



BIULETYN PORANNY

Najważniejsze informacje

- **TAURON** - Tauron szacuje wynik EBITDA w II kw. na 1,606 mld zł, wobec 1,583 mld zł konsensusu
- **USA** - Trump zapowiedział 50-procentowe cła na auta i ciężarówki z Kanady
- **POLSKA** - Sprzedaż detaliczna w cenach stałych w lipcu wzrosła o 3,9 proc. rdr
- **RAPORTY** - Raport okresowy przedstawi: GRUPRACUJ

Oczekiwane wydarzenia makroekonomiczne dnia

POLSKA

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

Źródło: GUS, NBP, ESPI

ZAGRANICA

Godz.	Region	Raport	Prognoza	Poprzednia	Okres
08:45	Francja	Indeks zaufania konsumentów	87	86	sierpień
09:30	Szwecja	Protokół z posiedzenia Riksbank	-	-	sierpień
10:00	Niemcy	Indeks instytutu Ifo	87,1	86,6	sierpień
14:00	USA	Wystąpienie szefa Fed z Richmond (Tom Barkin)	-	-	-
14:00	Węgry	Decyzja ws. stóp procentowych	5,50%	5,75%	sierpień
15:00	USA	Indeks cen nieruchomości - FHFA	0,2% m/m	0,3% m/m	czerwiec
15:00	USA	Indeks S&P/Case-Shiller dla 20 metropolii	1,7% r/r	1,6% r/r	czerwiec
15:00	USA	Indeks S&P/Case-Shiller dla 10 metropolii	2,5% r/r	2,4% r/r	czerwiec
16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board	90,2	90,8	sierpień
16:00	USA	Sprzedaż nowych domów	620 tys.	628 tys.	lipiec
16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	7	5	sierpień
22:00	USA	Wystąpienie szefa Fed z Richmond (Tom Barkin)	-	-	-
22:40	USA	Zmiana zapasów ropy wg API	0,5 mln brk	-0,33 mln brk	tydzień

Źródło: Briefing, Destatis, Eurostat

wtorek, 25 sierpnia 2026,
godz. 8:30

POLSKA

INDEKSY		
	Kurs	Zmiana
WIG20	4 000,72	0,14%
WIG30	5 106,18	0,31%
mWIG40	10 617,53	0,55%
sWIG80	31 735,77	0,03%
WIG	151 958,16	0,23%
NCIndex	280,09	-0,41%

KONTRAKT NA WIG20

	Kurs	Zmiana	Wol.	LOP
FW20U2620	3 991	0,03%	15 943	71 504

STATYSTYKA RYNKU

	Akcje		Obroty (tys.)	
WZROST	143	38,96%	1 117 230	58,83%
SPADEK	173	47,14%	772 345	40,67%
BEZ ZM.	51	13,90%	9 616	0,51%
RAZEM	367	100,00%	1 899 191	100,00%

NAJWIĘKSZE WZROSTY

	Kurs	Zmiana	Obrót
MERCATOR	60,0	10,50%	7 707 448
PKPCARGO	10,88	8,04%	11 479 423
LMCU	28,65	7,95%	542 031
MEDICALG	28,95	7,22%	2 998 663
TRAKCJA	4,000	5,68%	1 274 425

NAJWIĘKSZE SPADKI

	Kurs	Zmiana	Obrót
POLTREG	25,2	-5,26%	252 523
XTPL	67,0	-5,10%	350 814
SYNEKTIK	338,0	-4,95%	48 931 884
ELEKTROTI	66,70	-3,89%	914 229
BUMECHDEF	3,64	-3,70%	1 634 594

ZAGRANICA

INDEKSY		
	Kurs	Zmiana
DJIA	53 417,16	0,26%
NASDAQ	25 980,19	-0,76%
S&P500	7 652,86	-0,28%
FTSE 100	10 854,32	0,35%
CAC 40	8 453,01	-0,37%
DAX XETRA	26 106,60	-0,11%
RTS	783,40	-3,41%
BUX	151 360,30	1,82%
NIKKEI 225	65 862,60	0,51%
HANG SENG	25 453,19	-0,25%
BOVESPA	171 906,72	0,51%
MERVAL	2 995 130,00	2,81%
CECE EUR	3 806,86	0,77%
NTX EUR	2 669,56	0,50%

WALUTY

	Kurs	Zmiana
EUR/USD	1,16552	-0,08%
EUR/PLN	4,30685	-0,02%
USD/PLN	3,69522	0,06%
USD/JPY	159,309	0,14%
GBP/USD	1,36259	-0,06%
EUR/CHF	0,936926	0,10%
CHF/PLN	4,59678	-0,12%

SUROWCE (KONTRAKTY)

	Kurs	Zmiana
ZŁOTO	4 681,60	-0,60%
MIEDŹ (LME)	14 287,86	0,41%
ROPA BRENT	89,99	0,82%
ROPA WTI	85,08	0,11%

Informacje dnia

TAURON
Tauron szacuje wynik EBITDA w II kw. na 1,606 mld zł, wobec 1,583 mld zł konsensusu

Tauron szacuje, że w drugim kwartale 2026 r. jego wynik EBITDA wyniósł 1,606 mld zł, a zysk netto sięgnął 586 mln zł. Konsensus PAP Biznes zakładał 1,583 mld zł EBITDA oraz 592,6 mln zł zysku netto.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

Informacje ze spółek

PO ZAMKNIĘCIU SESJI

CD PROJEKT
CD Projekt RED planuje premierę "Wiedźmina 4" na 2028 rok - Nowakowski

CD Projekt celuje z premierą "Wiedźmina 4" na okno wydawnicze w 2028 roku - poinformował Joint CEO dewelopera gier w filmie wideo udostępnionym na platformie X poprzez konto dedykowane grze oraz relacjom inwestorskim. Spółka nie pokaże nic związanego z tytułem otwierającym nową trylogię wiedźmińską podczas targów Gamescom.

PRACUJ
Skorygowana EBITDA Grupy Pracuj w II kw. 2026 r. wyniosła 102,9 mln zł, wobec 100,8 mln zł konsensusu

Skorygowana EBITDA Grupy Pracuj w drugim kwartale 2026 r. wyniosła 102,9 mln zł, wobec 91,9 mln zł rok wcześniej - wynika z raportu spółki. Konsensus PAP Biznes zakładał 100,8 mln zł skorygowanej EBITDA.

PKO BP
PKO BP wyemitował obligacje o łącznej wartości nominalnej 500 mln euro

Obligacje zostały wyemitowane w jednej transzy, w której stopa redukcji wyniosła 29,19 proc. Marża będąca podstawą ustalenia stopy procentowej dla obligacji została ustalona na poziomie 100 punktów bazowych.

TEN SQUARE GAMES
Skorygowana EBITDA Ten Square Games w II kw. '26 wyniosła 21,4 mln zł wobec 20 mln zł konsensusu

Skorygowana EBITDA Ten Square Games w II kwartale 2026 roku wyniosła 21,4 mln zł - podał producent gier mobilnych w raporcie. Wynik był o 7,1 proc. powyżej konsensusu PAP Biznes na poziomie 20 mln zł.

UNIBEP
Oferta Unibepu na budowę hali w Białymstoku wybrana jako najkorzystniejsza

Oferta Unibepu na budowę hali widowiskowo-sportowej w Białymstoku o wartości ok. 392,78 mln zł netto została wybrana jako najkorzystniejsza - poinformowała spółka w komunikacie.

PGF
PGF Polska Grupa Fotowoltaiczna rozpoczęła przegląd opcji strategicznych

PGF Polska Grupa Fotowoltaiczna rozpoczęła przegląd opcji strategicznych - poinformowała spółka w komunikacie. "Jednocześnie spółka podkreśla, że jest jednostką inwestycyjną i nadal nią pozostanie. Zmianie może ulec przedmiot inwestycji, tj. podmioty, w które spółka będzie inwestować w przyszłości" - napisano w komunikacie.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

PRZED ZAMKNIĘCIEM SESJI

PKO BP
PKO Bank Hipoteczny planuje pozyskać od 500 mln zł do 1 mld zł w III emisji hipotecznych listów detalicznych

1 września rozpoczną się zapisy na hipoteczne listy zastawne PKO Banku Hipotecznego nowej emisji skierowanej do inwestorów detalicznych - podał PKO Bank Hipoteczny w komunikacie. W trzeciej emisji PKO Bank Hipoteczny planuje pozyskać od inwestorów od 500 mln zł do 1 mld zł.

Środki pozyskane z emisji listów bank przeznaczy na udzielanie kredytów hipotecznych.

POLENERGIA S.A.
Spółka Polenergii rozwiązała umowę na 20 mln zł dofinansowania z NFOŚiGW na stacje wodoru

Polenergia H2HB Nowa Sarzyna - spółka zależna Polenergii - rozwiązała umowę z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (NFOŚiGW) o dofinansowanie projektu pod nazwą "Budowa przez Polenergię H2Hub Nowa Sarzyna ogólnodostępnych stacji tankowania wodoru w Rzeszowie oraz Nowej Sarzynie", podała Polenergia.

KGHM
Sprzedaż miedzi przez grupę KGHM wyniosła w lipcu 58,9 tys. ton i była wyższa o 4 proc. Rdr

Sprzedaż miedzi przez grupę KGHM wyniosła w lipcu 58,9 tys. ton i była wyższa o 4 proc. rdr. Produkcja miedzi płatnej KGHM wyniosła w lipcu 60,0 tys. ton i była na poziomie nieznacznie wyższym od produkcji w lipcu 2025 r. - podała grupa w komunikacie dotyczącym wstępnych wyników produkcyjnych i sprzedażowych.

ORANGE
Komisja Europejska zatwierdziła przejęcie wspólnej kontroli nad Nexera Holding przez Orange i APG

Komisja Europejska zatwierdziła przejęcie wspólnej kontroli nad Nexera Holding przez Orange i APG - podała KE w komunikacie. W grudniu 2025 r. podano, że Orange Polska wraz z APG, w imieniu funduszu emerytalnego ABP, zawarły umowę wstępną nabycia spółki Nexera Holding, hurtowego operatora internetu światłowodowego w Polsce.

UNIBEP
Konsorcjum Unibepu przebuduje linię kol. Gdańsk Osowa - Gdynia Główna za 874 mln zł netto

Konsorcjum Unibepu i Track Tec Construction podpisało z PKP Polskimi Liniami Kolejowymi (PKP PLK) umowę na realizację prac na odcinku Gdańsk Osowa - Gdynia Główna, podał Unibep. Wartość kontraktu wynosi 874,1 mln zł netto. Udział obu partnerów konsorcjum w realizacji zadania wynosi po 50%.

PKO BP
PKO TFI osiągnęło ponad 90 mld zł aktywów pod zarządzaniem

PKO TFI osiągnęło wartość ponad 90 mld zł aktywów pod zarządzaniem. Na II półrocze przygotowuje fundusze w euro i dolarze, a także fundusz, który będzie miał na celu wypłatę dochodu, poinformowała ISBnews wiceprezes Renata Wanat-Szelenbaum. PKO TFI obserwuje także rozwój ETF, ale czeka na możliwość tworzenia ich w formie UCITS (funduszy inwestycyjnych otwartych).

MEDTECH SOLUTIONS	MedTech Solutions chce złożyć prospekt do KNF w I kw. '27; planuje przejść na główny rynek GPW MedTech Solutions chce złożyć prospekt do KNF w I kwartale 2027 r. w związku z planowanym na 2027 rok przejściem na główny rynek GPW - podała spółka w komunikacie prasowym. Przy spełnieniu wymaganych warunków formalnych i regulacyjnych MedTech Solutions zakłada przejście z NC na rynek regulowany GPW na przełomie II/III kw. 2027 roku.
SIMFABRIC	SimFabric ma umowę współpracy z Ubisoft SimFabric podpisał z koncernem Ubisoft z Saint-Mande umowę na współpracę deweloperską, podała spółka. W ramach umowy emitent przeszedł ewaluację niezbędną do rozpoczęcia współpracy deweloperskiej oraz wpisania emitenta na listę developerów, z którymi Ubisoft może rozpocząć współpracę w ramach usług deweloperskich, związanych z produkcją oprogramowania oraz gier
UNIBEP	Białystok - Oferta Unibep najkorzystniejsza w przetargu na budowę hali widowisko-sportowej Firma Unibep SA z kwotą ponad 483 mln zł brutto złożyła najkorzystniejszą ofertę w przetargu na budowę w Białymstoku hali widowiskowo-sportowej. W poniedziałek władze miasta rozstrzygnęły przetarg w tej sprawie. Prezydent Białegostoku Tadeusz Truskolaski poinformował, że jeśli w ciągu dziesięciu dni nie wpłyną odwołania od tego rozstrzygnięcia, umowa z wykonawcą będzie podpisana.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

Wydarzenia gospodarcze

RYNKI	Sesja Amerykańska: Eurodolar osunął się z okolic 1.1674 USD do 1.1660 USD, oddalając się od trzymiesięcznego szczytu. Wall Street zakończyło sesję mieszanie, gdzie wyprzedaż spółek chipowych/AI zaciążyła szerokiemu rynkowi przed środowymi wynikami Nvidii. S&P 500 stracił 0,28% do 7 653 pkt, a technologiczny Nasdaq 0,76% do 25 980 pkt, przy spadkach Microna o 5,8% i indeksu półprzewodników SOXX o 2,7%. Dow podbił jednak 0,26% do 53 417 pkt, wsparty przez spółki spoza sektora technologicznego, w tym ochrony zdrowia. Rentowności obligacji osunęły się po doniesieniu, że Departament Skarbu może sięgnąć po swój rachunek gotówkowy, by sfinansować zwiększone wykupy długu. Zapowiedziane przez administrację Trumpa sankcje na Iran, reklamowane jako "economic D-Day", rozczarowały, gdyż nie nałożono żadnych kar, a rozmowy handlowe USA–Kanada załamały się, co skłoniło Trumpa do groźby 50% ceł na kanadyjskie samochody od stycznia 2027 r. Sesja Azjatycka: Eurodolar osunął się z okolic 1.1671 USD do 1.1655 USD, oddalając się od trzymiesięcznego szczytu. Parkiety w Azji traciły wobec nerwowości w sektorze technologicznym przed wynikami Nvidii, choć w trakcie sesji odrobiły część głębszych porannych spadków. KOSPI zawęził zniżkę do około 1,3%, a Nikkei odbił na lekki plus. SK Hynix stracił 3,5% po tym, jak związkowcy odrzucili wstępne porozumienie płacowe, a Samsung osunął się 1,8% wobec rozczarowania planem zwrotu kapitału akcjonariuszom. Dodatkową presję na nastroje wywarła emisja akcji Alibaby o wartości 10,2 mld USD z wyraźnym dyskontem na sfinansowanie ambicji w obszarze AI. Analitycy oczekują, że przychody Nvidii niemal się podwoją do około 92 mld USD, co stawia wysoko poprzeczkę. Ropa Brent osunęła się 0,1% do 92,08 USD, po tym jak oba główne gatunki straciły ponad 2% dzień wcześniej w reakcji na rozczarowujące sankcje na Iran. Dolar pozostał stabilny, wsparty spekulacjami, że część krajów może zwiększyć popyt na amerykańską walutę w obawie przed odcięciem od systemu finansowego. Złoto podbiło 0,5% do 4 675 USD. Uwaga rynku kieruje się ku piątkowemu wystąpieniu szefa Fed Kevina Warsha w Jackson Hole, od którego inwestorzy oczekują sygnałów co do dalszej ścieżki stóp. Konrad Ryczko
-------	--

Źródło: BOSSAFX

ZAGRANICA

USA	Trump zapowiedział 50-procentowe cła na auta i ciężarówki z Kanady Prezydent USA Donald Trump zapowiedział, że od nowego roku podwyższy cła na auta, ciężarówki i części samochodowe z Kanady z obecnych 25 do 50 proc. To kolejny cios w wojnie handlowej po fiasku negocjacji między Waszyngtonem i Ottawą. Trump ogłosił tę decyzję na swoim portalu społecznościowym Truth Social. Oskarżył w tym komunikacie Kanadę o "zdzieranie z Ameryki" i stosowanie "absurdalnie wysokich ceł" na produkty rolne z USA, które "uniemożliwiają życie tym wspaniałym amerykańskim patriotom i od dawna tworzą 60-miliardowy deficyt między naszymi krajami".
USA	Państwa muszą zerwać kontakty gospodarcze z Iranem lub spotkają je konsekwencje - Bessent Państwa świata muszą zerwać stosunki gospodarcze z Iranem albo narażą się na konsekwencje ze strony Waszyngtonu - ogłosił w poniedziałek sekretarz skarbu USA Scott Bessent, przedstawiając nowe, rozszerzone sankcje wobec Teheranu. Zasugerował, że dotyczy to również Chin. Bessent ogłosił w poniedziałek podczas konferencji prasowej rozpoczęcie operacji "Economic Outcast" ("Gospodarczy Wyrzutek"), obliczonej na "ekonomiczne uduszenie" Iranu.

Źródło: PAP, ISB, IAR

POLSKA

SPRZEDAŻ DETALICZNA	Sprzedaż detaliczna w cenach stałych w lipcu wzrosła o 3,9 proc. rdr - GUS Sprzedaż detaliczna w cenach stałych w lipcu 2026 r. wzrosła o 3,9 proc. w ujęciu rocznym, a w ujęciu miesięcznym wzrosła o 2,2 proc. - podał Główny Urząd Statystyczny. Sprzedaż detaliczna w cenach bieżących w ubiegłym miesiącu wzrosła o 5,3 proc. rdr. Konsensus przygotowany przez PAP Biznes wskazywał na wzrost sprzedaży detalicznej w cenach stałych rdr o 4,2 proc. i wzrost o 2,4 proc. w ujęciu mdm. W cenach bieżących, ekonomiści anketowani przez PAP Biznes spodziewali się wzrostu o 5,1 proc. rdr.
PODAŻ PIENIĄDZA	Podaż pieniądza (M3) w lipcu wzrosła o 11,3 proc. rdr, a mdm wzrosła o 0,3 proc. - NBP

	Podaż pieniądza (M3) w lipcu 2026 r. wzrosła o 11,3 proc. rdr do 2.900.492,5 mln zł - podał Narodowy Bank Polski. W ujęciu miesięcznym podaż pieniądza wzrosła o 0,3 proc.
INFLACJA	Gospodarka Polski w lipcu przyspieszała zgodnie z oczekiwaniami, bez presji na CPI - Kotecki, RPP Odczyty wskaźników makro za lipiec były zgodne z oczekiwaniami, wskazywały na przyspieszającą gospodarkę bez narastania presji inflacyjnej - ocenił członek RPP Ludwik Kotecki w radiu TOK FM. Zdaniem Koteckiego ogólna ocena procesów gospodarczych po lipcu jest zgodna z oczekiwaniami. RPP we wtorek 25 sierpnia zbiera się na niedecyzyjnym posiedzeniu, a najbliższe decyzyjne posiedzenie Rady zaplanowano na 8-9 września.
FINANSE PUBLICZNE	Konsolidacja fiskalna przede wszystkim powinna być po stronie wydatkowej - Kotecki, RPP Konsolidacja finansów publicznych przede wszystkim powinna się odbywać po stronie wydatkowej, gdy Polska jest w europejskiej czołówce, jeżeli chodzi o wysokość wydatków budżetowych w relacji do PKB - ocenił członek RPP Ludwik Kotecki w radiu TOK FM.
E-COMMERCE	Wartość sprzedaży detalicznej przez Internet w lipcu wzrosła o 9,0 proc. rdr - GUS W lipcu 2026 r. wartość sprzedaży detalicznej przez Internet w cenach bieżących wzrosła o 9,0 proc. rdr - podał Główny Urząd Statystyczny. Udział sprzedaży przez Internet w sprzedaży „ogółem” zwiększył się w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego z 8,6 proc. do 8,9 proc. Spośród prezentowanych grup o znacznym udziale sprzedaży przez Internet wzrost udziału raportowały przedsiębiorstwa z grup „meble, RTV, AGD” (z 17,5 proc. przed rokiem do 19,9 proc.), „prasa, książki, pozostała sprzedaż w wyspecjalizowanych sklepach” (odpowiednio z 19,6 proc. do 21,6 proc.) oraz „tekstylia, odzież, obuwie” (z 23,4 proc. do 24,8 proc.).
PRZEDSIĘBIORSTWA	Wynik finansowy netto przedsiębiorstw wzrósł w I półroczu o 30,6 proc. rdr do 133,2 mld zł - GUS Wynik finansowy netto przedsiębiorstw w I półroczu wzrósł do 133,2 mld zł, o 30,6 proc. rdr - podał w poniedziałek GUS.
PRZEDSIĘBIORSTWA	Nakłady inwestycyjne przedsiębiorstw w I półr. wzrosły o 13,7 proc. rdr do 100,2 mld zł - GUS Nakłady inwestycyjne przedsiębiorstw w I półroczu wzrosły o 13,7 proc. rdr i wyniosły 100,2 mld zł - podał w poniedziałek GUS. Nakłady na budynki i budowlę wzrosły o 8,9 proc. (wobec spadku przed rokiem o 4,8 proc.). Nakłady na zakupy wzrosły o 16,3 proc. (wobec wzrostu o 0,8 proc. rok wcześniej), w tym na środki transportu – wzrost o 30,3 proc. (wobec spadku o 0,8 proc.) oraz na maszyny, urządzenia techniczne i narzędzia – wzrost o 8,9 proc. (wobec wzrostu przed rokiem o 1,4 proc.). GUS podaje, że wzrost nakładów (w cenach bieżących) notowano m.in. w transporcie i gospodarce magazynowej (o 57,1 proc. wobec wzrostu o 19,2 proc. w 1 półroczu 2025 r.), w zakwaterowaniu i gastronomii (o 38,7 proc. wobec wzrostu o 7,2 proc.), w informacji i komunikacji (o 15,1 proc. wobec wzrostu o 32,6 proc.). Spadek nakładów notowano m.in. w obsłudze rynku nieruchomości (o 22,0 proc. wobec wzrostu o 8,4 proc.), w górnictwie i wydobywaniu (o 12,2 proc. wobec spadku o 18,6 proc.) oraz w budownictwie (o 1,0 proc. wobec wysokiego wzrostu przed rokiem - o 32,8 proc.).
RYNEK PRACY	Liczba cudzoziemców ubezpieczonych w ZUS wzrosła na koniec lipca do 1,351 mln Liczba cudzoziemców ubezpieczonych w ZUS na koniec lipca wzrosła o ok. 9,38 tys. mdm i wyniosła 1,351 mln - poinformował ZUS.
KREDYTY MIESZKANIOWE	Wartość udzielonych kredytów mieszkaniowych w VII wzrosła o 45,3 proc. rdr - BIK Wartość udzielonych kredytów mieszkaniowych w lipcu wzrosła w Polsce o 45,3 proc. rdr do 14,778 mld zł, najwięcej w historii - podało Biuro Informacji Kredytowej (BIK). Wobec poprzedniego miesiąca wartość kredytów wzrosła o 10,6 proc. Liczba kredytów w lipcu wzrosła rdr o 33,1 proc., a mdm wzrosła o 9,7 proc. do 30,3 tys. Od początku roku wartość kredytów wzrosła o 57,2 proc. do 88,877 mld zł. Liczba kredytów od początku roku wzrosła o 45,5 proc. do 188,4 tys. W lipcu średnia kwota kredytu mieszkaniowego osiągnęła 487,53 tys. zł, co jest historycznie najwyższą wartością. BIK zwraca uwagę, że przyspieszają również decyzje o refinansowaniu kredytów mieszkaniowych zaciągniętych w poprzednich latach, w większości opartych na okresowo stałej - wyższej niż obecna - stopie procentowej. Według BIK obecnie refinansowania stanowią już ponad 1/3 bieżącej akcji kredytowej i udział ten rośnie.
KREDYTY MIESZKANIOWE	MF wystąpił do NBP o opinię ws. stopy referencyjnej NBP w ustalaniu oprocentowania hipotek Ministerstwo Finansów, zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami, zwróciło się do NBP ws. propozycji KNF i sektora bankowego uwzględnienia stopy referencyjnej NBP przy wyznaczaniu oprocentowania kredytów hipotecznych.
NIERUCHOMOŚCI	Cena 1 m kw. powierzchni użytkowej budynku mieszkalnego oddanego w II kw. wyniosła 7.950 zł Cena 1 m kw. powierzchni użytkowej budynku mieszkalnego oddanego do użytkowania w II kwartale wyniosła 7.950 zł wobec 8.155 zł w I kwartale, co oznacza spadek o 2,5 proc. - podała GUS. Jednocześnie cena ta była o 14,0 proc. wyższa niż w II kwartale 2025 r., gdy wynosiła 6.973 zł.
MAGAZYNY	W I pół. '26 popyt netto na rynku magazynowym wzrósł o 58 proc. rdr - AXI IMMO W pierwszej połowie 2026 r. popyt netto na polskim rynku magazynowym wzrósł o 58 proc. rdr, a współczynnik pustostanów spadł do 6,3 proc. Wolumen powierzchni w budowie obniżył się do najniższego poziomu od ponad dziewięciu lat - wynika z raportu firmy doradczej AXI IMMO. Podano, że najemcy podpisali umowy na łącznie 3,51 mln m kw. powierzchni i był to drugi pod względem powierzchni wynajętej wynik dla pierwszego półrocza w historii polskiego rynku magazynowego.
NFZ	Przeniesione płatności za nadwykonania części świadczeń to ok. 6-7 mld zł - Nowak, NFZ Przeniesienie płatności za nadwykonania części świadczeń na rok następny daje pewien oddech NFZ w tym roku. To ok. 6-7 mld zł - poinformował PAP prezes Narodowego Funduszu Zdrowia Filip Nowak. Chodzi m.in. o zmiany w rozliczeniach leczenia zaćmy. Prezes NFZ Filip Nowak w wywiadzie udzielonym PAP poinformował, że luka w tegorocznym budżecie płatnika wynosi 14 mld zł. Zmniejszyła się o około 10 mld zł.
NFZ	Projekt budżetu na 2027 r. przewiduje ponad 41 mld zł dodatkowych środków dla NFZ Wstępne założenia projektu budżetu na 2027 rok przewidują zwiększenie dotacji dla Narodowego Funduszu Zdrowia o prawie 17 mld zł. Łącznie to ponad 41 mld zł dodatkowych środków poza szacowanymi wpływami ze składki zdrowotnej – poinformowała w poniedziałek w Sztumie minister zdrowia Jolanta Sobierańska-Grenda.
TURYSTYKA	Liczba turystów zagranicznych w Polsce wzrosła w czerwcu o 4,3 proc. rdr - GUS W czerwcu 2026 r. z turystycznych obiektów noclegowych w Polsce skorzystało 848,5 tys. turystów zagranicznych wobec 813,5 tys. rok wcześniej, co oznacza wzrost o 4,3 proc. rdr - poinformował Główny Urząd Statystyczny. Liczba udzielonych im noclegów zwiększyła się do 1,84 mln z 1,82 mln przed rokiem. Łącznie w czerwcu z bazy noclegowej skorzystało 4,42 mln turystów, wobec 4,22 mln rok wcześniej, co oznacza wzrost o około 5,0 proc. rdr.

Kalendarium najbliższych wydarzeń

DZIŚ

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

- **BUMECH** - GPW - NWZA ws. zmian w składzie RN, zmiany sposobu i wysokości wynagradzania członków RN oraz zmiany statutu.
- **ECBSA** - GPW - Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,80 zł na akcję.
- **GRUPRACUJ** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **YARRL** - GPW - NWZA ws. zniesienia uprzywilejowania akcji serii A oraz akcji serii B, zmiany statutu.
- **THORIUMSP** - NC - Debiut spółki na NC. Dzień pierwszego notowania 142.755 akcji serii A, 1.078.414 akcji serii A, 60.000 akcji serii B, 29.931 akcji serii C, 48.069 akcji serii D, 1.101.000 akcji serii I.

POLSKA

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

ZAGRANICA

- **Francja** - (08:45) Indeks zaufania konsumentów (Oczek. 87 Poprz. 86) za sierpień
- **Szwecja** - (09:30) Protokół z posiedzenia Riksbank za sierpień
- **Niemcy** - (10:00) Indeks instytutu Ifo (Oczek. 87,1 Poprz. 86,6) za sierpień
- **USA** - (14:00) Wystąpienie szefa Fed z Richmond (Tom Barkin)
- **Węgry** - (14:00) Decyzja ws. stóp procentowych (Oczek. 5,50% Poprz. 5,75%) za sierpień
- **USA** - (15:00) Indeks cen nieruchomości - FHFA (Oczek. 0,2% m/m Poprz. 0,3% m/m) za czerwiec
- **USA** - (15:00) Indeks S&P/Case-Shiller dla 20 metropolii (Oczek. 1,7% r/r Poprz. 1,6% r/r) za czerwiec
- **USA** - (15:00) Indeks S&P/Case-Shiller dla 10 metropolii (Oczek. 2,5% r/r Poprz. 2,4% r/r) za czerwiec
- **USA** - (16:00) Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (Oczek. 90,2 Poprz. 90,8) za sierpień
- **USA** - (16:00) Sprzedaż nowych domów (Oczek. 620 tys. Poprz. 628 tys.) za lipiec
- **USA** - (16:00) Indeks Fed z Richmond (Oczek. 7 Poprz. 5) za sierpień
- **USA** - (22:00) Wystąpienie szefa Fed z Richmond (Tom Barkin)
- **USA** - (22:40) Zmiana zapasów ropy wg API (Oczek. 0,5 mln brk Poprz. -0,33 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

**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 BOŚ SA dołożył należytej staranności w celu zapewnienia, iż zawarte informacje nie są błędne lub nieprawdziwe w dniu ich publikacji, jednak DM BOŚ SA i jego pracownicy nie ponoszą odpowiedzialności za ich prawdziwość i kompletność, jak również za wszelkie szkody powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. Niniejszy raport adresowany jest do nieograniczonego kręgu odbiorców. Został sporządzony na potrzeby klientów DM BOŚ S.A. oraz innych osób zainteresowanych. Niniejszy dokument nie stanowi podstawy do zawarcia jakiegokolwiek umowy lub powstania jakiegokolwiek zobowiązania po stronie DM BOŚ SA. W przypadku klientów DM BOŚ SA, którzy zawarli Umowę o 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 BOŚ SA jest firmą inwestycyjną w rozumieniu Ustawy. Nadzór nad DM BOŚ SA sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.