



## BIULETYN PORANNY

### Najważniejsze informacje

- Raport okresowy przedstawi:** GRODNO, KRKA, UNICREDIT, BNP Paribas, Honeywell, Intel, Lockheed Martin, Nokia, Repsol, SAP, TotalEnergies
- POLSKA** - Sprzedaż detaliczna w cenach stałych w czerwcu wzrosła o 6,2 proc. rdr – GUS

### Oczekiwane wydarzenia makroekonomiczne dnia

#### POLSKA

| Godz. | Urząd  | Raport           | Prognoza | Poprzednio | Okres    |
|-------|--------|------------------|----------|------------|----------|
| 09:30 | Polska | Stopa bezrobocia | 5,8%     | 5,9%       | czerwiec |

Źródło: GUS, NBP, ESPI

#### ZAGRANICA

| Godz. | Region      | Raport                               | Prognoza | Poprzednia | Okres   |
|-------|-------------|--------------------------------------|----------|------------|---------|
| 14:15 | Strefa Euro | Stopa depozytowa                     | 2,25%    | 2,25%      | lipiec  |
| 14:15 | Strefa Euro | Stopa refinansowa                    | 2,40%    | 2,40%      | lipiec  |
| 14:30 | USA         | Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych   | 212 tys. | 208 tys.   | tydzień |
| 16:30 | USA         | Tygodniowa zmiana zapasów gazu       | 29 mld   | 41 mld     | tydzień |
| 17:00 | USA         | Indeks Kansas City Fed dla przemysłu | b.d.     | 19         | lipiec  |

Źródło: Briefing, Destatis, Eurostat

czwartek, 23 lipca 2026,  
godz. 8:30

#### POLSKA

| INDEKSY |            |        |
|---------|------------|--------|
|         | Kurs       | Zmiana |
| WIG20   | 3 874,77   | 0,60%  |
| WIG30   | 4 909,33   | 0,40%  |
| mWIG40  | 9 968,39   | -0,42% |
| sWIG80  | 30 645,90  | 0,21%  |
| WIG     | 145 201,06 | 0,38%  |
| NCIndex | 271,54     | 0,96%  |

| KONTRAKT NA WIG20 |       |        |        |        |
|-------------------|-------|--------|--------|--------|
|                   | Kurs  | Zmiana | Vol.   | LOP    |
| FW20U2620         | 3 846 | 0,47%  | 21 039 | 58 089 |

| STATYSTYKA RYNKU |       |         |               |         |
|------------------|-------|---------|---------------|---------|
|                  | Akcje |         | Obroty (tys.) |         |
| WZROST           | 169   | 45,07%  | 1 185 267     | 48,66%  |
| SPADEK           | 152   | 40,53%  | 1 235 708     | 50,73%  |
| BEZ ZM.          | 54    | 14,40%  | 15 073        | 0,62%   |
| RAZEM            | 375   | 100,00% | 2 436 049     | 100,00% |

| NAJWIĘKSZE WZROSTY |       |        |            |
|--------------------|-------|--------|------------|
|                    | Kurs  | Zmiana | Obrót      |
| VIRTUS             | 1,500 | 17,19% | 1 319 325  |
| VOXEL              | 123,4 | 9,59%  | 16 100 005 |
| NOVAVISGR          | 0,720 | 8,93%  | 104 374    |
| PGE                | 10,20 | 7,37%  | 71 424 813 |
| ONDE               | 9,16  | 5,29%  | 1 308 338  |

| NAJWIĘKSZE SPADKI |       |        |           |
|-------------------|-------|--------|-----------|
|                   | Kurs  | Zmiana | Obrót     |
| KRAKCHEM          | 0,448 | -7,25% | 697 399   |
| WASKO             | 5,54  | -4,48% | 508 892   |
| PEKABEX           | 9,20  | -4,37% | 451 237   |
| RYVU              | 14,36 | -3,62% | 303 957   |
| DIAG              | 169,4 | -3,59% | 9 774 303 |

#### ZAGRANICA

| INDEKSY                |            |        |
|------------------------|------------|--------|
|                        | Kurs       | Zmiana |
| DJIA                   | 52170.5    | -0.16% |
| NASDAQ                 | 25690.90   | -0.57% |
| S&P500                 | 7488.24    | -0.20% |
| FTSE 100               | 10716.97   | +1.24% |
| CAC 40                 | 8437.89    | +0.89% |
| DAX XETRA              | 25155.41   | +0.58% |
| RTS                    | 857.49     | +2.86% |
| BUX                    | 144765.40  | +0.61% |
| NIKKEI 225             | 66539.62   | +0.64% |
| HANG SENG (godz. 8:21) | 25243.25   | +1.41% |
| BOVESPA                | 177547.57  | +2.44% |
| MERVAL                 | 3379772.00 | +2.98% |
| CECE EUR               | 3.635,95   | +0.94% |
| NTX EUR                | 2.561,49   | +0.53% |

| WALUTY  |          |        |
|---------|----------|--------|
|         | Kurs     | Zmiana |
| EUR/USD | 1.14304  | +0.19% |
| EUR/PLN | 4.33000  | +0.02% |
| USD/PLN | 3.78815  | -0.17% |
| USD/JPY | 163.082  | -0.02% |
| GBP/USD | 1.33852  | +0.08% |
| EUR/CHF | 0.929748 | +0.05% |
| CHF/PLN | 4.65717  | -0.03% |

| SUROWCE (KONTRAKTY) |          |        |
|---------------------|----------|--------|
|                     | Kurs     | Zmiana |
| ZŁOTO               | 4126.12  | +0.00% |
| MIEDŹ (LME)         | 13808.00 | -0.55% |
| ROPA BRENT          | 91.01    | +2.01% |
| ROPA WTI            | 88.31    | +5.93% |

## Informacje dnia

|             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>RYVU</b> | <b>Ryvu ma aneks z Berlin-Chemie do globalnej umowy licencyjnej dot. Dapolsertibu</b><br>Ryvu Therapeutics podpisał z Berlin-Chemie AG aneks do globalnej umowy licencyjnej dotyczącej dapolsertibu, co ma istotne znaczenie dla dalszego rozwoju klinicznego programu dapolsertibu, ponieważ rozszerza go o nowe wskazanie oraz określa dalszy zakres operacyjnej współpracy z grupą Menarini - poinformowała spółka w komunikacie. |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

## Informacje ze spółek

### PO ZAMKNIĘCIU SESJI

|                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>SHOPER</b>          | <b>GPW zawiesiła obrót akcjami spółki Shoper</b><br>Giełda Papierów Wartościowych zdecydowała o zawieszeniu na Głównym Rynku GPW obrotu akcjami spółki Shoper od 23 lipca 2026 r. do dnia wykluczenia tych akcji z obrotu - poinformowała Giełda w komunikacie.<br>W maju informowano, że cyber_Folks i Shoper ustaliły plan połączenia, w wyniku którego na cyber_Folks przeniesiony zostanie majątek Shopera.                       |
| <b>PKO BP</b>          | <b>PKO BP zawarł transakcję sekurytyzacji syntetycznej na portfelu kredytów korporacyjnych</b><br>PKO BP zawarł pakiet umów dotyczących sekurytyzacji syntetycznej realizowanej na portfelu kredytów korporacyjnych o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 8.500 mln zł - poinformował bank w komunikacie.                                                                                                                          |
| <b>XTPL</b>            | <b>XTPL szacuje skonsolidowane przychody za II kw. na 298 tys. zł</b><br>XTPL szacuje skonsolidowane przychody za II kwartał 2026 roku na 298 tys. zł wobec 2 mln zł w analogicznym okresie 2025 roku - podała spółka w komunikacie. Szacunki nie obejmują przychodów związanych z realizacją dotacji do wdrażanych przez spółkę projektów badawczo-rozwojowych.                                                                      |
| <b>DIGITAL NETWORK</b> | <b>Digital Network szacuje w II kw. 60,9 mln zł skons. przychodów, o 198 proc. więcej rdr</b><br>Digital Network szacuje, że w drugim kwartale 2026 roku miał 60,9 mln zł skonsolidowanych przychodów, o 198 proc. więcej rdr - podała spółka w komunikacie.                                                                                                                                                                          |
| <b>VIGO PHOTONICS</b>  | <b>Inwestorzy objęli łącznie 131.219 akcji Vigo Photonics</b><br>W ramach subskrypcji prywatnej objęto łącznie 131.219 akcji serii G Vigo Photonics - poinformowała spółka w komunikacie.                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>TAURON</b>          | <b>Tauron zainstalował już ponad 3 mln inteligentnych liczników; w I poł. br. 0,5 mln</b><br>Należąca do Taurona spółka dystrybucyjna zainstalowała u swoich klientów dotąd ponad 3 mln Liczników Zdalnego Odczytu (LZO), w tym w I poł. br. ponad 500 tys. - przekazał w środę koncern. Tauron podaje, że jest największym dystrybutorem energii w kraju, dostarczając ponad 50 TWh energii rocznie do ok. 6 mln klientów końcowych. |

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

### PRZED ZAMKNIĘCIEM SESJI

|                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>KGHM</b>    | <b>Sprzedaż miedzi przez grupę KGHM wyniosła w VI 63,6 tys. ton, wzrost o 1 proc. rdr</b><br>Sprzedaż miedzi przez grupę KGHM wyniosła w czerwcu 63,6 tys. ton i była wyższa o 1 proc. rdr, a produkcja miedzi płatnej wyniosła 59,3 tys. ton i była wyższa o 3 proc. rdr - podała grupa w komunikacie dotyczącym wstępnych wyników produkcyjnych i sprzedażowych.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>TAURON</b>  | <b>Tauron Dystrybucja zainstalował do tej pory ponad 3 mln inteligentnych liczników</b><br>Tauron Dystrybucja zainstalował już ponad 3 mln inteligentnych liczników, z czego 530 tys. w pierwszym półroczu br., podała spółka.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>TRAKCJA</b> | <b>Konsorcjum Trakcji ma umowę na prace na towarowej obwodnicy Warszawy za maks. 1,2 mld zł</b><br>Konsorcjum firm Trakcja (lider) oraz Sarinż zawarło z PKP Polskimi Liniami Kolejowymi umowę na zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach projektu pn. "Prace na linii kolejowej C-E 20 na odcinku Skierniewice - Czachówek Wschodni", podała Trakcja. Łączna maksymalna wartość umowy obejmująca zakres podstawowy, opcję na interfejs oraz prace objęte prawami opcji może wynieść 1 199,94 mln zł netto. Zakres podstawowy obejmuje część podstawową - 578 310 828,26 zł netto oraz wynagrodzenie warunkowe - 48 455 223,64 zł netto. Zgodnie z umową konsorcjum zakładany udział Trakcji wynosi 75%. |
| <b>FEERUM</b>  | <b>Konsorcjum z Feerum ma umowę na elewatory w Egipcie, na spółkę przypada 15,42 mln USD</b><br>Konsorcjum egipskiej Samcrete Egypt - Engineers & Contractors oraz Feerum zawarło z egipską państwową spółką The Egyptian Holding Company for Silos and Storage kontrakt na wykonanie zbożowych obiektów magazynowo-suszarńicznych w Egipcie, w ramach którego wynagrodzenie Feerum wyniesie 15,42 mln USD (równowartość 58,41 mln zł), podała Feerum.                                                                                                                                                                                                                                                      |

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

## Wydarzenia gospodarcze

|              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>RYNKI</b> | <p><b>Sesja Amerykańska:</b> Eurodolar cofnął się z okolic 1.1421 USD do 1.1403 USD. Wall Street zakończyło sesję pod presją - ropa na sześciotygodniowym szczycie ciążyła spółkom technologicznym. Dow zamknął się płasko, a technologiczny Nasdaq stracił 0,57%. Alphabet zaraportował rekordowe wyniki, w tym 82% wzrost przychodów z chmury, lecz akcje znalazły się pod presją po podwojeniu nakładów inwestycyjnych/CAPEX do 44,9 mld USD w kwartale. Rosnące ceny ropy odnowiły obawy inflacyjne i wypchnęły krótkoterminowe rentowności amerykańskiego długu na 17-tygodniowe maksima.</p> <p><b>Sesja Azjatycka:</b> Eurodolar podbił do okolic 1.1430 USD po wcześniejszym wybiciu w rejon 1.1435 USD. Parkiety w Azji rosły po tym, jak amerykańskie spółki technologiczne przedstawiły plany nakładów inwestycyjnych, które powinny wesprzeć regionalnych producentów chipów. Alphabet podniósł tegoroczną prognozę wydatków do przedziału 195–205 mld USD. KOSPI podbija 3,41%, przebijając poziom 7 000 pkt, prowadzony przez SK Hynix i Samsunga, a Nikkei zyskuje około 0,5%. MSCI Asia ex-Japan zmierza ku wzrostowi o 3% w skali tygodnia, przerywając dwutygodniową passę spadkową. Ropa Brent podbiła 2% do 96 USD, najwyżej od sześciu tygodni, po nowej rundzie amerykańskich uderzeń na Iran i atakach Hutich na tankowce na Morzu Czerwonym. Jen przy 163,1 JPY, blisko czterodekadowego minimum. Rynki wyceniają 42 pb podwyżek Fed w tym roku, z podwyżką w pełni zdyskontowaną na wrzesień.</p> <p><i>Konrad Ryczo</i></p> |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Źródło: BOSSAFX

## ZAGRANICA

|                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>USA</b>             | <p><b>Trump zapowiada 100-procentowe cła na leki generyczne od 2028 roku</b></p> <p>Prezydent Donald Trump zapowiedział we wtorek, że w sierpniu 2028 roku nałoży 100-procentowe cła na sprowadzane do USA leki generyczne. Taryfa ma obowiązywać przez rok, a następnie wzrosnąć do 200 proc. – wynika z wpisu prezydenta USA w sieci Truth Social.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>USA</b>             | <p><b>Zapasy ropy w USA w ubiegłym tygodniu wzrosły o 2,01 mln baryłek - DoE</b></p> <p>Zapasy ropy naftowej w USA w ubiegłym tygodniu wzrosły o 2,01 mln baryłek, czyli o 0,49 proc., do 411,67 mln baryłek - poinformował amerykański Departament Energii (DoE). Zapasy benzyny wzrosły w tym czasie o 765 tys. baryłek, czyli o 0,36 proc., do 211,29 mln baryłek. Rezerwy paliw destylowanych, w tym oleju opałowego, wzrosły 1,4 mln baryłek, czyli o 1,29 proc., do 109,57 mln baryłek - podał DoE.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>USA</b>             | <p><b>Indeks wniosków o kredyt hipoteczny MBA wzrósł o 1,9 proc.</b></p> <p>W USA zanotowano wzrost indeksu wniosków o kredyt hipoteczny MBA - indeks wyrównany sezonowo wzrósł o 1,9 proc. w tygodniu zakończonym 17 lipca - podał w komunikacie Stowarzyszenie Banków Hipotecznych (MBA).</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>UE</b>              | <p><b>Ceny paliw w UE w czerwcu wzrosły o 13,7 proc. rdr, w Polsce wzrost jeden z najniższych w Unii</b></p> <p>Ceny paliw w UE w czerwcu wzrosły o 13,7 proc. rdr po wzroście o 20,7 proc. rdr w maju, w Polsce wzrost wyniósł 5,8 proc. rdr i był to jeden z najniższych w Unii - podał Eurostat. We wszystkich krajach UE paliwa były droższe niż w czerwcu 2025 roku, jednak tempo wzrostu cen było niższe niż miesiąc wcześniej. Największe roczne podwyżki odnotowano w Bułgarii (+26,0 proc.), Litwie (+23,5 proc.), Rumunii (+23,1 proc.), Finlandii (+22,0 proc.), Luksemburgu (+20,7 proc.). Najmniejsze wzrosty cen paliw zanotowano na Węgrzech (+2,3 proc.) oraz w Polsce (+5,8 proc.). W pozostałych państwach wzrosty mieściły się w przedziale od 7,9 proc. w Hiszpanii do 18,6 proc. na Cyprze.</p> |
| <b>WIELKA BRYTANIA</b> | <p><b>Ceny konsumpcyjne wzrosły w czerwcu o 2,6 proc. rdr</b></p> <p>Ceny konsumpcyjne w Wielkiej Brytanii w czerwcu w ujęciu rdr wzrosły o 2,6 proc. - podał w komunikacie urząd statystyczny. Analitycy spodziewali się wzrostu o 2,7 proc. wobec +2,8 proc. miesiąc wcześniej.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

Źródło: PAP, ISB, IAR

## POLSKA

|                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>SPRZEDAŻ DETALICZNA</b> | <p><b>Sprzedaż detaliczna w cenach stałych w czerwcu wzrosła o 6,2 proc. rdr - GUS</b></p> <p>Sprzedaż detaliczna w cenach stałych w czerwcu 2026 r. wzrosła o 6,2 proc. w ujęciu rocznym, a w ujęciu miesięcznym wzrosła o 1,4 proc. - podał Główny Urząd Statystyczny. Sprzedaż detaliczna w cenach bieżących w ubiegłym miesiącu wzrosła o 6,8 proc. rdr. Konsensus przygotowany przez PAP Biznes wskazywał na wzrost sprzedaży detalicznej w cenach stałych rdr o 5,1 proc. i wzrost o 0,2 proc. w ujęciu mdm. W cenach bieżących, ekonomiści ankietowani przez PAP Biznes spodziewali się wzrostu o 6,0 proc. rdr.</p>                                                                                                                                                                                                |
| <b>SPRZEDAŻ DETALICZNA</b> | <p><b>Wartość sprzedaży detalicznej przez Internet w czerwcu wzrosła o 12,3 proc. rdr - GUS</b></p> <p>W czerwcu 2026 r. wartość sprzedaży detalicznej przez Internet w cenach bieżących wzrosła o 12,3 proc. rdr - podał Główny Urząd Statystyczny. Udział sprzedaży przez Internet w sprzedaży „ogółem” zwiększył się w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego z 8,7 proc. do 9,1 proc. Spośród prezentowanych grup o znacznym udziale sprzedaży przez Internet wzrost udziału raportowały przedsiębiorstwa z grup „meble, RTV, AGD” (z 17,7 proc. przed rokiem do 19,7 proc.) oraz „prasa, książki, pozostała sprzedaż w wyspecjalizowanych sklepach” (odpowiednio z 20,1 proc. do 21,7 proc.). Natomiast spadek udziału odnotowano w grupie „tekstylia, odzież, obuwie” (z 23,0 proc. do 22,6 proc.).</p> |
| <b>INFLACJA</b>            | <p><b>W lipcu przesunięcie oczekiwań inflacyjnych konsumentów w kierunku nieco niższej inflacji - GUS</b></p> <p>Lipcowe badania Głównego Urzędu Statystycznego wskazują na przesunięcie oczekiwań w Polsce w kierunku nieco niższej inflacji - wynika z danych GUS. Ocena zmian cen konsumpcyjnych w ciągu najbliższych 12 miesięcy przedstawia odczucia konsumentów w zakresie przewidywanego tempa zmian cen towarów i usług konsumpcyjnych w okresie najbliższych miesięcy.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>STOPY PROCENTOWE</b>    | <p><b>Tyrowicz z RPP nie widzi ryzyka wybuchu inflacji jak w 2022 r.</b></p> <p>Nie ma zagrożenia takiego wybuchu inflacji jak w 2022 roku, ale obecny poziom stóp sprzyja stymulacji gospodarki - poinformowała w wywiadzie dla Dziennika Gazety Prawnej, członek RPP Joanna Tyrowicz.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

|                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>PKB PROGNOZY</b>          | <p><b>Po danych za II kwartał rośnie przestrzeń do podnoszenia prognoz PKB Polski na 2026 r. - PFR</b></p> <p>Po danych miesięcznych za II kwartał rośnie przestrzeń do podnoszenia prognoz wzrostu PKB Polski na 2026 r. - ocenia wiceprezes PFR ds. inwestycji Mikołaj Raczyński.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>NASTROJE KONSUMENCKIE</b> | <p><b>W lipcu pogorszenie nastrojów konsumenckich dot. obecnej sytuacji, poprawa dla przyszłej - GUS</b></p> <p>W lipcu 2026 r. odnotowano pogorszenie nastrojów konsumenckich dotyczących obecnej sytuacji, a poprawę wobec przyszłej, w stosunku do poprzedniego miesiąca - podał Główny Urząd Statystyczny. W ramach bieżącego wskaźnika ufności konsumenckiej (BWUK) w lipcu 2026 r., w porównaniu z czerwcem br., najbardziej pogorszyły się oceny obecnej sytuacji ekonomicznej kraju oraz przyszłej sytuacji finansowej gospodarstwa domowego. Wyższe wartości osiągnęły oceny obecnej możliwości dokonywania ważnych zakupów oraz obecnej sytuacji finansowej gospodarstwa domowego. Nieznacznie wyższą wartość niż przed miesiącem odnotowano dla oceny przyszłej sytuacji ekonomicznej kraju. Wyprzedzający wskaźnik ufności konsumenckiej (WWUK), syntetycznie opisujący oczekiwane w najbliższych miesiącach tendencje konsumpcji indywidualnej, poprawił się o 0,4 w stosunku do poprzedniego miesiąca i ukształtował się na poziomie -7,3. Na wzrost wartości wskaźnika wpłynęły oceny możliwości przyszłego oszczędzania pieniędzy oraz przyszłej sytuacji ekonomicznej kraju. Gorsze niż przed miesiącem oceny odnotowano w przypadku przyszłego poziomu bezrobocia oraz przyszłej sytuacji finansowej gospodarstwa domowego.</p> |
| <b>NASTROJE SPOŁECZNE</b>    | <p><b>W lipcu pogorszyły się niemal wszystkie wskaźniki nastrojów dot. sytuacji w kraju - CBOS</b></p> <p>W lipcu pogorszyły się niemal wszystkie wskaźniki nastrojów społecznych dotyczące sytuacji w kraju – wynika z sondażu CBOS. Najbardziej widoczne zmiany odnotowano w ocenach sytuacji politycznej oraz prognozach dotyczących poziomu życia gospodarstw domowych. Odsetek respondentów negatywnie oceniających sytuację polityczną wzrósł do 51 proc. z 45 proc. miesiąc wcześniej. Według CBOS jest to najwyższy poziom krytycznych ocen sytuacji politycznej od początku obecnej kadencji rządu. Pogorszyły się również oceny sytuacji gospodarczej. Za dobrą uważa ją obecnie 34 proc. badanych, o 3 pkt. proc. mniej niż w czerwcu.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>PRZEDSIĘBIORSTWA</b>      | <p><b>Firmy oczekują wolniejszego wzrostu cen usług i materiałów w krótkiej i dłuższej perspektywie - GUS</b></p> <p>Firmy oczekują wolniejszego wzrostu cen usług i materiałów zarówno w krótkiej, jak i dłuższej perspektywie - wynika z badania GUS. W krótkim terminie od 1 do 3 miesięcy wolniejszego wzrostu cen spodziewa się branża hotelarsko-gastronomiczna. Optymistyczna jest również branża budowlana. Najmniej optymizmu mają przedstawiciele przetwórstwa przemysłowego oraz transportu i gospodarki magazynowej. W perspektywie roku, wolniejszego wzrostu cen oczekują budowlanci, firmy z handlu detalicznego oraz instytucje turystyczno-gastronomiczne. Najmniej optymizmu mają firmy z sekcji transport i gospodarka magazynowa.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>ROLNICTWO</b>             | <p><b>Ceny skupu podstawowych produktów rolnych w czerwcu rdr spadły o 15,2 proc. - GUS</b></p> <p>W czerwcu ceny skupu podstawowych produktów rolnych, tj. pszenicy, żyta, żywca wołowego, żywca wieprzowego, drobiu i mleka krowiego w ujęciu rok do roku spadły o 15,2 proc., po spadku o 16,2 proc. przed miesiącem - podał Główny Urząd Statystyczny. W ujęciu mdm w czerwcu ceny te spadły o 0,2 proc., vs poprzednio o -0,9 proc.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>ROLNICTWO</b>             | <p><b>Korzystne wyniki 1. miesiąca obowiązywania umowy UE-Mercosur dla polskiego rolnictwa - MRIRW</b></p> <p>Wstępne dane wskazują, że polskie produkty są atrakcyjne dla rynków państw Mercosur; w maju 2026 r. odnotowano wyraźny wzrost eksportu produktów rolno-spożywczych do państw Mercosur, przy jednoczesnym spadku importu - poinformował resort rolnictwa i rozwoju wsi. Resort przypominał, że w maju 2026 r. wartość polskiego eksportu artykułów rolno-spożywczych do krajów Mercosur wyniosła 5,9 mln euro, wobec 4,6 mln euro rok wcześniej. W maju 2026 r. z Polski do państw Mercosur eksportowano głównie: chleb, pieczywo cukiernicze, ciasta i ciastka; czekoladę i inne przetwory spożywcze zawierające kakao; sól palony lub nie.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>PODAŻ PIENIĄDZA</b>       | <p><b>Podaż pieniądza (M3) w czerwcu wzrosła o 11,8 proc. rdr, a mdm wzrosła o 1,3 proc. - NBP</b></p> <p>Podaż pieniądza (M3) w czerwcu 2026 r. wzrosła o 11,8 proc. rdr do 2.890.760,7 mln zł - podał Narodowy Bank Polski. W ujęciu miesięcznym podaż pieniądza wzrosła o 1,3 proc.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>PODATKI</b>               | <p><b>Projekt podatku cyfrowego zostanie opublikowany jeszcze w lipcu - Gawkowski</b></p> <p>Do końca lipca ma zostać opublikowany projekt podatku cyfrowego, który obejmie zagraniczne platformy działające na polskim rynku - poinformował w środę wicepremier i minister cyfryzacji Krzysztof Gawkowski. "Projekt zostanie ujawniony w lipcu na pewno. (...) Zostanie ogłoszony na stronach. My już przedstawiliśmy ten projekt już kilka miesięcy temu. On był dopracowany, realizowany w ramach zespołów prawnych, konsultowany wielokrotnie, ale zostanie przedstawiony. Chcemy też być uczciwi w stosunku do partnerów w rządzie, z którymi rozmawiamy, żeby wszyscy wiedzieli, o czym mówimy" - powiedział Gawkowski w RMF FM.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>NIERUCHOMOŚCI</b>         | <p><b>Liczba ofert najmu w Polsce spadła w czerwcu o 3,2 proc. mdm - Otodom</b></p> <p>Na koniec czerwca na portalu Otodom dostępnych było 23,3 tys. ofert, o 3,2 proc. mniej niż miesiąc wcześniej - podał Otodom w komunikacie prasowym. Wskazano, że rynek wraca tym samym do letniego wzorca spadku podaży, znanego z poprzednich lat. Jak podano, kurczenie się bazy ogłoszeń dotknęło większości dużych miast, między innymi Opola (-14 proc.), Białegostoku (-9 proc.), Warszawy (-6 proc.) czy Łodzi (-4 proc.). Wzrosły odnotowały za to Olsztyn (+22 proc.), Bydgoszcz (+3 proc.), Kraków (+2 proc.), Kielce (+2 proc.) oraz Szczecin (+1 proc.).</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>NIERUCHOMOŚCI</b>         | <p><b>W I poł. '26 ponad 3 mld euro transakcji na rynku nieruchomości komercyjnych - Knight Frank</b></p> <p>W pierwszej połowie 2026 roku łączny wolumen transakcji na rynku nieruchomości komercyjnych przekroczył 3 mld euro, co oznacza wzrost o 77 proc. rok do roku - poinformował Knight Frank w raporcie. Podano, że był to najlepszy wynik w pierwszym półroczu od 2018 roku. Szczególnie mocny był drugi kwartał, w którym sfinalizowano transakcje o wartości blisko 2 mld euro – niemal dwukrotnie większej niż w pierwszych trzech miesiącach roku.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>OKI</b>                   | <p><b>Senat bez poprawek do ustawy o Osobistych Kontach Inwestycyjnych</b></p> <p>Senat w środę nie zaproponował poprawek do ustawy o Osobistych Kontach Inwestycyjnych; teraz trafi ona na biurko prezydenta. Nowe przepisy zakładają, że aktywa inwestycyjne na koncie będą zwolnione z tzw. podatku Belki do kwoty 100 tys. zł, a oszczędnościowe - do 25 tys. zł.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>TRANSPORT</b>             | <p><b>W 2026 r. kolej przewiezie 470 mln pasażerów i 500 mln w 2027 r. - Malepszak, MI</b></p> <p>W 2026 r. polskie koleje przewiozą 470 mln pasażerów, o 100 mln więcej niż w 2023 r., a w 2027 r. będzie to 500 mln pasażerów - wynika z wypowiedzi wiceministra infrastruktury, pełnomocnika Rządu ds. Centralnego Portu Komunikacyjnego Piotra Malepszaka. Wynik przewozowy na 2026 r. prognozowany przez Malepszaka oznaczałby wzrost o 7,1 proc. rdr (w 2025 r. przewieziono kolejną 438,97 mln osób), a na 2027 r. o 6,4 proc. W maju kolejną przewieziono rekordowe 41,4 mln pasażerów, o 10,6 proc. więcej rdr.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

## Kalendarium najbliższych wydarzeń

### DZIŚ

#### WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

- **CREOTECH** - GPW - Wprowadzenie do obrotu na GPW 650.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M.
- **GPW** - GPW - Dzień ustalenia prawa do dywidendy 3,40 zł na akcję.
- **GRODNO** - GPW - Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za rok obrotowy 2025/2026.
- **INPRO** - GPW - Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,25 zł na akcję.
- **KETY** - GPW - Wprowadzenie do obrotu na GPW 1.000 akcji serii L oraz 491 akcji serii L.
- **KRKA** - GPW - Publikacja raportu za I półrocze 2026 roku.
- **KRKA** - GPW - Wypłata dywidendy 9,10 euro na akcję.
- **PULAWY** - GPW - NWZA ws. wyrażenia zgody na ustanowienie przez spółkę zastawów rejestrowych na odpowiednich aktywach i in.
- **UNICREDIT** - GPW - Publikacja raportu za II kwartał 2026 roku.
- **EDITELPL** - NC - Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,44 zł na akcję.
- **BNP Paribas** - Euronext - Publikacja raportu za II kwartał 2026 roku.
- **Honeywell** - NYSE - Publikacja raportu za II kwartał 2026 roku.
- **Intel** - NYSE - Publikacja raportu za II kwartał 2026 roku.
- **Lockheed Martin** - NYSE - Publikacja raportu za II kwartał 2026 roku.
- **Nokia** - Euronext - Publikacja raportu za II kwartał 2026 roku.
- **Repsol** - Euronext - Publikacja raportu za II kwartał 2026 roku.
- **SAP** - Euronext - Publikacja raportu za II kwartał 2026 roku.
- **TotalEnergies** - Euronext - Publikacja raportu za II kwartał 2026 roku.

#### POLSKA

- **Polska** - (09:30) Stopa bezrobocia (Oczek. 5,8% Poprz. 5,9%) za czerwiec

#### ZAGRANICA

- **Francja** - (08:45) Indeks zaufania biznesu (Oczek. 100 Poprz. 100) za lipiec
- **Wlk. Brytania** - (12:00) Wskaźnik zamówień wg CBI (Oczek. -40 Poprz. -45) za lipiec
- **Turcja** - (13:00) Stopa benchmarkowa - jednotygodniowa (Oczek. 37,00% Poprz. 37,00%) za lipiec
- **Strefa Euro** - (14:15) Stopa depozytowa (Oczek. 2,25% Poprz. 2,25%) za lipiec
- **Strefa Euro** - (14:15) Stopa refinansowa (Oczek. 2,40% Poprz. 2,40%) za lipiec
- **Kanada** - (14:30) Sprzedaż bez samochodów (Oczek. 1,4% m/m Poprz. 0,1% m/m) za maj
- **Kanada** - (14:30) Sprzedaż detaliczna (Oczek. 1% m/m Poprz. 0,5% m/m) za maj
- **USA** - (14:30) Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (Oczek. 212 tys. Poprz. 208 tys.) za tydzień
- **Strefa Euro** - (14:45) Konferencja prasowa po posiedzeniu ECB za lipiec
- **USA** - (16:30) Tygodniowa zmiana zapasów gazu (Oczek. 29 mld Poprz. 41 mld) za tydzień
- **USA** - (17:00) Indeks Kansas City Fed dla przemysłu (Oczek. Poprz. 19) za lipiec

Źródło: [www.interia.pl](http://www.interia.pl), [www.yahoo.com](http://www.yahoo.com), [www.statistics.gov.uk](http://www.statistics.gov.uk), [www.europa.eu.int](http://www.europa.eu.int), [www.briefing.com](http://www.briefing.com), [www.destatis.de](http://www.destatis.de), [www.nbp.pl](http://www.nbp.pl), [www.stat.gov.pl](http://www.stat.gov.pl), [www.rzeczpospolita.pl](http://www.rzeczpospolita.pl), [www.mf.gov.pl](http://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](mailto:m.pokrywka@bossa.pl)**Piotr Kalbarczyk**

Makler Papierów Wartościowych

+48 22 504 32 43

[p.kalbarczyk@bossa.pl](mailto: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 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 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 BOS SA jest firmą inwestycyjną w rozumieniu Ustawy. Nadzór nad DM BOS SA sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.