrzymania stabilnej i przewidywalnej polityki dywidendowej w kolejnych latach, oceniła.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

Wydarzenia gospodarcze

RYNKI	Sesja Amerykańska: Eurodolar odreagował z okolic 1.1474 do 1.1565 — S&P 500 skoczył 2,9% na fali nadziei deeskalacyjnych po sygnałach Trumpa, że USA mogą zakończyć kampanię wojskową przeciw Iranowi w ciągu 2-3 tygodni bez konieczności formalnej umowy z Teheranem. Szanse na obniżkę Fed w lipcu wzrosły z 7,5% do 32% w ciągu jednej sesji, a rentowności 10-latek obniżyły się po kilku tygodniach wzrostów. Sesja Azjatycka: Eurodolar stabilizuje się w okolicach 1.1565, przy dolarze utrzymującym się blisko poziomów z poprzedniej sesji w oczekiwaniu na wieczorne przemówienie Trumpa do narodu. KOSPI wystrzelił 5,5%, a Nikkei +3,9% — dodatkowo koreański eksport w marcu wzrósł 48,3% r/r, bijąc prognozy, a PMI przemysłowy Korei osiągnął najwyższy poziom od ponad czterech lat, napędzany popytem na półprzewodniki. Ropa Brent pozostaje powyżej 105 USD — Cieśnina Ormuz wciąż zamknięta, ataki z obu stron trwają. <i>Konrad Ryczko</i>
--------------	---

Źródło: BOSSAFX

ZAGRANICA

STREFA EURO	Inflacja w marcu wyniosła 2,5% r/r, poniżej oczekiwań Ceny konsumpcyjne w strefie euro wzrosły o 2,5 proc. w marcu w ujęciu rdr - podał we wstępnym szacunku Eurostat, biuro statystyczne Unii Europejskiej. Ekonomiści oczekiwali wzrostu o 2,6 proc. wobec +1,9 proc. miesiąc wcześniej.
NIEMCY	Sprzedaż detaliczna w lutym spadła o 0,6% m/m, poniżej prognoz Sprzedaż detaliczna w Niemczech w lutym spadła o 0,6 proc. m/m - poinformował w komunikacie Federalny Urząd Statystyczny. Analitycy prognozowali +0,3 proc. wobec -1,1 proc. miesiąc wcześniej, po korekcie z -0,9 proc.
NIEMCY	Stopa bezrobocia w marcu wyniosła 6,3%, zgodnie z oczekiwaniami Stopa bezrobocia w Niemczech w marcu, 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.
WIELKA BRYTANIA	PKB w IV kw. 2025 wzrósł o 0,1% kdk, bez zmian wobec wstępnych danych Produkt Krajowy Brutto Wielkiej Brytanii w IV kw. 2025 wzrósł o 0,1 proc. kdk - podano w II wyliczeniu Krajowego Biura Statystycznego. Wstępnie szacowano, że PKB wzrósł o 0,1 proc. wobec +0,1 proc. w III kw.
FRANCJA	Wydatki konsumentów w lutym spadły o 1,4% m/m, znacznie poniżej oczekiwań Wydatki konsumentów we Francji w lutym m/m spadły o 1,4 proc., podczas gdy w poprzednim miesiącu wzrosły o 0,4 proc., po korekcie z +0,5 proc. - poinformował w komunikacie urząd statystyczny Insee. Analitycy spodziewali się m/m -0,3 proc.
CHINY	PMI przemysłowy w marcu wzrósł do 50,4 pkt., powyżej oczekiwań Indeks PMI, określający koniunkturę w sektorze przemysłowym Chin, w marcu wyniósł 50,4 pkt. wobec 49,0 pkt. miesiąc wcześniej - podano w wyliczeniach biura statystycznego i Federacji Logistyki. Analitycy szacowali PMI na 50,1 pkt.
CHINY	PMI usługowy w marcu wzrósł do 50,1 pkt., powyżej oczekiwań Indeks PMI, określający koniunkturę w sektorze usług Chin w marcu wyniósł 50,1 pkt. wobec 49,5 pkt. w poprzednim miesiącu - podano w wyliczeniach biura statystycznego i Federacji Logistyki i Zakupów. Analitycy spodziewali się wskaźnika PMI na poziomie 49,9 pkt.
JAPONIA	Sprzedaż detaliczna w styczniu spadła o 0,2% r/r, poniżej oczekiwań Sprzedaż detaliczna w Japonii w styczniu spadła o 0,2 proc. rdr, podczas gdy poprzednio wzrosła o 1,8 proc. - poinformowało w komunikacie Ministerstwo Gospodarki, Handlu i Przemysłu. Analitycy spodziewali się rdr +0,9 proc.
JAPONIA	Produkcja przemysłowa w lutym spadła o 2,1% m/m, zgodnie z oczekiwaniami Produkcja przemysłowa w Japonii w lutym spadła o 2,1 proc. m/m - podało Ministerstwo Gospodarki, Handlu i Przemysłu w I wyliczeniu. Na rynku szacowano -2,0 proc. wobec +4,3 proc. miesiąc wcześniej.
JAPONIA	Stopa bezrobocia w lutym spadła do 2,6% W Japonii stopa bezrobocia w lutym wyniosła 2,6 proc. wobec 2,7 proc. miesiąc wcześniej - poinformowało w komunikacie rządowe biuro statystyczne
USA	Liczba wakatów JOLTS w lutym spadła do 6,88 mln Liczba nieobsadzonych etatów w USA, według ankiety JOLTS, w lutym wyniosła 6,882 mln wobec 7,24 mln odnotowanych miesiąc wcześniej, po korekcie - podało biuro ds. statystyki amerykańskiego Departamentu Pracy.

Źródło: PAP, ISB, IAR

POLSKA

INFLACJA	Inflacja CPI w marcu rdr wyniosła 3,0 proc., a mdm 1,0 proc., poniżej konsensusu Ceny towarów i usług konsumpcyjnych w marcu 2026 r. wzrosły rdr o 3,0 proc., a w porównaniu z ub. miesiącem wzrosły o 1,0 proc. - podał w szybkim szacunku Główny Urząd Statystyczny. Anketowani przez PAP Biznes analitycy oczekiwali wzrostu cen o 3,3 proc. rdr i o 1,4 proc. mdm.
DEFICYT NA RACHUNKU BIEŻĄCYM	Deficyt na rachunku bieżącym po IV kw. '25 wyniósł 114 mln euro - NBP Deficyt na rachunku bieżącym po IV kw. 2025 wyniósł 114 mln euro vs deficyt 5.167 mln euro kwartał wcześniej, po korekcie z -4.221 mln euro - podał Narodowy Bank Polski. Deficyt w obrotach towarowych wyniósł po IV kw. 2.963 mln euro wobec deficytu 4.244 mln euro w poprzednim kwartale, po korekcie z -4.003 mln euro.
KOSZTY PRACY	Średnie godzinowe koszty pracy w Polsce w '25 wzrosły do 19,1 euro z 17,3 euro w '24

	Średnie godzinowe koszty pracy w Polsce w '25 wzrosły do 19,1 euro z 17,3 euro w '24 - podał Eurostat. Z kolei średnie godzinowe koszty pracy w całej gospodarce w UE oszacowano na 34,9 euro i 38,2 euro w strefie euro, w porównaniu z odpowiednio 33,5 euro i 36,8 euro w 2024 r.
RYNEK PRACY	WRP w III spadł; na odsetek bezrobotnych wpływ mają zmiany legislacyjne - BIEC Wskaźnik Rynku Pracy (WRP) w marcu spadł w Polsce, po lutowym silnym wzroście, jednak na odsetek bezrobotnych w dalszym ciągu wpływ mają zmiany o charakterze legislacyjnym z ubiegłego roku - podało Biuro Inwestycji i Cykli Ekonomicznych. Wskaźnik Rynku Pracy (WRP) informujący z wyprzedzeniem o przyszłych zmianach wielkości bezrobocia w marcu zmalał o blisko 1 punkt.
ZADŁUŻENIE ZAGRANICZNE	Zadłużenie zagraniczne brutto Polski wzrosło w IV kw. '25 do 463.731 mln euro - NBP Zadłużenie zagraniczne brutto Polski wzrosło w IV kw. '25 do 463.731 mln euro z 455.378 mln euro w III kw. 2025 r, po korekcie - podał Narodowy Bank Polski. Zadłużenie sektora rządowego wzrosło do 194.564 mln euro z 181.198 mln euro, po korekcie. Zadłużenie pozostałych sektorów spadło do 90.657 mln euro z 91.339 mln euro, po korekcie. (PAP Biznes)
DŁUG PUBLICZNY	Państwowy Dług Publiczny na koniec IV kw. '25 r. wyniósł 1.913,5 mld zł, wzrost o 5,0 proc. kdk - MF Państwowy Dług Publiczny (PDP) na koniec IV kw. 2025 roku wyniósł 1.913,5 mld zł, co oznacza wzrost o 5,0 proc. kdk (+ 91,2 mld zł) - podało Ministerstwo Finansów w komunikacie. W porównaniu z końcem 2024 r. PDP wzrósł o 302,1 mld zł (+18,7 proc.).
ZADŁUŻENIE SP	Zadłużenie Skarbu Państwa na koniec lutego wzrosło o 2,0 proc. mdm, do ok. 2.037,5 mld zł - MF Zadłużenie Skarbu Państwa na koniec lutego 2026 r. wzrosło o 39,2 mld zł (+2,0 proc.) mdm i wyniosło ok. 2.037,5 mld zł - podał resort finansów w szacunkowych danych. Zadłużenie w podziale według kryterium miejsca emisji wyniosło: - dług krajowy: ok. 1.627,4 mld zł, - dług w walutach obcych: ok. 410,1 mld zł (tj. 20,1 proc. całego długu SP). Na koniec stycznia zadłużenie wynosiło 1.998.317,8 mln zł.
OBLIGACJE	W lutym udział inwestorów zagranicznych w polskich obligacjach wzrósł o 7,0 mld zł do 194,9 mld zł W lutym 2026 r. udział inwestorów zagranicznych w polskich obligacjach wzrósł o 7,0 mld zł do 194,9 mld zł - podał resort finansów. "W lutym zadłużenie w krajowych SPW wzrosło o 31,0 mld zł i wyniosło 1.539,6 mld zł. Złożył się na to przyrost zadłużenia wobec wszystkich trzech grup inwestorów: banków (w tym NBP), krajowych inwestorów pozabankowych i nierezydentów o odpowiednio 19,6 mld zł (do 793,7 mld zł), 4,4 mld zł (do 551,0 mld zł) i 7,0 mld zł (do 194,9 mld zł)" - napisano.
RACHUNKI BUDŻETOWE	Stan środków na rachunkach budżetowych na koniec marca wyniesie ok. 167 mld zł - Drop, MF Resort finansów szacuje, że stan środków na rachunkach budżetowych na koniec marca wyniesie ok. 167 mld zł - poinformował wiceminister finansów Jurand Drop w komentarzu do podaży SPW. Stan środków na rachunkach budżetowych na koniec lutego wynosił 171,6 mld zł.
KREDYTY MIESZKANIOWE	Banki udzieliły w II kredytów na nieruchomości mieszkaniowe za 7.658 mln zł - NBP Banki udzieliły w lutym kredytów na nieruchomości mieszkaniowe o wartości 7.658 mln zł wobec 6.895 mln zł w styczniu - podał NBP. W okresie styczeń-luty banki udzieliły kredytów wartych 14.553 mln zł wobec 12.360 mln zł w analogicznym okresie 2025 roku. Średnie oprocentowanie nowo udzielonych kredytów mieszkaniowych w lutym wyniosło 5,95 proc., wobec 6,07 proc. w styczniu. W lutym 2025 r. średnie oprocentowanie kredytu mieszkaniowego wynosiło 7,54 proc
KREDYTY KONSUMPCYJNE	Banki udzieliły w II kredytów na cele konsumpcyjne za 10.254 mln zł - NBP Banki udzieliły w lutym kredytów na cele konsumpcyjne za 10.254 mln zł wobec 10.196 mln zł w styczniu - podał NBP. W okresie styczeń-luty banki udzieliły kredyty warte 20.450 mln zł wobec 20.438 mln zł w analogicznym okresie 2025 roku. Średnie oprocentowanie nowo udzielonych kredytów konsumpcyjnych w lutym wyniosło 10,64 proc. wobec 10,8 proc. w styczniu. W lutym 2025 r. średnie oprocentowanie kredytu konsumpcyjnego wynosiło 12,13 proc.
OPROCENTOWANIE DEPOZYTÓW	Średnie oprocentowanie nowo przyjętych depozytów od gosp. domowych w II wyniosło 3,21 proc. Średnie oprocentowanie nowo przyjętych depozytów od gospodarstw domowych w lutym wyniosło 3,21 proc. wobec 3,29 proc. w styczniu - podał NBP. Średnie oprocentowanie depozytów przedsiębiorstw niefinansowych wyniosło 2,74 proc. wobec 2,72 proc. w styczniu. Średnie oprocentowanie nowych depozytów w sektorze bankowym w lutym wyniosło 2,87 proc. wobec 2,88 proc. w styczniu.
KONIUNKTURA BANKOWA	Pengab spadł w marcu do 19,9 pkt.; oczekiwany jest spadek aktywności klientów Wskaźnik koniunktury bankowej spadł w marcu w porównaniu do lutego o 6,4 pkt. i wyniósł 19,9 pkt., przewidywana jest znacząca korekta aktywności klientów na rynku bankowym - poinformowały Związek Banków Polskich oraz Minds & Roses. Indeks prognostyczny mdm spadł o 22,2 pkt. do poziomu 23,7 pkt., a indeks ocen jest wyższy mdm o 9,3 pkt. i wynosi 16 pkt.
KLIENCI BANKÓW	Spada liczba aktywnych klientów bankowości internetowej, rośnie grupa tzw. mobile only - ZBP W IV kwartale 2025 roku liczba klientów banków aktywnie korzystających z bankowości internetowej spadła do 21,5 mln, coraz większe znaczenie ma natomiast segment użytkowników korzystających wyłącznie z aplikacji mobilnych, grupa takich klientów zwiększyła się o 4 proc. kdk do prawie 21 mln osób – wynika z najnowszego raportu NetB@nk przygotowanego przez Związek Banków Polskich.
CENY MIESZKAŃ	Ceny mieszkań w największych miastach w lutym 2026 stabilne m/m Ceny ofertowe mieszkań w największych miastach Polski w lutym br. pozostały na poziomie zbliżonym do stycznia; największy, 2-proc. wzrost miał miejsce w Poznaniu - wynika z opublikowanego we wtorek raportu SonarHome.pl. Jednocześnie kurczy się liczba dostępnych ofert - w Krakowie i we Wrocławiu o ok. 15 proc.
FINANSOWANIE ZAKUPU MIESZKAŃ	55 proc. nabywców do 35. roku życia finansuje zakup mieszkania kredytem - Otodom Z badania Otodom wynika, że 55 proc. nabywców nieruchomości do 35. roku życia polega na kredycie hipotecznym, a wśród osób 35+ w większości ze środków własnych realizowanych jest 58 proc. transakcji. Z badania Otodom przeprowadzonego wśród użytkowników serwisu wynika, że jedynie co trzecia osoba do 35. roku życia może sobie pozwolić na zakup mieszkania w większości finansowany ze środków własnych, a około 16 proc. posługuje się rozwiązaniem mieszanym (zebrana gotówka + kredyt hipoteczny).

EKSPORT	Rosło znaczenie reeksportu w polskim eksporcie; Polska hubem do transmisji chińskich towarów - NBP Rosło znaczenie reeksportu w polskim eksporcie, a Polska stała się hubem do transmisji chińskich towarów - podaje NBP w wynikach bilansu płatniczego w IV kwartale.
GOSPODARSTWA ROLNE	Gospodarstwa rolne negatywnie oceniały koniunkturę, wskaźnik najniżej od 3 lat - GUS Gospodarstwa rolne negatywnie oceniały koniunkturę, wskaźnik ukształtował się najniżej od 3 lat - podał GUS w opracowaniu. GUS podaje wskaźnik zmiany ogólnej sytuacji w gospodarstwach rolnych (WZOS), który jest wskaźnikiem złożonym. Obliczany jest jako średnia arytmetyczna sald odpowiedzi na pytania dotyczące zmiany w ostatnim półroczu i przewidywanej sytuacji w gospodarstwach rolnych w najbliższym półroczu.
SANKCJE KREDYTOWE	W sądach jest ponad 21 tys. spraw dot. sankcji kredytu darmowego - ZBP Pod koniec 2025 roku w sądach było ponad 21 tys. spraw w toku dotyczących sankcji kredytu darmowego, a zakończyło się ok. 3,4 tys. takich spraw - poinformowała wiceprezeska Związku Banków Polskich Agnieszka Wachnicka. Podała, że około 85-90 proc. spraw sądowych kończy się wygraną sektora bankowego. Pod koniec 2024 roku spraw w toku było 13,5 tys.
POLITYKA ZAKUPOWA	Rząd przyjął politykę zakupową państwa do 2029 r. - Szłapka Rząd przyjął Politykę zakupową państwa na lata 2026–2029, która przewiduje m.in. możliwość dzielenia dużych przetargów na mniejsze - poinformował rzecznik rządu Adam Szłapka. Dodał, że chodzi o to, by polskie firmy w jak największym stopniu korzystały ze środków wydawanych w ramach zamówień publicznych.
ELEKTROWNIA JĄDROWA	PEJ złożył wniosek do PAA o wydanie zezwolenia na budowę I polskiej elektrowni jądrowej - prezes Polskie Elektrownie Jądrowe złożyły wniosek do Państwowej Agencji Atomistyki (PAA) o wydanie zezwolenia na budowę pierwszej polskiej elektrowni jądrowej w Choczewie - poinformował na konferencji online prezes PEJ Marek Woszczyk. Jednocześnie nie wykluczył kolejnego aneksowania umowy projektowej z konsorcjum Westinghouse-Bechtel.
OFE	OFE przekazały do ZUS w ramach tzw. suwaka 1,234 mld zł Otwarte Fundusze Emerytalne przelały do ZUS środki w wysokości 1,234 mld zł w ramach tzw. suwaka - poinformowało PAP Biznes biuro prasowe ZUS. Jest to transfer marcowy, a przelewy są za luty. W lutym OFE otrzymały z ZUS 389,98 mln zł.

Źródło: PAP, ISB, IAR

Kalendarium najbliższych wydarzeń

Raport okresowy przedstawi: ANSWEAR, MIRACULUM, ULMA, AZTEC

DZIŚ

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

- **ANSWEAR** - GPW - Publikacja raportu za 2025 rok.
- **MIRACULUM** - GPW - Publikacja raportu za 2025 rok.
- **ULMA** - GPW - Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2025 rok.
- **VIRTUS** - GPW - NWZA ws. zmiany statutu, podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii L, pozbawienia prawa poboru, emisji warrantów subskrypcyjnych serii D, uchylecia uchwały nr 7 NWZA z dnia 19 kwietnia 2023 roku i in.
- **AZTEC** - NC - Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2025 rok.
- **KOMBINAT** - NC - Debiut spółki na NC. Dzień pierwszego notowania 4.200.000 akcji serii B, 2.466.000 akcji serii C, 1.500.000 akcji serii D, 1.500.000 akcji serii E, 495.902 akcji serii F, 289.000 akcji serii G, 29.941.190 akcji serii H.

POLSKA

- **Polska** - (09:00) Indeks PMI dla przemysłu (Oczek. 47,2 Poprz. 47,1) za marzec

ZAGRANICA

- **Szwajcaria** - (08:30) Sprzedaż detaliczna s.a. (Oczek. Poprz. 1,1% m/m) za luty
- **Szwajcaria** - (08:30) Sprzedaż detaliczna w.d.a. (Oczek. 1,5% r/r Poprz. -1,1% r/r) za luty
- **Szwecja** - (08:30) Indeks PMI dla przemysłu (Oczek. Poprz. 56,1) za marzec
- **Węgry** - (09:00) Indeks PMI dla przemysłu (Oczek. Poprz. 51,3) za marzec
- **Hiszpania** - (09:15) Indeks PMI dla przemysłu (Oczek. 50,4 Poprz. 50) za marzec
- **Szwajcaria** - (09:30) Indeks PMI dla przemysłu (Oczek. 47,1 Poprz. 47,4) za marzec
- **Czechy** - (09:30) Indeks PMI dla przemysłu (Oczek. 50 Poprz. 50) za marzec
- **Włochy** - (09:45) Indeks PMI dla przemysłu (Oczek. 50,9 Poprz. 50,6) za marzec
- **Francja** - (09:50) Indeks PMI dla przemysłu - fin.. (Oczek. 50,2 Poprz. 50,1) za marzec
- **Niemcy** - (09:55) Indeks PMI dla przemysłu - fin.. (Oczek. 51,7 Poprz. 50,9) za marzec
- **Włochy** - (10:00) Stopa bezrobocia (Oczek. 5,3% Poprz. 5,1%) za luty
- **Strefa Euro** - (10:00) Indeks PMI dla przemysłu - fin.. (Oczek. 51,4 Poprz. 50,8) za marzec
- **Wlk. Brytania** - (10:30) Indeks PMI dla przemysłu - fin.. (Oczek. 51,3 Poprz. 51,7) za marzec
- **Strefa Euro** - (11:00) Stopa bezrobocia (Oczek. 6,1% Poprz. 6,1%) za luty
- **Strefa Euro** - (12:30) Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Piero Cipollone)
- **USA** - (13:00) Wnioski o kredyt hipoteczny (Oczek. Poprz. -10,5%) za tydzień
- **USA** - (14:15) Raport ADP (Oczek. 40 tys. Poprz. 63 tys.) za marzec
- **USA** - (14:30) Sprzedaż bez samochodów i paliw (Oczek. Poprz. 0,3% m/m) za luty
- **USA** - (14:30) Sprzedaż bez samochodów (Oczek. 0,3% m/m Poprz. 0,0% m/m) za luty
- **USA** - (14:30) Sprzedaż detaliczna (Oczek. 0,5% m/m Poprz. -0,2% m/m 3,2% r/r) za luty
- **USA** - (15:05) Wystąpienie szefa Fed z St. Louis (Alberto Musalem)
- **USA** - (15:10) Wystąpienie publiczne członka zarządu Fed (Michael S. Barr)
- **Kanada** - (15:30) Indeks PMI dla przemysłu (Oczek. Poprz. 51) za marzec
- **USA** - (15:45) Indeks PMI dla przemysłu - fin.. (Oczek. 52,4 Poprz. 51,6) za marzec
- **USA** - (16:00) Zapasy niesprzedanych towarów (Oczek. 0,1% m/m Poprz. 0,1% m/m) za styczeń
- **USA** - (16:00) Wydatki na inwestycje budowlane za luty
- **USA** - (16:00) Indeks nowych zamówień (Oczek. Poprz. 55,8) za marzec
- **USA** - (16:00) Indeks cen płaconych (Oczek. 73 Poprz. 70,5) za marzec
- **USA** - (16:00) Indeks zatrudnienia (Oczek. Poprz. 48,8) za marzec
- **USA** - (16:00) Indeks ISM dla przemysłu (Oczek. 52,5 Poprz. 52,4) za marzec
- **USA** - (16:30) Zmiana zapasów destylatów (Oczek. -1,35 mln brk Poprz. 3,03 mln brk) za tydzień
- **USA** - (16:30) Zmiana zapasów benzyny (Oczek. -2,2 mln brk Poprz. -2,59 mln brk) za tydzień
- **USA** - (16:30) Zmiana zapasów ropy (Oczek. -1,3 mln brk Poprz. 6,93 mln brk) za tydzień

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

**DOM MAKLESKI**
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

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 póź. 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 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 (Reguła min), 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.