



BIULETYN PORANNY

Najważniejsze informacje

- POLSKA** - Słaba możliwość obniżek stóp w '26, jeśli już to nie więcej niż jedna - Wnorowski, RPP
- NIEMCY** - Inflacja HICP spadła w czerwcu do 2,4 proc. rdr

Oczekiwane wydarzenia makroekonomiczne dnia

ZAGRANICA

Godz.	Region	Raport	Prognoza	Poprzednia	Okres
09:00	Turcja	Saldo rachunku bieżącego	-0,92 mld USD	-5,7 mld USD	maj
19:00	USA	Wystąpienie szefa Fed z Chicago (Austan Goolsbee)	-	-	-
20:00	USA	Budżet federalny	b.d.	-293 mld USD	czerwiec

Źródło: Briefing, Destatis, Eurostat

poniedziałek, 13 lipca 2026,
godz. 8:30

POLSKA

INDEKSY		
	Kurs	Zmiana
WIG20	3 769.50	2.26%
WIG30	4 773.34	2.12%
MWIG40	9 931.68	1.44%
SWIG80	31 029.66	0.53%
WIG	142 198.75	1.98%
NCINDEX	270.23	0.82%

KONTRAKT NA WIG20				
	Kurs	Zmiana	Wol.	LOP
FW20U2620	3 748	2.01%	24 604	58 817

STATYSTYKA RYNKU				
	Akcje		Obróty (tys.)	
WZROST	204	53.97%	2 276 224	96,20%
SPADEK	132	34.92%	86 074	3,64%
BEZ ZM.	42	11.11%	3 917	0,17%
RAZEM	378	100.00%	2 366 216	100,00%

NAJWIĘKSZE WZROSTY			
	Kurs	Zmiana	Obrót
SYN2BIO	79.900	25.22%	13 105 612
DADELO	83.0	12.16%	3 530 805
KRAKCHEM	0.418	11.47%	1 780 272
XTPL	73.4	7.00%	993 862
PKOBP	112.88	4.83%	582 915 583

NAJWIĘKSZE SPADKI			
	Kurs	Zmiana	Obrót
MDIENERGIA	1.365	-5.21%	130 071
MENNICA	35.7	-4.80%	159 669
PKPCARGO	10.38	-4.77%	8 073 998
VIRTUS	1.248	-3.11%	124 141
GETIN	0.3960	-2.94%	112 277

ZAGRANICA

INDEKSY		
	Kurs	Zmiana
DJIA	52 487,41	0,27%
NASDAQ	29 825,11	0,33%
S&P500	7 581,25	-0,51%
FTSE 100	10 479,50	-0,33%
CAC 40	8 338,97	0,15%
DAX XETRA	25 067,09	-0,20%
RTS	881,67	-2,82%
BUX	142 467,50	-0,10%
NIKKEI 225	67 170,31	-2,02%
HANG SENG (godz. 8:21)	24 151,52	-0,10%
BOVESPA	177 866,37	2,97%
MERVAL	3 280 224,00	2,43%
CECE EUR	3 569,64	1,06%
NTX EUR	2 507,31	1,39%

WALUTY		
	Kurs	Zmiana
EUR/USD	1,14028	-0,12%
EUR/PLN	4,33483	0,12%
USD/PLN	3,80155	0,24%
USD/JPY	162,028	0,19%
GBP/USD	1,33808	-0,13%
EUR/CHF	0,92321	0,01%
CHF/PLN	4,69535	0,11%

SUROWCE (KONTRAKTY)		
	Kurs	Zmiana
ZŁOTO	4 062,98	-1,11%
MIEDŹ (LME)	13 487,30	-0,04%
ROPA BRENT	79,41	4,47%
ROPA WTI	74,64	4,52%

Informacje dnia

PEPCO GROUP	Pepco Group sfinalizowało sprzedaż Dealz Poland na rzecz Modella Capital. Transakcja kończy proces wyjścia grupy z segmentu FMCG i pozwala skoncentrować działalność wyłącznie na marce Pepco. Sprzedaż ma poprawić rentowność i generowanie gotówki, a grupa zachowa udział w ewentualnym wzroście wartości Dealz Poland.
ROBYG	Robyg wejdzie do indeksu sWIG80, zastępując spółkę AC po sesji 14 lipca. Zmiana jest efektem debiutu spółki na GPW. Akcje Robyg zostaną również włączone do indeksów WIG, WIG-Nieruchomości oraz WIG-Poland.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

Informacje ze spółek

PO ZAMKNIĘCIU SESJI

ORLEN	Orlen nie prowadzi obecnie rozmów dotyczących zakupu rafinerii Schwedt ani objęcia udziałów w PCK Schwedt. Spółka monitoruje sytuację i analizuje ryzyka związane z rafinerią, jednak priorytetem pozostaje bezpieczeństwo dostaw oparte na krajowej infrastrukturze. Jednocześnie Orlen widzi potencjał wykorzystania Naftoportu i infrastruktury PERN do zaopatrywania rafinerii we wschodnich Niemczech.
TAURON	Ministerstwo Energii i Tauron podpiszą list intencyjny dotyczący rozwoju wielkoskalowych magazynów energii w Polsce. Porozumienie ma wyznaczyć kierunki współpracy w zakresie przygotowania rozwiązań regulacyjnych, finansowych i organizacyjnych wspierających rozwój magazynów energii.
PKO BP	Ekonomiści PKO BP prognozują wzrost polskiego PKB o 3,5 proc. w 2026 r. i spowolnienie do 2,8 proc. w 2027 r. Według banku wzrost gospodarczy będzie wspierany przez konsumpcję i inwestycje finansowane z funduszy UE, a w 2027 r. osłabnie po zakończeniu KPO. PKO BP oczekuje także stabilnych stóp procentowych w 2026 r. oraz pierwszych obniżek dopiero w 2027 r.
GRUPA AZOTY	Środki ze sprzedaży spółki Polyolefins do Orlenu zostaną przeznaczone głównie na spłatę zobowiązań objętych układem z wierzycielami. Grupa Azoty otrzyma z transakcji ok. 1,2 mld zł, które posłużą także do spłaty części zobowiązań pozaukładowych i wobec Hyundai Engineering. Spółka poinformowała również o działaniach mających poprawić stan techniczny instalacji oraz analizie wcześniejszych decyzji inwestycyjnych.
DEKPOL	Dekpol sprzedał 262 lokale w pierwszym półroczu 2026 r. W wynikach za I półrocze spółka rozpozna 235 lokali. Na koniec czerwca oferta dewelopera obejmowała 886 mieszkań.
PEPCO GROUP	Pepco Group sfinalizowało sprzedaż Dealz Poland na rzecz Modella Capital. Transakcja kończy proces wyjścia grupy z segmentu FMCG i pozwala skoncentrować działalność wyłącznie na marce Pepco. Sprzedaż ma poprawić rentowność i generowanie gotówki, a grupa zachowa udział w ewentualnym wzroście wartości Dealz Poland.
ROBYG	Robyg wejdzie do indeksu sWIG80, zastępując spółkę AC po sesji 14 lipca. Zmiana jest efektem debiutu spółki na GPW. Akcje Robyg zostaną również włączone do indeksów WIG, WIG-Nieruchomości oraz WIG-Poland.
UNIBEP	Oferta Unibepu o wartości ok. 379,5 mln zł netto została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu RADPEC. Kontrakt dotyczy budowy bloku kogeneracyjnego w Radomiu. Realizacja inwestycji ma potrwać 36 miesięcy od podpisania umowy.
SFINKS	Sfinks odnotował w II kw. 2026 r. spadek sprzedaży gastronomicznej o 6,3 proc. rdr do 49 mln zł. Sprzedaż w lokalach porównywalnych (L4L) obniżyła się jedynie o 0,6 proc. rok do roku. Wyniki obejmują sprzedaż sieci z wyłączeniem marki Piwiarnia.
RONSON	Ronson Development sprzedał w II kwartale 150 lokali, o 75 proc. więcej rdr Ronson Development sprzedał w II kwartale 2026 roku 150 lokali, osiągając wzrost o 72 proc. w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku oraz o 23 proc. względem I kwartału. Po półroczu sprzedaż spółki wyniosła 272 lokale i była o blisko 49 proc. wyższa rdr.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

PRZED ZAMKNIĘCIEM SESJI

PKO BP	PKO BP szacuje koszty ryzyka prawnego zw. z kredytami walutowymi w II kw. na 297 mln zł PKO Bank Polski szacuje koszty ryzyka prawnego związanego z kredytami hipotecznymi denominowanymi i indeksowanymi do walut obcych, ujęte w ciężar wyników II kwartału 2026 roku, na 297 mln zł.
LPP	Akcjonariusze LPP zdecydowali o wypłacie, łącznie z zaliczką, po 900 zł/akcję dywidendy Akcjonariusze LPP zdecydowali o przeznaczeniu całości zysku za rok obrotowy 2025/2026 (1 lutego 2025 r. - 31 stycznia 2026 r.) w kwocie 1,62 mld zł wraz z kwotą 55,72 mln z kapitału zapasowego tj. łącznie 1,67 mld zł na wypłatę dywidendy.

PGE	Spółka PGE GIEK otrzymała 15 mln zł unijnego dofinansowania na recykling odpadów gumowych Spółka Bestgum, należąca do PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna z Grupy PGE, otrzymała ponad 15 mln zł dotacji z UE w ramach Programu Regionalnego Fundusze Europejskie dla Łódzkiego 2021-2027, na zakup zaawansowanych linii do recyklingu odpadów gumowych.
ORLEN	Orlen: Energia z farmy offshore Baltic Power popłynęła do krajowej sieci Energia wyprodukowana przez morską farmę wiatrową Baltic Power po raz pierwszy popłynęła do krajowej sieci elektroenergetycznej.
ORLEN, ENEA, TAURON, PGE	Pilotaż local content obejmie Orlen, Eneę, Tauron, PGE; koncentracja na offshore – MAP Pilotaż pomiaru local content obejmie spółki z sektora energetycznego, tj. Orlen, Eneę, Tauron i PGE; będzie koncentrować się na offshore.
POLWAX	Polwax zdecydował o przeprowadzeniu studium wykonalności Inwestycji FUTURE Zarząd Spółki Polwax, w ramach kontynuacji przeglądu opcji strategicznych, podjął decyzję o przeprowadzeniu studium wykonalności Inwestycji FUTURE (tzw. feasibility study) i zawarciu stosownej umowy na jego przeprowadzenie.
PKP	PKP Cargo podpisało list intencyjny z CPK ws. współpracy w rozwoju transportu kolejowego PKP Cargo w restrukturyzacji podpisało z Centralnym Portem Komunikacyjnym (CPK) list intencyjny dotyczący wypracowania koncepcji i następnie udziału PKP Cargo w przedsięwzięciach związanych z rozwojem kolejowego transportu towarowego w ramach programu inwestycyjnego Port Polska.
DADELO	Przychody Dadelo wzrosły wstępnie o 65% r/r do 263,13 mln zł w II kw. 2026 r. Dadelo miało 263,13 mln zł przychodów w II kw. 2026 r., co oznacza wzrost o 65% r/r. Narastająco, od początku roku wstępna sprzedaż wyniosła 406,48 mln zł, co oznacza wzrost o 67% r/r. Głównymi czynnikami wzrostu są rosnąca oferta sklepu internetowego, popularność marki Centrumrowerowe.pl oraz otwarcie nowych sklepów stacjonarnych (Rzeszów, Zabrze, Bydgoszcz).
DADELO	Dadelo miało w I półroczu 2026 r. 406,5 mln zł przychodów i ponad 32 mln zł zysku netto Przychody ze sprzedaży spółki Dadelo w I półroczu 2026 roku wzrosły do 406,5 mln zł z 243 mln zł rok wcześniej, a zysk netto zwiększył się o 91 proc. rdr do ponad 32 mln zł.
ATREM	Konsorcjum Atremu ma umowę na budowę punktu zasilania dla GPZ Szczecin Port Centralny Konsorcjum z udziałem Atremu (lider konsorcjum) zawarło umowę z PKP Energetyka Kolejowa Operator na "Wykonanie prac budowlano-montażowych związanych z budową głównego punktu zasilania GPZ Szczecin Port Centralny wraz z niezbędną infrastrukturą, budową linii zasilających, kabli teletechnicznych".
BOGDANKA	LW Bogdanka i Orlen Termika podpisały aneks na zwiększenie dostaw węgla energetycznego LW Bogdanka podpisała aneks do umowy sprzedaży węgla energetycznego dla Orlen Termika, w którym strony zwiększyły wolumen dostaw w 2027 r. o ok. 167% w stosunku do wolumenu sprzed aneksu, ustaliły cenę dostaw węgla w 2027 r. oraz wydłużyły termin obowiązywania umowy wieloletniej do końca roku 2028 (dotychczas umowa obowiązywała do końca 2027 r.).
GPW	GPW: Wartość transakcji kapitałowych wyniosła 15,8 mld zł w II kw. 2026 r. Wartość transakcji kapitałowych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW) wyniosła 15,8 mld zł w II kw. 2026 roku (wzrost o 135% r/r), zaś w całym I poł. br. wartość transakcji wyniosła 17,6 mld zł (wzrost o 67% r/r).
BORYSZEW	Boryszew: Trwają przygotowania do uruchomienia produkcji seryjnej dronów Hornet - Polskie Drony - spółka, w której Boryszew ma 48% udziałów, a 52% należy do Instytutu Technicznego Wojsk Lotniczych (ITWL) - oczekuje na koncesję, a także posiada linię produkcyjną, na której powstaje seria próbna oraz trwają przygotowania do uruchomienia produkcji seryjnej dronów.
DRAGO	Drago Entertainment ustalił termin wydania darmowego dema gry: "Roadhouse Simulator" na Steam na 13 VIII Drago Entertainment ustalił termin wydania darmowego dema gry: "Roadhouse Simulator" na platformie Steam na 13 sierpnia 2026 roku.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

Wydarzenia gospodarcze

RYNKI	Sesja Amerykańska: Piątkowa część handlu na Wall Street przyniosła podwyższoną zmienność eurodolara w zakresie 1,14112 - 1,14408 USD. Kurs EUR/USD początkowo odbił od minimum 1,14115 USD, docierając do lokalnego szczytu 1,14408 USD, jednak później oddał większość wzrostów i ustabilizował się w pobliżu 1,14150 USD. Słabszy dolar pomagał ograniczać presję wynikającą z niskiej inflacji w Niemczech i Francji, która studzi oczekiwania na utrzymanie restrykcyjnej polityki przez EBC. Jednocześnie wypowiedzi Donalda Trumpa o zakończeniu rozejmu z Iranem zwiększyły niepewność geopolityczną, ograniczając potencjał do trwalszego umocnienia wspólnej waluty. Sesja Azjatycka: Początek tygodnia przyniósł przewagę dolara i zniżkę EUR/USD w przedziale 1,13839 - 1,14050 USD. Para otworzyła handel w pobliżu 1,14025 USD, po czym zeszła do minimum 1,13839 USD, reagując na wzrost popytu na amerykańską walutę jako bezpieczną przystań. Eskalacja działań USA i Iranu w rejonie Cieśniny Ormuz wspierała indeks dolara, który utrzymywał się powyżej 101,00 pkt. Eurodolar zdołał później odrobić część strat, lecz pozostawał poniżej bariery 1,1400 USD, kończąc obserwowany ruch w okolicy 1,13994 USD. <i>Michał Pietrzyca</i>
--------------	---

Źródło: BOSSAFX

ZAGRANICA

UE	EBI uruchamia drugą fazę programu European Tech Champions Initiative Grupa Europejskiego Banku Inwestycyjnego wraz z rządami 27 państw członkowskich UE oraz prywatnymi inwestorami instytucjonalnymi uruchamia drugą fazę programu European Tech Champions Initiative (ETCI) - podał EBI w komunikacie. Celem inicjatywy jest skierowanie finansowania w formie inwestycji kapitałowych do rozwijających się spółek technologicznych.
NIEMCY	Inflacja HICP spadła w czerwcu do 2,4 proc. rdr Inflacja według HICP w Niemczech w czerwcu wyniosła 2,4 proc. rdr wobec 2,7 proc. miesiąc wcześniej - podało niemieckie biuro statystyczne we wstępnym wyliczeniu. Wstępnie szacowano 2,4 proc.
CHINY	Chiny wprowadziły tymczasowy zakaz eksportu helu Chińskie ministerstwo handlu oraz Generalna Administracja Celną ogłosiły w piątek natychmiastowy tymczasowy zakaz eksportu helu. Decyzja ta ma na celu ochronę strategicznych zasobów kraju w obliczu eskalacji wojny USA i Izraela z Iranem, która wywołała głęboki kryzys w globalnych łańcuchach dostaw tego surowca.
ROSJA	Rosja tymczasowo wstrzymuje ruch statków na kanale Don-Morze Azowskie Po atakach Sił Zbrojnych Ukrainy na rosyjskie statki handlowe, w tym tankowce floty cieni, Rosja wstrzymuje tymczasowo ruch statków na kanale łączącym Don z Morzem Azowskim, co znacznie ograniczy eksport rosyjskich zbóż - poinformował w piątek Reuters, powołując się na źródła w sektorze eksportowym.

Źródło: PAP, ISB, IAR

POLSKA

STOPY PROCENTOWE	Słaba możliwość obniżek stóp w '26, jeśli już to nie więcej niż jedna - Wnorowski, RPP Słabo widać możliwość obniżek stóp proc. w 2026 r., a jeśli jednak obniżka mogłaby nastąpić, to na pewno nie więcej niż jedna - uważa członek RPP Henryk Wnorowski. Prezes NBP Adam Glapiński poinformował w czwartek, że nie wyklucza złożenia wniosku o obniżkę stóp o 25 pb. po wakacjach, choć nie wie czy znajdzie to akceptację w Radzie. Stwierdził, że o dwóch obniżkach do końca 2026 r. raczej nie ma mowy, ale nastawienie Rady jest obecnie ostrożnie gołębie.
STOPY PROCENTOWE	Są argumenty za obniżką stóp po wakacjach, ale są też ryzyka, więc nie ma pośpiechu - Kotecki, RPP Są merytoryczne argumenty za kolejną obniżką stóp proc. po wakacjach, ale widać też liczne ryzyka dla inflacji, więc nie ma pośpiechu w tej kwestii i jest za wcześniej, żeby deklarować poparcie czy jego brak dla cięć stóp w dalszej części roku - uważa członek RPP Ludwik Kotecki. Centralna ścieżka projekcji NBP zakłada CPI w 2026 r. na poziomie 2,9 proc., w 2027 r. na poziomie 2,7 proc., a w 2028 r. na poziomie 2,2 proc., a wzrost PKB w 2026 r. na poziomie 3,7 proc., w 2027 r. 2,8 proc., w 2028 r. 3,0 proc.
PROJEKCJA NBP	Projekcja NBP zakłada wzrost PKB w 2026 r. na poziomie 3,7 proc., w 2027 r. 2,8 proc., w 2028 r. 3,0 proc. Centralna ścieżka projekcji NBP zakłada wzrost PKB w 2026 r. na poziomie 3,7 proc., w 2027 r. 2,8 proc., w 2028 r. 3,0 proc. - podano w lipcowej projekcji NBP. Konsumpcja pozostanie istotnym źródłem krajowego wzrostu gospodarczego. W projekcji oczekuje się, że w latach 2026-2028 dynamika spożycia prywatnego obniży się względem 2025 r. w ślad za spowolnieniem tempa wzrostu realnych wynagrodzeń i dochodów do dyspozycji ludności.
PROJEKCJA NBP	Produkt potencjalny w latach 2026-2028 będzie rósł średnio w tempie 3,1 proc. rdr - projekcja NBP Produkt potencjalny w latach 2026-2028 będzie rósł średnio w tempie 3,1 proc. rdr, nieznacznie poniżej średniej wieloletniej - podano w lipcowej projekcji NBP. NBP podaje, że pozytywnie na potencjał krajowej gospodarki będzie oddziaływać rozłożony w czasie wpływ relatywnie szybkiego wzrostu inwestycji w latach 2025-2026, podwyższających dynamikę kapitału produkcyjnego.
PROJEKCJA NBP	Bilans ryzyk w projekcji NBP bliski symetrycznego dla PKB, przewaga ryzyk w górę dla CPI w '28 Bilans czynników niepewności jest zbliżony do symetrycznego dla dynamiki PKB, przy przewadze ryzyk w górę dla inflacji CPI w 2028 r. - wynika z lipcowej projekcji PKB inflacji i NBP.
INFLACJA	Centralna ścieżka projekcji NBP zakłada CPI w 2027 r. na poziomie 2,7 proc., w 2028 r. 2,2 proc. Centralna ścieżka projekcji NBP zakłada CPI w 2026 r. na poziomie 2,9 proc., w 2027 r. na poziomie 2,7 proc., a w 2028 r. na poziomie 2,2 proc. - podano w lipcowej projekcji NBP. Centralna ścieżka inflacji bazowej w projekcji to w 2026 r. 3,0 proc., w 2027 r. 3,0 proc., w 2028 r. 2,4 proc.
INFLACJA	W czerwcu inflacja bazowa na poziomie 3,1 proc. lub niżej - DABE NBP

	W czerwcu inflacja bazowa nie przyspieszyła z poziomu 3,1 proc. w maju, a być może była nieco niższa - poinformował dyrektor Departamentu Badań i Analiz (DABE) NBP Jacek Kotłowski. Ogólnie kształtowanie się inflacji bazowej daje powody do optymizmu.
INFLACJA	Inflacja do końca 2028 r. w przedziale odchyłań od celu NBP - DABE NBP Inflacja do końca 2028 r. powinna pozostać w przedziale odchyłań od celu NBP - poinformował dyrektor Departamentu Badań i Analiz (DABE) NBP Jacek Kotłowski. Po czerwcu będzie miało miejsce deflacja w cenach żywności. Ostatnie wydarzenia wokół Iranu nie powinny rzutować na wyniki projekcji. Jeśli chodzi o wzrost gospodarczy, NBP zakłada, że w 2026 r. PKB Polski wzrośnie o 3,7 proc., czyli w tempie bardzo zbliżonym do poprzedniego roku. Głównym czynnikiem wzrostu będzie kulminacja absorpcji środków unijnych.
INFLACJA	W VI RPP oceniała, że skala szoku surowcowego mniejsza niż w '22, perspektywy CPI niepewne - minutes Podczas posiedzenia w czerwcu RPP oceniała perspektywy inflacji jako mocno niepewne, nawet w krótkim okresie - podano w opisie dyskusji z posiedzenia Rady. Wskazywano jednocześnie, że skala szoku surowcowego jest znacznie mniejsza w 2022 r., a płace dalej stopniowo hamują
INFLACJA	ETS2 może podbić inflację w Polsce w '28 nawet o ok. 2 pp. - DABE NBP Wprowadzenie systemu ETS2 w obecnym kształcie mogłoby podbić inflację w Polsce w 2028 r. nawet o ok. 2 pp. - poinformował dyrektor Departamentu Badań i Analiz (DABE) NBP Jacek Kotłowski. "Szacujemy efekt bezpośredni na około 1,5-1,6 punktu procentowego i około 0,4-0,5 pp. to jest efekt pośredni wynikający z wzrostu cen energii" - dodał.
RYNEK PRACY	W latach 2027-2028 dynamika wynagrodzeń obniży się i zbliży do wydajności pracy - projekcja NBP W latach 2027-2028 dynamika wynagrodzeń obniży się i w ujęciu realnym będzie na poziomie zbliżonym do wydajności pracy - podano w lipcowej projekcji NBP. NBP podaje, że po niewielkim wzroście w 2025 r., stopa bezrobocia BAEL w najbliższych kwartałach pozostanie relatywnie stabilna, zbliżona do 3,1 proc.
RYNEK PRACY	Rynek pracy sprzyja utrzymywaniu się niskiej inflacji - DABE NBP Rynek pracy stał się czynnikiem, który sprzyja utrzymywaniu się niskiej inflacji, nie generuje żadnej istotnej presji inflacyjnej - poinformował dyrektor Departamentu Badań i Analiz (DABE) NBP Jacek Kotłowski.
RYNEK PRACY	Ponad 80 proc. rekruterów przy równych kompetencjach woli zatrudnić osobę szczupłą Ponad 80 proc. rekruterów przy równych kompetencjach woli zatrudnić osobę szczupłą niż z nadmierną masą ciała - wynika z badań socjologicznej AHE w Łodzi dr Martyny Krogulec-Łęskiej. Pokazują one, że sylwetka staje się jednym z najbardziej bezwzględnych kryteriów oceny człowieka na rynku pracy.
RYNEK KAPITAŁOWY	Odsetek inwestorów oczekujących trendu wzrostowego na GPW wzrósł do 53,4 proc. Odsetek inwestorów spodziewających się w ciągu sześciu miesięcy trendu wzrostowego na GPW wzrósł o 9,9 pkt. proc. i wyniósł 53,4 proc. Odsetek respondentów oczekujących trendu spadkowego wzrósł o 0,1 pkt. proc. do 25,9 proc. - wynika z cotygodniowego sondażu Indeksu Nastrojów Inwestorów.
FINANSE PUBLICZNE	MF zaktualizuje prognozę makro o skutki wojny na Bliskim Wschodzie W ramach prac nad ustawą budżetową na 2027 r. Ministerstwo Finansów zaktualizuje zaprezentowaną w „Wieloletnich założeniach makroekonomicznych na lata 2026-2030” prognozę makro o dostępne dane oraz informacje dotyczące skutków konfliktu na Bliskim Wschodzie, w tym konsekwencji dla cen ropy i gazu - podał resort finansów.
HANDEL ZAGRANICZNY	Polski eksport ciągnie w górę wysyłka komputerów - NBP Polski eksport ciągnie w górę głównie wysyłka komputerów - ocenia NBP w raporcie o bilansie płatniczym. NBP podaje, że zmiany w strukturze towarowej wskazują, że na podtrzymanie wzrostowej tendencji w eksporcie złożył się z jednej strony dalszy wzrost skali montażu komputerów, z drugiej – rosnące ceny w eksporcie towarów zaopatrzeniowych – miedzi i produktów ubocznych.
HANDEL ZAGRANICZNY	W I kw. umocnienie udziału aut osobowych na 1. miejscu w imporcie Polski - NBP W I kw. 2026 r. auta osobowe umocniły się na pierwszym miejscu wśród importu do Polski z udziałem 5,3 proc. - podał NBP w pełnym bilansie płatniczym za I kw. Wysoki wzrost utrzymał się w imporcie silników lotniczych w ramach serwisowania. Największy wzrost wartości importu w I kw. 2026 r. nastąpił ponownie z Chin.
HANDEL ZAGRANICZNY	W I kw. '26 spadek importu towarów wskazywał na pogorszenie w przemyśle - NBP W I kw. 2026 r. tempo wzrostu importu towarów spowolniło do 1,6 proc. rdr, na co miał przede wszystkim wpływ spadek popytu na towary zaopatrzeniowe, co jest jednym z przejawów pogarszającej się koniunktury w polskim przemyśle - podał NBP w pełnym bilansie płatniczym za I kw.
PPK	Aktywa PPK wzrosły na koniec czerwca do 53,8 mld zł Wartość aktywów PPK na koniec czerwca wyniosła 53,8 mld zł i była o 19,1 proc. większa niż w grudniu 2025 roku, a liczba rachunków wyniosła 5,48 mln, o 7,8 proc. więcej niż na koniec 2025 roku.
MIGRACJE	Transfery z pracy cudzoziemców za granicę w I kw. '26 spadły o ok. 45 proc. rdr do 2,7 mld zł - NBP W I kwartale 2026 r. środki przekazane za granicę przez pracujących w Polsce cudzoziemców spadły o ok. 45 proc. rdr 2,7 mld zł - podał NBP w pełnym bilansie płatniczym za I kwartał. Nadal dominowały transfery przekazane do Ukrainy, które stanowiły 73 proc. wszystkich środków. Transfery od imigrantów krótkookresowych w I kwartale 2026 r. wyniosły 1,1 mld zł wobec 2,2 mld zł w I kwartale 2025 r., zaś przekazy migrantów długookresowych wyniosły 1,1 mld zł wobec 1,4 mld zł w analogicznym kwartale 2025 r. W strukturze geograficznej nadal dominowały transfery przekazane do Ukrainy. Wyniosły one 1,6 mld zł i stanowiły 73 proc. wszystkich środków.
MIGRACJE	Transfery do Polski od emigrantów w I kw. '26 wyniosły 4,9 mld zł, stabilnie rdr - NBP Transfery do Polski z tytułu pracy Polaków za granicą w I kw. 2026 r. wyniosły 4,9 mld zł, bez większych zmian rdr - podał NBP w pełnym bilansie płatniczym za I kwartał.
MIGRACJE	Liczba obywateli Ukrainy ze statusem ochrony czasowej w Polsce w V spadła do 967,5 tys. Liczba obywateli Ukrainy ze statusem ochrony czasowej w Polsce w maju spadła o 3,750 tys. do 967,5 tys. - podał Eurostat. Na dzień 31 maja 2026 roku łącznie 4,38 miliona obywateli spoza UE, którzy uciekli z Ukrainy, otrzymało tymczasowy status ochrony w UE. W porównaniu z końcem kwietnia 2026 roku liczba osób z Ukrainy objętych tymczasową ochroną wzrosła o 7 795.
ENERGETYKA	Prąd z offshore będzie stabilizował średnią cenę energii - Hennig-Kloska

	Energia z offshoru jest droższa od energii z wiatru na lądzie czy źródeł PV, ale świetnie konkuruje z gazem czy węglem - oceniła w Choczewie ministra klimatu i środowiska Paulina Hennig -Kłoska. Dodała, że prąd z wiatraków na morzu będzie stabilizował średnią cenę energii, ważną z punktu widzenia rachunków odbiorców końcowych.
ENERGETYKA	Skala projektów offshorowych w Polsce pozwala ambitnie myśleć o rozwoju data centres - premier Skala projektów offshorowych w Polsce pozwala ambitnie myśleć o przedsięwzięciach niezbędnych dla rozwoju sztucznej inteligencji, tj. centra danych, które potrzebują dużo energii - poinformował na briefingu w Choczewie premier Donald Tusk. W piątek stacja w Choczewie przyjęła pierwszy prąd z morskiej farmy wiatrowej Baltic Power.
NIERUCHOMOŚCI	Rośnie liczba mieszkań do sprzedaży, ale kupujących nie przybywa - Tabelaofert Z najnowszego Barometru Cen Mieszkań przygotowanego przez portal Tabelaofert wynika, że w czerwcu na siedmiu największych rynkach do sprzedaży trafiło blisko 5,8 tys. lokali, podczas gdy sprzedaż spadła do 3,7 tys. mieszkań. Największy miesięczny spadek sprzedaży (o 40 proc.) odnotowano w Poznaniu.
ADMINISTRACJA	Status miasta od 2027 r. ma uzyskać 12 wsi Status miasta od 2027 r. ma uzyskać 12 wsi - wynika z założeń do projektu rozporządzenia MSWiA opublikowanego w wykazie prac legislacyjnych rządu. Zmienione mają zostać również granice niektórych miast i gmin, a także jedna - gminę Chełm zastąpić ma Pokrówka.
PRZEDSIĘBIORSTWA	76,4 proc. badanych popiera pierwszeństwo polskich firm w kontraktach w Ukrainie 76,4 proc. badanych uważa, że polskie firmy powinny mieć pierwszeństwo w kontraktach na terenie Ukrainy po wojnie, w związku z tym, że Polska udzieliła temu państwu znaczącego wsparcia od początku wojny - wynika z opublikowanego w niedzielę sondażu United Surveys by IBRiS dla Wirtualnej Polski.
CYBERBEZPIECZEŃSTWO	Okolo 200 firm złożyło wnioski o wpis do wykazu KSC W związku z nowelizacją ustawy o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa (KSC), w ciągu dwóch miesięcy wniosek o wpis do wykazu KSC złożyło około 200 firm - przekazał PAP resort cyfryzacji. Nowym regulacjom podlega ok. 11 tys. podmiotów niepublicznych.
TURYSTYKA	Półowa Polaków preferuje samodzielną organizację wakacyjnego wyjazdu Samodzielną organizację wakacyjnego wyjazdu preferuje półowa Polaków, opcję all inclusive wybiera niespełna 14 proc. - wynika z badania Barometr Providenta. W publikacji wskazano, że większą popularnością cieszą się wyjazdy nastawione na zwiedzanie i poznawanie nowych miejsc niż na plażowanie.

Źródło: PAP, ISB, IAR

Kalendarium najbliższych wydarzeń

Raport okresowy przedstawi: JRCGROUP

DZIŚ

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

- **VIGOPHOTN** - GPW - NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję, w drodze oferty publicznej, w trybie subskrypcji prywatnej, nowych akcji zwykłych na okaziciela serii G.
- **VINDEXUS** - GPW - Wypłata dywidendy 0,50 zł na akcję.
- **WIRTUALNA** - GPW - Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,30 zł na akcję.
- **COREY** - NC - ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok 2025 oraz dalszego istnienia spółki.
- **EKOPOL** - NC - Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,24 zł na akcję zwykłą i 0,36 zł na akcję uprzywilejowaną.
- **EUROTAX** - NC - Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,35 zł na akcję.
- **FIBO** - NC - Początek notowań spółki DGNET (DGN) pod nazwą FIBO (FIB) w związku ze zmianą firmy.
- **HEMP** - NC - Dzień referencyjny w procesie scalenia akcji.
- **JRCGROUP** - NC - Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2025 rok.
- **PTWP** - NC - Wypłata dywidendy 5,89 zł na akcję.
- **VARSAV** - NC - ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok 2025.

POLSKA

-

ZAGRANICA

- **Turcja** - (09:00) Saldo rachunku bieżącego (Oczek. -0,92 mld USD Poprz. -5,7 mld USD) za maj
- **USA** - (19:00) Wystąpienie szefa Fed z Chicago (Austan Goolsbee)
- **USA** - (20:00) Budżet federalny (Oczek. Poprz. -293 mld USD) za czerwiec

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 póź. 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.