



BIULETYN PORANNY

Najważniejsze informacje

- ASSECO POLAND** - Asseco Poland miało w II kw. 201,2 mln zł zysku netto j.d., wobec konsensusu 185,2 mln zł
- USA** - Liczba nowych wniosków o zasiłek dla bezrobotnych w USA spadła do 203 tys.
- RAPORTY** - Raport okresowy przedstawi: APATOR, BETACOM, COGNOR, LENTEX, MEDINICE, RAWLPLUG, SOHODEV, STALPROD, STALPROFI, TEXT, XTB, PBGAMES

Oczekiwane wydarzenia makroekonomiczne dnia

POLSKA

Godz.	Urząd	Raport	Prognoza	Poprzednio	Okres
09:00	Polska	Wskaźnik Wyprzedzający Koniunktury wg BIEC	b.d.	176,6	sierpień

Źródło: GUS, NBP, ESPI

ZAGRANICA

Godz.	Region	Raport	Prognoza	Poprzednia	Okres
b.d.	USA	Symposium w Jackson Hole	-	-	-
08:45	Francja	Inflacja CPI - wst.	0,7% m/m	0,6% m/m 2,1% r/r	sierpień
08:45	Francja	PKB s.a. - fin.	0,2% k/k	-0,1% k/k	II kw.
09:00	Hiszpania	Inflacja CPI - wst.	0,6% m/m 4,2% r/r	0,3% m/m 3,6% r/r	sierpień
09:00	Hiszpania	Sprzedaż detaliczna	b.d.	0,5% r/r	lipiec
09:00	Szwecja	Indeks zaufania konsumentów	b.d.	97,1	sierpień
09:00	Szwajcaria	Indeks instytutu KOF	103,2	103,5	sierpień
09:55	Niemcy	Stopa bezrobocia s.a.	6,4%	6,4%	sierpień
11:00	Strefa Euro	Indeks nastrojów w gospodarce	97,5	96,9	sierpień
14:30	Kanada	PKB	b.d.	0,0% k/k	II kw.
15:45	USA	Indeks Chicago PMI	58	57,6	sierpień
16:00	USA	Wystąpienie publiczne prezesa Fed (Kevin Warsh)	-	-	-
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan - fin..	51	55,2	sierpień
19:00	USA	Liczba wież wiertniczych dla rynku ropy	454	452	tydzień

Źródło: Briefing, Destatis, Eurostat

Niniejsze opracowanie zostało sporządzone w Wydziale Obsługi Klienta Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów „Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów”.

piątek, 28 sierpnia 2026,
godz. 8:30

POLSKA

INDEKSY		
	Kurs	Zmiana
WIG20	3 959,63	-1,94%
WIG30	5 073,52	-1,75%
mWIG40	10 653,10	-0,80%
sWIG80	31 631,34	-0,78%
WIG	150 954,39	-1,61%
NCIndex	279,13	-0,27%

KONTRAKT NA WIG20

	Kurs	Zmiana	Wol.	LOP
FW20U2620	3 955	-1,69%	20 722	71 284

STATYSTYKA RYNKU

	Akcje		Obroty (tys.)	
WZROST	106	28,80%	490 970	22,49%
SPADEK	216	58,70%	1 689 687	77,41%
BEZ ZM.	46	12,50%	2 147	0,10%
RAZEM	368	100,00%	2 182 804	100,00%

NAJWIĘKSZE WZROSTY

	Kurs	Zmiana	Obrót
PGFGROUP	0,773	29,48%	725 525
MOSTALWAR	3,53	8,28%	137 648
MOBRUK	400,00	7,96%	9 258 357
COMPREMUM	1,445	7,43%	286 752
EUROCASH	5,45	5,83%	13 047 483

NAJWIĘKSZE SPADKI

	Kurs	Zmiana	Obrót
KRUK	410,10	-7,68%	72 966 497
SUNEX	3,235	-7,04%	123 661
BUMECH	15,50	-5,89%	3 279 622
KRAKCHEM	0,461	-5,14%	164 344
SCANWAY	264,00	-4,00%	1 556 821

ZAGRANICA

INDEKSY		
	Kurs	Zmiana
DJIA	53 569,44	0,20%
NASDAQ	25 019,02	-4,25%
S&P500	7 730,99	0,72%
FTSE 100	10 792,54	-0,79%
CAC 40	8 319,87	-1,68%
DAX XETRA	26 367,24	0,31%
RTS	767,23	-0,90%
BUX	149 646,50	-0,74%
NIKKEI 225	66 609,84	0,72%
HANG SENG	25 657,21	0,36%
BOVESPA	175 135,41	0,31%
MERVAL	3 001 209,00	-0,79%
CECE EUR	3 752,85	-2,06%
NTX EUR	2 638,09	-1,86%

WALUTY

	Kurs	Zmiana
EUR/USD	1,16438	-0,08%
EUR/PLN	4,33757	0,07%
USD/PLN	3,72522	0,15%
USD/JPY	159,547	0,10%
GBP/USD	1,35878	-0,04%
EUR/CHF	0,937314	0,06%
CHF/PLN	4,62765	0,01%

SUROWCE (KONTRAKTY)

	Kurs	Zmiana
ZŁOTO	4 631,75	-0,51%
MIEDŹ (LME)	14 268,76	0,22%
ROPA BRENT	85,09	-0,15%
ROPA WTI	83,28	-0,34%

Informacje dnia

ASSECO POLAND

Asseco Poland miało w II kw. 201,2 mln zł zysku netto j.d., wobec konsensusu 185,2 mln zł

Asseco Poland miało w II kw. 2026 roku 201,2 mln zł zysku netto j.d., wobec konsensusu 185,2 mln zł. W tym okresie EBITDA wyniosła 769,9 mln zł, a konsensus zakładał 731,4 mln zł EBITDA.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

Informacje ze spółek

PO ZAMKNIĘCIU SESJI

ASSECO POLAND

Skonsolidowany portfel zamówień Asseco na 2026 r. ma wartość 13,4 mld zł

W kursach zmiennych jest on o 18 proc., a w kursach stałych – w jakich został przeliczony backlog na 2025 rok – o 12 proc. wyższy niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. (PAP Biznes)

TOYA

Toya miała w II kw. 29 mln zł zysku netto wobec konsensusu na poziomie 24,3 mln zł

Grupa Toya miała w drugim kwartale 2026 roku 29 mln zł zysku netto wobec konsensusu na poziomie 24,3 mln zł. W tym okresie EBIT wyniósł 36,8 mln zł, a konsensus zakładał 30,7 mln zł zysku operacyjnego.

DIGITAL NETWORK

Digital Network przyjął politykę dywidendową na lata obrotowe 2026-2030

Podano, że zarząd Digital Network planuje wypłatę dywidendy za rok 2026 według następujących założeń: na wypłatę dywidendy zostanie przeznaczona kwota nie mniejsza niż 30 milionów złotych, a ostateczną wysokość dywidendy zarząd zarekomenduje radzie nadzorczej w oparciu o roczny jednostkowy zysk netto spółki za 2026 rok, przy czym na wypłatę dywidendy zostanie przeznaczona kwota nie większa niż 100 proc. tego zysku.

MIRBUD

Mirbud w I półr. '26 miał 44,8 mln zł skons. zysku netto, zgodnie z szacunkami

Mirbud w pierwszym półroczu 2026 r. osiągnął przychody w wysokości 1,45 mld zł (wzrost o 20 proc. rdr) oraz zysk netto w wysokości 44,8 mln zł (wzrost o 24 proc. rdr) - podała spółka w komunikacie. Wyniki są zgodne z wcześniejszymi szacunkami.

APATOR

Apator miał w II kw. 2026 r. 20,6 mln zł zysku netto j.d., zgodnie z oczekiwaniami

Apator miał w II kw. 2026 r. 20,6 mln zł zysku netto j.d. i 46,8 mln zł EBITDA - wynika z raportu półrocznego. Konsensus PAP Biznes zakładał 20,7 mln zł zysku netto j.d. i 48,2 mln zł EBITDA. Przychody w II kw. 2026 r. wyniosły 356,2 mln zł, wobec 346,3 mln zł konsensusu, a zysk operacyjny 27,6 mln zł, w porównaniu do 29,4 mln zł oczekiwanych przez rynek.

APLISENS

Aplisens miał w I półroczu 9,7 mln zł zysku netto, o 13,6 proc. więcej rdr

Grupa Aplisens wypracowała w I półroczu 2026 roku prawie 72,5 mln zł skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, o 1 proc. więcej niż rok wcześniej - podała spółka w komunikacie prasowym. Zysk netto wyniósł 9,7 mln zł i był o 13,6 proc. wyższy niż w I półroczu 2025 roku.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

PRZED ZAMKNIĘCIEM SESJI

NEUCA

Neuca miała 40,8 mln zł zysku netto, 98,76 mln zł zysku EBITDA w II kw. 2026 r.

Neuca odnotowała 40,8 mln zł skonsolidowanego zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej w II kw. 2026 r. wobec 19,85 mln zł zysku rok wcześniej, podała spółka.

Zysk operacyjny wyniósł 65,85 mln zł wobec 43,23 mln zł zysku rok wcześniej. Zysk EBITDA sięgnął 98,76 mln zł wobec 74,63 mln zł zysku rok wcześniej.

BANK HANDLOWY

Citi Handlowy miał 275,7 mln zł zysku netto z dz. kont. w II kw., 21% ROE w I poł. br.

Citi Handlowy odnotował 320,8 mln zł skonsolidowanego zysku netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej w II kw. 2026 r. wobec 165,55 mln zł zysku rok wcześniej, podał bank. Zysk netto z działalności kontynuowanej sięgnął 275,7 mln zł vs 514,21 mln zł.

Wynik z tytułu odsetek wyniósł 459,42 mln zł wobec 530,13 mln zł rok wcześniej. Wynik z tytułu prowizji i opłat sięgnął 118,52 mln zł wobec 106,51 mln zł rok wcześniej.

UNIBEP

Wspólnik projektu Fama Jeżyce pozwał spółki Grupy Unibep o ok. 230 mln zł

Unibep otrzymał od JB Investment pozew przeciw Fama Development (w której JB Investment oraz Unidevelopment - spółka zależna Unibepu - są współnikami), Unidevelopment oraz Unibepowi o zasądzenie na rzecz powoda kwoty 230 mln zł wraz z odsetkami, podała spółka. Unibep nie wyklucza zawiadomienia prokuratury w tej sprawie, gdyż działania JB Investment uznaje za nieudaną próbę nacisku, zorientowaną na wyrządzenie umyślnej szkody Grupie.

MOBRUK

Mo-Bruk miał 42,08 mln zł zysku netto, 74,75 mln zł zysku EBITDA w I poł. 2026 r.

Mo-Bruk odnotował 42,08 mln zł skonsolidowanego zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej w I półroczu 2026 r. wobec 26,4 mln zł zysku rok wcześniej, podała spółka.

Zysk operacyjny wyniósł 59,29 mln zł wobec 37,09 mln zł zysku rok wcześniej. Zysk EBITDA sięgnął 74,75 mln zł wobec 51,96 mln zł zysku rok wcześniej.

EUROCASH

Eurocash miał 10,29 mln zł zysku netto z dz.kont, 251 mln zł skoryg. zysku EBITDA w II kw.

Eurocash odnotował 1,33 mln zł skonsolidowanego zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej w II kw. 2026 r. wobec 13,5 mln zł straty rok wcześniej, podała spółka. Zysk netto na działalności kontynuowanej w II

	kwartale osiągnął 10,29 mln zł wobec zysku 2,06 mln zł rok wcześniej, a zysk netto ogółem wyniósł 6,75 mln zł wobec 4,37 mln zł straty rok wcześniej.
EUROCASH	Eurocash podtrzymuje 400 mln zł oszczędności w skali roku i cel 600 mln zł EBIT w 2027 r. Eurocash podtrzymuje cel osiągnięcia 400 mln zł docelowych oszczędności w skali roku oraz ambicję wypracowania 600 mln zł EBIT przed IFRS 16 w 2027 r., podała spółka. W najbliższych miesiącach zapowiada nacisk na budowanie sprzedaży zgodnie z kierunkiem strategicznym.
PRAGMAGO	PragmaGO ogłosiła wcześniejszy wykup obligacji serii EUR1 o łącznej wartości 3,5 mln euro PragmaGO zdecydowała o wcześniejszym wykupie wszystkich 35.000 obligacji serii EUR1 o łącznej wartości nominalnej 3,5 mln euro - poinformowała spółka w komunikacie.
BANK HANDLOWY	Citi Handlowy zakłada dalszą stabilizację wyniku odsetkowego Citi Handlowy spodziewa się stabilizacji wyniku odsetkowego na poziomie zbliżonym do II kwartału, dzięki zakładanemu utrzymaniu stóp procentowych, poinformował wiceprezes ds. finansowych Patrycjusz Wójcik.
ORLEN	Orlen i Veolia mają porozumienie o współpracy w projektach dla przemysłu, energetyki i miast Orlen i Grupa Veolia w Polsce podpisały porozumienie, dotyczące współpracy przy projektach dla przemysłu, energetyki i miast - podał Orlen w komunikacie prasowym. Firmy będą analizować rozwiązania zwiększające efektywność energetyczną, wspierające gospodarkę o obiegu zamkniętym, poprawiające zarządzanie wodą i rozwijające usługi środowiskowe.
DOM DEVELOPMENT	Dom Development widzi szanse na sprzedaż powyżej 1 tys. mieszkań w III kw. Dom Development widzi szanse na sprzedaż powyżej tysiąca mieszkań w III kw., a w całym 2026 r. do zbliżenia się do poziomu 5 tys. sprzedanych lokali. Spodziewa się utrzymania 30 proc. marży brutto - poinformował zarząd. Grupa przygotowuje pierwszą inwestycję w Poznaniu, która do oferty trafi najpóźniej w I kw. 2027 r.
ENERGA	Energa Operator ma dodatkowe 126 mln zł z BGK w ramach KPO na cyfryzację sieci Energa-Operator otrzyma dodatkowe ponad 126 mln zł z Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności - poinformowała w czwartek Grupa Energa. Dzięki aneksowi do umowy zawartej z Bankiem Gospodarstwa Krajowego wartość preferencyjnej pożyczki na cyfryzację sieci energetycznej wzrosła do 433 mln zł.
11 BIT STUDIOS	11 bit studios chce rozszerzyć działalność poza gry; sprzedano ponad 0,6 mln egzemplarzy "The Alters" 11 bit studios chce rozszerzyć swoją działalność i wyjść również poza segment gier, ale na ten moment nie może ujawnić szczegółów - poinformował podczas videokonferencji prezes dewelopera gier, Przemysław Marszał. Dodał, że "The Alters" sprzedało się do tej pory w liczbie ponad 600 tys. egzemplarzy.
KRUK	Kruk podtrzymuje wzrost inwestycji w portfele wierzytelności do ok. 2,5 mld zł w 2026 r. Grupa Kruk podtrzymuje, że poziom inwestycji w portfele wierzytelności wzrośnie do ok. 2,5 mld zł w tym roku z 2,2 mld zł w 2025 r. i wobec 864 mln zł inwestycji w I poł. 2026 r., poinformowali przedstawiciele spółki. Cel 15 mld zł inwestycji w portfele w horyzoncie strategii 2025-2029 też jest w mocy, ale ważniejszy jest zysk netto, podkreślili.
GRUPA AB	Grupa AB chce mieć co najmniej proporcjonalny udział w oczekiwanym wzroście rynku Grupa AB nadal widzi bardzo dobre perspektywy rozwoju rynku informatycznego i jako lider w regionie będzie chciała wziąć z oczekiwanego wzrostu nie mniej niż jej udział rynkowy, poinformował prezes Zbigniew Mądry. Ponadto Grupa planuje m.in. inwestycje w platformę sprzedaży oprogramowania i w kategorii VAD.
11 BIT STUDIOS	11 bit studios podtrzymuje pipeline gier, kolejne DLC do "Frostpunk 2" jeszcze w 2026 r. 11 bit studios planuje udostępnienie trzeciego dodatku (DLC) do "Frostpunk 2" pod koniec bieżącego roku, poinformował członek zarządu Marek Ziemak. Spółka podtrzymuje dotychczasowy pipeline premier z nowościami z segmentu wydawniczego i grą "Frostpunk 1886" w modelu game-as-a-platform zaplanowaną na okres 2027/2028.
KRUK	Kruk nie wyklucza wejścia do 2029 roku na rynek w Stanach Zjednoczonych Kruk nie wyklucza, że w horyzoncie obowiązywania obecnej strategii grupy do 2029 roku, wejdzie na nowy rynek - poinformował członek zarządu spółki Michał Zasępa. Dodał, że najbardziej prawdopodobne są Stany Zjednoczone.
VRG	VRG skupi 8,44 mln akcji własnych po 5,5 zł/szt. VRG zakończyła przyjmowanie ofert sprzedaży akcji i zdecydowała, że skupi 8.440.410 akcji własnych, stanowiących 3,6 proc. jej kapitału zakładowego. Cena zakupu akcji wyniesie 5,50 zł za akcję - podała spółka w komunikacie.
MABION	Mabion chce wyemitować 2.558.836 akcji w trybie subskrypcji prywatnej Zarząd Mabionu zdecydował o podwyższeniu kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego poprzez emisję łącznie 2.558.836 akcji - podała spółka w komunikacie. Emisja zostanie przeprowadzona z wyłączeniem prawa poboru, w trybie subskrypcji prywatnej, a oferty objęcia akcji zostaną złożone dwóm firmom w celu konwersji wierzytelności z tytułu umów pożyczek.
MOBRUK	Mo-Bruk liczy na co najmniej jedną akwizycję w '26; stopniowo dąży do poprawy rentowności EBITDA Mo-Bruk liczy na zrealizowanie co najmniej jednej akwizycji jeszcze w 2026 r. Stopniowo dąży do powrotu rentowności EBITDA na działalności podstawowej na poziomie 45-50 proc. - poinformowali przedstawiciele zarządu. Grupa spodziewa się, że na rynku pojawi się sporo projektów dotyczących utylizacji bomb ekologicznych.
ERBUD	Erbud ma umowę na budowę zespołu budynków mieszkalnych o wartości 158,9 mln zł netto Erbud zawarł umowę na budowę zespołu budynków mieszkalnych wielorodzinnych z garażami nadziemnymi i infrastrukturą techniczną w Poznaniu przy ul. Żelaznej - podała spółka w komunikacie. Wartość kontraktu to 158,9 mln zł

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

Wydarzenia gospodarcze

RYNKI	Sesja Amerykańska: Eurodolar poruszał się w okolicach 1.1637–1.1660 USD w zmiennym handlu, ostatecznie w rejonie 1.1650 USD. Wall Street rosło, prowadzone przez sektor technologiczny, gdzie rewelacyjne wyniki Nvidii rozwiały obawy o trwałość boomu AI. S&P 500 podbił 0,7% do 7 731 pkt, zbliżając się do historycznego rekordu, technologiczny Nasdaq zyskał 1,6% do 26 541 pkt, a Dow podbił 0,2% do 53 569 pkt. Nvidia wystrzeliła blisko 9%, notując największy jednodniowy skok od kwietnia 2025 r. i dokładając 442 mld USD kapitalizacji, po tym jak zaprognozowała wzrost przychodów o około 70% w kolejnym roku obrotowym. Salesforce podbił ponad 21% po mocnych wynikach. Prezes Fed z Cleveland Beth Hammack ponowiła apel o podwyżki stóp, twierdząc, że "teraz jest czas, by działać", co utrzymało rentowności obligacji na podwyższonym poziomie. Sesja Azjatycka: Eurodolar osunął się z okolic 1.1656 USD do 1.1642 USD. Parkiety w Azji spażowały po napędzanym Nvidią rajdzie, gdy rynki walutowe i długu wstrzymały oddech przed wystąpieniem szefa Fed Kevina Warsha w Jackson Hole. Tajwański Taiex podbił 1,2%, a Nikkei zyskał 0,5% w ślad za skokiem Nvidii o blisko 9%, podczas gdy KOSPI stracił 1%, a Hang Seng osunął się 0,3%. Ropa Brent osunęła się 0,1% do 89,63 USD i zmierza ku tygodniowej stracie ponad 5%, gdy Iran i Oman porozumiały się co do zarządzania ruchem w Cieśninie Ormuz i podziału wpływów. Dolar pozostał stabilny przy indeksie 99,12, zmierzając ku tygodniowemu wzrostowi o 0,3%. Rynki wyceniają około 35% szans na wrześniową podwyżkę Fed i w pełni dyskontują ruch do grudnia. Uwaga skupia się na tym, czy Warsh zredukuje niepewność wokół funkcji reakcji Fed, choć analitycy nie spodziewają się konkretnych wskazówek co do ścieżki stóp. <i>Konrad Ryczko</i>
--------------	--

Źródło: BOSSAFX

ZAGRANICA

USA	Zapasy amerykańskich hurtowników wzrosły w lipcu o 1,3 proc. mdm Zapasy amerykańskich hurtowników w lipcu wzrosły o 1,3 proc. w ujęciu miesiąc do miesiąca - poinformował we wstępnym odczycie Departament Handlu USA. Rynek szacował wzrost o 0,2 proc.
USA	Liczba nowych wniosków o zasiłek dla bezrobotnych w USA spadła do 203 tys. Liczba osób ubiegających się po raz pierwszy o zasiłek dla bezrobotnych w ubiegłym tygodniu w USA wyniosła 203 tys. - poinformował Departament Pracy USA w komunikacie. Ekonomści spodziewali się, że liczba nowych bezrobotnych wyniesie 208 tys. wobec 207 tys. poprzednio, po korekcie.
UE	Filmy, seriale i sport najpopularniejszym rodzajem płatnych subskrypcji online w UE Prawie co trzeci użytkownik internetu w Unii Europejskiej korzysta z płatnej subskrypcji serwisu oferującego filmy, seriale lub transmisje sportowe. Jak podał Eurostat, w 2025 r. takie usługi opłacało 32,7 proc. internautów w wieku 16-74 lata. Była to najpopularniejsza kategoria płatnych subskrypcji cyfrowych w UE. Drugie miejsce zajęły serwisy streamingowe z muzyką, z których korzystało 23,0 proc. użytkowników internetu. Znacznie mniejszą popularnością cieszyły się płatne subskrypcje internetowych portali informacyjnych, gazet i czasopism (7,2 proc.) oraz platform związanych z grami (6,1 proc.).
NIEMCY	Indeks GfK wzrósł na wrzesień o 2,8 pkt. do -26,6 pkt. Indeks nastrojów niemieckich konsumentów GfK i NIM na wrzesień wyniósł: -26,6 pkt. wobec -29,4 pkt. miesiąc wcześniej, po korekcie z -29,6 pkt. - podała w komunikacie grupa badań rynkowych GfK i NIM. Analitycy prognozowali -29,5 pkt.

Źródło: PAP, ISB, IAR

POLSKA

INFLACJA	W sierpniu oczekiwania inflacyjne konsumentów wzrosły - CBOS W sierpniu oczekiwania inflacyjne konsumentów wzrosły - wynika z badania CBOS "Nastroje konsumentów w sierpniu". CBOS podaje, że w sierpniu w stosunku do czerwca (ostatni pomiar oczekiwań inflacyjnych) odnotowano zwiększenie się obaw dotyczących szybszego tempa wzrostu cen w ciągu najbliższego roku (z 22 proc. do 30 proc.) oraz spadek odsetka uważających, że będą one rosły wolniej (z 13 proc. do 7 proc.) bądź że nie będą rosły (z 6 proc. do 4 proc.). Nadal jednak największa część badanych jest zdania (53 proc. wobec 52 proc. poprzednio), że ceny towarów i usług w ciągu najbliższego roku będą rosły w zbliżonym tempie.
RPP	Lipcowa projekcja wskazywała na umiarkowaną presję płacową i inflacyjną - minutes RPP z VII Wyniki lipcowej projekcji NBP wskazywały na umiarkowaną presję płacową i inflacyjną w Polsce, przy niepewności kształtowania się cen w związku z geopolityką i przyszłym kształtem polityki fiskalnej - wynika z opisu dyskusji z lipcowego posiedzenia RPP. Prognozowana przez NBP dynamika PKB jest zgodna z tempem wzrostu produktu potencjalnego i również wg RPP ma nie generować nadmiernej presji inflacyjnej. Omawiając perspektywy inflacji, członkowie Rady wskazywali, że zgodnie z lipcową projekcją dynamika cen konsumpcyjnych w całym horyzoncie projekcji ma się kształtować na poziomie zgodnym z celem inflacyjnym NBP wynoszącym 2,5 proc. +/-1 pkt proc.
RYNEK PRACY	Liczba pracujących w gospodarce narodowej w końcu marca '26 wzrosła o 0,3 proc. mdm - GUS Liczba pracujących w gospodarce narodowej w końcu marca 2026 r. wyniosła 15.070,1 tys. osób, bez zmian rdr - podał GUS. W porównaniu do ostatniego dnia lutego 2026 r. liczba pracujących wzrosła o 0,3 proc. Na koniec marca 2026 r. najwięcej osób pracowało w sekcji Przetwórstwo przemysłowe – 2720,3 tys. osób, tj. 18,1 proc. ogółu pracujących w gospodarce narodowej. Udział ten był o 0,2 pkt. proc. mniejszy niż w ostatnim dniu marca 2025 r., natomiast nie zmienił się w porównaniu do 28 lutego 2026 r. Drugą pod względem liczby pracujących była sekcja Handel; naprawa pojazdów samochodowych, w której pracowało 2130,5 tys. osób, tj. 14,1 proc. ogółu. Udział ten był mniejszy niż rok wcześniej o 0,3 pkt. proc. i o 0,1 pkt. proc. niż na koniec lutego 2026 r.
KONIUNKTURA BANKOWA	Pengab w VIII spadł do 31,3 pkt.; wskaźnik pod wpływem sezonowej, wakacyjnej korekty Wskaźnik koniunktury bankowej spadł w sierpniu w porównaniu do lipca o 5,7 pkt. i wyniósł 31,3 pkt. - poinformowały Związek Banków Polskich oraz Minds & Roses. Podano, że bieżące oceny oraz prognozy aktywności klientów odnotowały wyraźną, sezonową wakacyjną korektę. Indeks prognostyczny mdm spadł o 8,2 pkt. do poziomu 37,5 pkt.,

	a indeks ocen jest niższy mdm o 3,3 pkt. i wynosi 25 pkt. Prognoza sytuacji ekonomicznej przedsiębiorstw wynosi 0 pkt, mdm jest niższa o 17 pkt., a rdr spadła o 26 pkt. Prognoza sytuacji ekonomicznej gospodarstw domowych, wynosi minus 4 pkt, mdm spadła o 21 pkt., a rdr jest niższa o 26 pkt. Prognoza sytuacji ekonomicznej gospodarki kraju wynosi 0 pkt, mdm spadła o 13 pkt., a rdr jest niższa o 17 pkt.
KPO	W ramach KPO podpisano umowy na ok. 234,4 mld zł, czyli 97,5 proc. środków - MFiPR W ramach Krajowego Planu Odbudowy podpisano już 1,15 mln umów na ponad 234,4 mld zł, co stanowi 97,5 proc. środków KPO - poinformowało Ministerstwo Funduszy i Polityki Regionalnej. Dodało, że Rada UE formalnie zatwierdziła w czwartek ostatnią rewizję polskiego KPO. Wcześniej szefowa MFiPR Katarzyna Pełczyńska-Nałęcz zapewniła, że Polska zainwestuje 100 proc. środków tego KPO, czyli 240 mld zł. Polska ma w sumie do wykorzystania z KPO ok. 54,7 mld euro, w tym prawie 25,3 mld euro w postaci dotacji i ponad 29,4 mld euro w formie preferencyjnych pożyczek, po zmniejszeniu tej kwoty z 34,5 mld euro w ramach jednej z rewizji.
PODATKI	MF planuje przedłużyć ulgę na robotyzację o kolejne 10 lat, likwiduje ulgę na internet w PIT MF planuje przedłużyć ulgę na robotyzację o kolejne 10 lat, likwiduje ulgę na internet w PIT. Stosowny projekt ustawy wpisano do wykazu prac legislacyjnych - podano na stronie KPRM.
KREDYTY MIESZKANIOWE	W II kw. udział kredytów refinansowych w nowej sprzedaży hipotek wyniósł 26 proc. - AMRON W II kwartale 2026 roku udział nowych kredytów mieszkaniowych opartych o okresowo stałą stopę procentową wzrósł do 70 proc. Ponad 26 proc. nowej sprzedaży w tym okresie stanowiły kredyty refinansowe - wynika z najnowszego raportu AMRON-SARFiN. W I kwartale udział kredytów o okresowo stałej stopie procentowej wynosił 64,1 proc. W II kwartale 2026 r. banki udzieliły łącznie 83,6 tys. nowych kredytów mieszkaniowych o łącznej wartości 39,7 mld zł. Był to najlepszy wynik pod względem liczby udzielonych kredytów od 2007 r. oraz rekordowa wartość akcji kredytowej. W porównaniu z I kwartałem 2026 r. liczba nowych kredytów wzrosła o 14,3 proc., a ich wartość o 18,9 proc. W ujęciu rocznym wzrost wyniósł odpowiednio 50,5 proc. i 61,5 proc.
HOTELARSTWO	Wartość transakcji hotelowych w Polsce spadła do 59 mln euro w I półroczu - Cushman & Wakefield Wartość transakcji hotelowych w Polsce wyniosła 59 mln euro w pierwszej połowie 2026 roku i była o 24 proc. niższa rdr - wynika z analiz agencji doradczej Cushman & Wakefield. Jednocześnie agencja prognozuje, że Warszawa w całym 2026 roku odnotuje najwyższy wzrost podaży pokoi hotelowych wśród stolic CEE-6 - o 7,2 proc. Według raportu "MarketBeat CEE-6 Hospitality H1 2026" w pierwszym półroczu 2026 roku w Polsce przedmiotem transakcji były cztery hotele oferujące łącznie 445 pokoi. Ich całkowity wolumen transakcyjny wyniósł 59 mln euro, co oznacza spadek o 24 proc. w porównaniu z analogicznym okresem 2025 roku.
REKLAMA	Rynek reklamy wzrósł o 5,6 proc. rdr w I poł. 2026 r. - Publicis Groupe Polska Szacowana wartość netto rynku reklamowego w Polsce w I połowie 2026 r. wyniosła blisko 7,1 mld zł, co oznacza wzrost o 5,6 proc. rok do roku - wynika z raportu Publicis Groupe Polska. Wzrosły inwestycje reklamowe w większości mediów, z wyjątkiem telewizji i prasy. Podano, że największy wzrost wolumenu inwestycji reklamowych wygenerował handel - firmy z tego sektora przeznaczyły na reklamę o 107,4 mln zł więcej, co oznacza wzrost o 6,7 proc. rdr. Liderami inwestycji w tej branży są: Media Expert, Lidl oraz Kaufland.
TELEKOMUNIKACJA	Rynek telekomunikacyjny ma ograniczony potencjał dalszego wzrostu liczby użytkowników - PMR Rynek telekomunikacyjny w Polsce ma ograniczony potencjał dalszego wzrostu liczby użytkowników i coraz wyraźniej przechodzić będzie do fazy maksymalizowania wartości klienta - wynika z raportu PMR Market Experts by Hume's. Według firmy, jednym z najważniejszych trendów pozostaje pakietyzacja.

Źródło: PAP, ISB, IAR

Kalendarium najbliższych wydarzeń

DZIS

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

- **APATOR** - GPW - Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **BETACOM** - GPW - Publikacja raportu za I kwartał roku obrotowego 2026/2027.
- **COGNOR** - GPW - Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **DIGITANET** - GPW - Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 5 zł na akcję.
- **KINOPOL** - GPW - Wypłata dywidendy 1,18 zł na akcję.
- **LENTEX** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **MEDINICE** - GPW - Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **RAWLPLUG** - GPW - Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **SOHODEV** - GPW - Publikacja raportu za III kwartał roku obrotowego trwającego od 01.10.2025r. do 30.09.2026r.
- **STALPROD** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **STALPROFI** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **TEXT** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał roku obrotowego 2026/2027.
- **XTB** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **PBGAMES** - NC - Publikacja raportu za II kwartał 2026 roku.
- **VERBICOM** - NC - Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,01 zł na akcję.

POLSKA

- **Polska** - (09:00) Wskaźnik Wyprzedzający Koniunktury wg BIEC (Oczek. Poprz. 176,6) za sierpień

ZAGRANICA

- **USA** - Symposium w Jackson Hole
- **Węgry** - (08:30) Stopa bezrobocia (Oczek. Poprz. 4,5%) za lipiec
- **Węgry** - (08:30) Bilans handlu zagranicznego - fin.. (Oczek. Poprz. 1305 mln EUR) za lipiec
- **Francja** - (08:45) Wydatki konsumentów (Oczek. 0,0% m/m Poprz. 0,4% m/m) za lipiec
- **Francja** - (08:45) Inflacja HICP - wst.. (Oczek. Poprz. 0,6% m/m 2,4% r/r) za sierpień
- **Francja** - (08:45) Inflacja CPI - wst.. (Oczek. 0,7% m/m Poprz. 0,6% m/m 2,1% r/r) za sierpień
- **Francja** - (08:45) PKB s.a. - fin.. (Oczek. 0,2% k/k Poprz. -0,1% k/k) za II kw.
- **Hiszpania** - (09:00) Inflacja HICP - wst.. (Oczek. 0,8% m/m 4,6% r/r Poprz. 0,0% m/m 3,9% r/r) za sierpień
- **Hiszpania** - (09:00) Inflacja CPI - wst.. (Oczek. 0,6% m/m 4,2% r/r Poprz. 0,3% m/m 3,6% r/r) za sierpień
- **Czechy** - (09:00) PKB s.a. - rew.. (Oczek. 0,4% k/k 2% r/r Poprz. 0,2% k/k 2,2% r/r) za II kw.
- **Hiszpania** - (09:00) Sprzedaż detaliczna (Oczek. Poprz. 0,5% r/r) za lipiec
- **Turcja** - (09:00) Bilans handlu zagranicznego (Oczek. Poprz. -10,37 mld USD) za lipiec
- **Szwecja** - (09:00) Indeks zaufania w przemyśle (Oczek. Poprz. 107,9) za sierpień
- **Szwecja** - (09:00) Indeks zaufania konsumentów (Oczek. Poprz. 97,1) za sierpień
- **Szwajcaria** - (09:00) Indeks instytutu KOF (Oczek. 103,2 Poprz. 103,5) za sierpień
- **Niemcy** - (09:55) Stopa bezrobocia s.a. (Oczek. 6,4% Poprz. 6,4%) za sierpień
- **Strefa Euro** - (11:00) Indeks nastrojów w usługach (Oczek. 4,9 Poprz. 4,7) za sierpień
- **Strefa Euro** - (11:00) Indeks nastrojów producentów (Oczek. -5,5 Poprz. -6,1) za sierpień
- **Strefa Euro** - (11:00) Indeks nastrojów konsumentów (Oczek. -15,5 Poprz. -15,9) za sierpień
- **Strefa Euro** - (11:00) Indeks nastrojów w gospodarce (Oczek. 97,5 Poprz. 96,9) za sierpień
- **Strefa Euro** - (11:00) Indeks nastrojów biznesu (Oczek. -0,15 Poprz. -0,19) za sierpień
- **Kanada** - (14:30) Miesięczny PKB (Oczek. 0,2% m/m Poprz. 0,3% m/m) za czerwiec
- **Kanada** - (14:30) PKB (Oczek. Poprz. 0,0% k/k) za II kw.
- **Kanada** - (14:30) PKB (annualizowany) (Oczek. 3,4% Poprz. -0,1%) za II kw.
- **USA** - (15:45) Indeks Chicago PMI (Oczek. 58 Poprz. 57,6) za sierpień
- **USA** - (16:00) Wystąpienie publiczne prezesa Fed (Kevin Warsh)
- **USA** - (16:00) Oczekiwanie inflacyjne długoterminowe - fin.. (Oczek. 3,3 Poprz. 3,3) za sierpień
- **USA** - (16:00) Oczekiwanie inflacyjne krótkoterminowe - fin.. (Oczek. 4,3 Poprz. 4,2) za sierpień
- **USA** - (16:00) Indeks Uniwersytetu Michigan - fin.. (Oczek. 51 Poprz. 55,2) za sierpień
- **Strefa Euro** - (17:55) Wystąpienie publiczne członkini zarządu ECB (Isabel Schnabel)
- **USA** - (19:00) Liczba wież wiertniczych dla rynku ropy (Oczek. 454 Poprz. 452) 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 późn. 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 BOŚ SA dołożył należytej staranności w celu zapewnienia, iż zawarte informacje nie są błędne lub nieprawdziwe w dniu ich publikacji, jednak DM BOŚ SA i jego pracownicy nie ponoszą odpowiedzialności za ich prawdziwość i kompletność, jak również za wszelkie szkody powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. Niniejszy raport adresowany jest do nieograniczonego kręgu odbiorców. Został sporządzony na potrzeby klientów DM BOŚ S.A. oraz innych osób zainteresowanych. Niniejszy dokument nie stanowi podstawy do zawarcia jakiegokolwiek umowy lub powstania jakiegokolwiek zobowiązania po stronie DM BOŚ SA. W przypadku klientów DM BOŚ SA, którzy zawarli Umowę o Opracowania, o której mowa w Regulaminie doradztwa inwestycyjnego i sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych oraz instrumentów bazowych instrumentów pochodnych (Regulamin), niniejszy raport stanowi Opracowanie w rozumieniu Regulaminu. Regulamin jest dostępny na stronie internetowej bossa.pl w dziale Dokumenty. DM BOŚ SA jest firmą inwestycyjną w rozumieniu Ustawy. Nadzór nad DM BOŚ SA sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.