



BIULETYN PORANNY

Najważniejsze informacje

- POLSKA** - PKB w II kw. '26 wzrósł o 3,9 proc. rdr i wzrósł o 1,0 proc. kdk
- POLSKA** - Inflacja CPI w sierpniu rdr wyniosła 3,4 proc., a mdm 0,4 proc.

Oczekiwane wydarzenia makroekonomiczne dnia

POLSKA

Godz.	Urząd	Raport	Prognoza	Poprzednio	Okres
09:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	49,6	49	sierpień

Źródło: GUS, NBP, ESPI

ZAGRANICA

Godz.	Region	Raport	Prognoza	Poprzednia	Okres
08:30	Szwajcaria	Sprzedaż detaliczna s.a.	b.d.	0,2% m/m	lipiec
08:30	Węgry	PKB s.a. - fin..	0,4% k/k 1,6% r/r	0,8% k/k 1,7% r/r	II kw.
08:30	Szwajcaria	Sprzedaż detaliczna w.d.a.	1,3% r/r	1,5% r/r	lipiec
08:30	Węgry	PKB n.s.a. - fin..	1,7% r/r	1,7% r/r	II kw.
08:30	Australia	Indeks cen surowców	b.d.	15,4% r/r	sierpień
08:30	Szwecja	Indeks PMI dla przemysłu	b.d.	55,8	sierpień
09:00	Węgry	Indeks PMI dla przemysłu	b.d.	51,4	sierpień
09:15	Hiszpania	Indeks PMI dla przemysłu	50,2	50,2	sierpień
09:30	Szwajcaria	Indeks PMI dla przemysłu	54,1	53,2	sierpień
09:30	Czechy	Indeks PMI dla przemysłu	52,6	52,2	sierpień
09:45	Włochy	Indeks PMI dla przemysłu	51,4	51,3	sierpień
09:50	Francja	Indeks PMI dla przemysłu - fin..	51,5	49,8	sierpień
09:55	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu - fin..	54,1	52,2	sierpień
10:00	Włochy	PKB - fin..	0,2% k/k 1% r/r	0,3% k/k 0,8% r/r	II kw.
10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla przemysłu - fin..	52,8	51,9	sierpień
10:30	Wlk. Brytania	Podaż pieniądza M4	0,9% m/m	0,8% m/m	lipiec
10:30	Wlk. Brytania	Zaakceptowane wnioski o kredyt hipoteczny	59,3 tys.	58,2 tys.	lipiec
10:30	Włochy	Stopa bezrobocia	5,6%	5,7%	lipiec
10:30	Wlk. Brytania	Indeks PMI dla przemysłu - fin..	51,5	51,9	sierpień
11:00	Włochy	Inflacja CPI - wst..	0,5% m/m	0,3% m/m	sierpień

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”.

wtorek, 1 września 2026,
godz. 8:30

POLSKA

INDEKSY		
	Kurs	Zmiana
WIG20	4 022,92	0,73%
WIG30	5 133,79	0,50%
mWIG40	10 624,39	-0,38%
sWIG80	31 491,24	-0,18%
WIG	152 553,34	0,42%
NCIndex	278,32	0,08%

KONTRAKT NA WIG20

	Kurs	Zmiana	Wol.	LOP
FW20U2620	4 018	1,34%	20 075	73 808

STATYSTYKA RYNKU

	Akcje		Obroty (tys.)	
WZROST	142	38,38%	2 879 723	75,03%
SPADEK	173	46,76%	934 375	24,34%
BEZ ZM,	55	14,86%	24 018	0,63%
RAZEM	370	100,00%	3 838 115	100,00%

NAJWIĘKSZE WZROSTY

	Kurs	Zmiana	Obrót
PGFGROUP	1,25	40,77%	1 234 316
BUMECHDEF	8,15	32,52%	6 403 624
VIRTUS	1,510	15,27%	11 432 835
HUUUGE	22,50	7,14%	773 498
AUTOPARTN	31,95	6,86%	29 290 895

NAJWIĘKSZE SPADKI

	Kurs	Zmiana	Obrót
TEXT	42,76	-12,66%	25 027 755
COGNOR	5,750	-11,67%	12 812 067
POLIMEXMS	7,250	-6,63%	11 168 988
MDIENERGIA	2,18	-5,63%	215 604
WIRTUALNA	60,0	-5,51%	296 704

ZAGRANICA

INDEKSY		
	Kurs	Zmiana
DJIA	53 185.50	-0.08%
NASDAQ	26 370.89	-0.12%
S&P500	7 683.12	-0.08%
FTSE 100	10 772.80	-0.59%
CAC 40	8 334.50	-0.79%
DAX XETRA	26 258.11	-1.17%
RTS	794.63	2.10%
BUX	149 161.70	-1.00%
NIKKEI 225	66 237.66	-0.11%
HANG SENG (godz. 8:21)	25 291.70	-1.08%
BOVESPA	177 418.78	1.00%
MERVAL	3 033 848.00	1.83%
CECE EUR	3 785.10	0.14%
NTX EUR	2 649.37	-0.27%

WALUTY

	Kurs	Zmiana
EUR/USD	1.16081	-0.09%
EUR/PLN	4.32853	-0.04%
USD/PLN	3.72896	0.05%
USD/JPY	159.882	0.09%
GBP/USD	1.35465	-0.05%
EUR/CHF	0.939602	0.06%
CHF/PLN	4.60685	-0.10%

SUROWCE (KONTRAKTY)

	Kurs	Zmiana
ZŁOTO	4 484.86	-0.27%
MIEDŹ (LME)	14 381.90	0.90%
ROPA BRENT	91.29	3.29%
ROPA WTI	86.79	0.54%

				2,9% r/r	
			3,3% r/r		
11:00	Strefa Euro	Inflacja bazowa HICP - wst..	2,5% r/r	0,0% m/m 2,5% r/r	sierpień
11:00	Strefa Euro	Inflacja HICP - wst..	3,3% r/r	0,2% m/m 2,9% r/r	sierpień
11:00	Strefa Euro	Stopa bezrobocia	6,3%	6,3%	lipiec
15:05	USA	Wystąpienie publiczne członka zarządu Fed (Michael S. Barr)	-	-	-
15:30	Kanada	Indeks PMI dla przemysłu	b.d.	53,5	sierpień
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu - fin..	53,2	53,9	sierpień
16:00	USA	Wydatki na inwestycje budowlane	0,0% m/m	-0,1% m/m	lipiec
16:00	USA	Liczba wakatów wg JOLTS	7,3 mln	7,359 mln	lipiec
16:00	USA	Indeks nowych zamówień	b.d.	56,7	sierpień
16:00	USA	Indeks cen płaconych	71	71,1	sierpień
16:00	USA	Indeks zatrudnienia	53	52,8	sierpień
16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	55,2	55,6	sierpień
22:40	USA	Zmiana zapasów ropy wg API	b.d.	4,2 mln brk	tydzień

Źródło: Briefing, Destatis, Eurostat

Informacje dnia

POLIMEXMS	Polimex Mostostal chce zwiększać backlog, wg stanu na czerwiec miał ponad 3 mld zł na 2027 Portfel zamówień Polimexu Mostostalu miał wartość 8,7 mld zł na koniec czerwca, z czego ponad 3 mld zł na przyszły rok. Ambicją zarządu jest jego sukcesywnie zwiększanie, poinformował prezes Piotr Andrusiewicz. Zadeklarował, że grupa kontynuuje realizację dotychczasowej strategii rozwoju, choć jest w jej ciągłej rewizji w związku z dynamicznym otoczeniem rynkowym.
MILLENNIUM	Bank Millennium przedterminowo wykupi obligacje senioralne o wartości 500 mln euro Bank Millennium skorzysta z opcji wcześniejszego wykupu nieuprzywilejowanych obligacji senioralnych o łącznej wartości nominalnej 500 mln euro i terminie zapadalności 18 września 2027 roku - podała bank w komunikacie na stronie luksemburskiej giełdy. Dzień wykupu ustalono na 18 września 2026 roku.
MOSTOSTAL ZABRZE	Mostostal Zabrze chce skupić do 1,48 mln akcji własnych Zarząd Mostostalu Zabrze podjął uchwałę w sprawie przeprowadzenia skupu do 1.485.585 akcji własnych po cenie 11,50 zł za jedną akcję - podała spółka w komunikacie.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

Informacje ze spółek

PO ZAMKNIĘCIU SESJI

STĄPORKÓW	Główni akcjonariusze ZUK Stąporków odpowiedzą na wezwanie do sprzedaży akcji Główni akcjonariusze Zakładów Urządzeń Kotłowych Stąporków zadeklarowali, że odpowiedzą na wezwanie do sprzedaży akcji, które ma ogłosić spółka Boro - poinformował ZUK Stąporków w komunikacie. Wzywający zaoferuje za jedną akcję 5 zł.
PKP	PKP Cargo chce przedłużenia do 15 września terminu na złożenie ostatecznych propozycji układowych PKP Cargo złożyło wniosek do sędziego-komisarza o przedłużenie terminu na złożenie ostatecznej wersji propozycji układowych do 15 września br. - podała spółka w poniedziałek w komunikacie. Propozycje te miały zostać złożone do 31 sierpnia br.
MABION	Mabion ma umowy objęcia akcji z TWITI oraz ACRX Mabion ma umowy objęcia akcji serii W oraz serii Y z TWITI Investments Limited oraz ACRX Investments Limited - podała spółka w komunikacie.
MOSTOSTAL WARSZAWA	Mostostal Warszawa ma umowę za 147,7 mln zł na budowę Centrum Serwisowego grupy PKP PLK Mostostal Warszawa podpisał umowę o wartości 147,67 mln zł brutto na budowę Centrum Serwisowego grupy PKP Polskie Linie Kolejowe w Gdańsku - poinformowała spółka w komunikacie.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

PRZED ZAMKNIĘCIEM SESJI

TAURON	Tauron Ciepło zapewni mieszkańcom Sosnowca ciepło z Elektrowni Łagisza Spółka Tauron Ciepło w najbliższym i kolejnych sezonach grzewczych zapewni mieszkańcom Sosnowca dostawę ciepła z własnego źródła w Będzinie Łagiszy - zadeklarowała w poniedziałek spółka. Tego dnia o sporze nt. dostaw ciepła w Sosnowcu poinformował dotychczasowy dostawca, prywatna spółka EC Zagłębie Dąbrowskie (ECZD).
POLIMEXMS	Polimex Mostostal na bieżąco dokonuje rewizji strategii, ale nie planuje obecnie jej aktualizacji Polimex Mostostal ocenia, że otoczenie determinuje potencjalną aktualizację strategii grupy. Zarząd dokonuje rewizji strategii na bieżąco, ale obecnie nie ma decyzji o jej aktualizacji. Możliwe zmiany dotyczą dostosowania oferty do oczekiwań rynku - poinformowali przedstawiciele zarządu podczas konferencji.
PKP CARGO	PKP Cargo: Wierzyciele przyjęli propozycje układowe PKP Cargotabor W wyniku głosowania propozycje układowe rady wierzycieli PKP Cargotabor - spółki zależnej PKP Cargo - zostały przyjęte przez wierzycieli, podało PKP Cargo w restrukturyzacji. Za układem opowiedziało się 250 spośród 271 wierzycieli, którzy oddali ważny głos (tj. 92,25%), dysponujących wierzytelnościami na kwotę ponad 154 mln zł (tj. 97,32% za układem w ujęciu kapitałowym).
MIRBUD	Spółka Mirbudu złożyła najtańszą ofertę na obwodnicę Limanowej za 261,9 mln zł Kobylarnia z Grupy Mirbud złożyła najtańszą ofertę, wartą 261,89 mln zł, w przetargu na realizację obwodnicy Limanowej na DK28. Do przetargu w systemie projektuj i buduj zgłosiło się 12 wykonawców, podała Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad (GDDKiA). Na budowę planowano przeznaczyć prawie 400 mln zł, a to oznacza, że wszystkie oferty mieszczą się w budżecie.
GRUPA AZOTY	RN Grupy Azoty odwołało Artura Chołodego z funkcji wiceprezesa z dniem 31 sierpnia Rada nadzorcza Grupy Azoty podjęła uchwałę w sprawie odwołania z zarządu spółki Artura Chołodego, pełniącego funkcję wiceprezesa zarządu, ze skutkiem na koniec dnia 31 sierpnia 2026 roku - podały Azoty w komunikacie.
COGNOR	Cognor oczekuje zdecydowanej poprawy rdr wyników w '26 pomimo sezonowo słabszego III kw. Cognor spodziewa się sezonowego pogorszenia wyników finansowych na każdym poziomie w ujęciu kdk w trzecim kwartale, natomiast podtrzymuje, że w całym 2026 roku odnotuje zdecydowaną poprawę wyników - poinformował członek zarządu i dyrektor finansowy Krzysztof Zola.

UNIBEP	Tomasz Franczewski został powołany na funkcję członka zarządu Unibepu od 1 września Rada nadzorcza Unibepu powołała Tomasza Franczewskiego na stanowisko członka zarządu na obecną, VIII wspólną kadencję, ze skutkiem od 1 września 2026 r., podała spółka.
TEXT	Text miał 29,11 mln zł zysku netto, 38,56 mln zł zysku EBITDA w I kw. r. obr. 2026/2027 Text odnotował 29,11 mln zł skonsolidowanego zysku netto w I kw. roku obrotowego 2026/2027 (kwiecień-czerwiec br.) wobec 31,02 mln zł zysku rok wcześniej, podała spółka. Zysk operacyjny wyniósł 31,36 mln zł wobec 35,24 mln zł zysku rok wcześniej. Zysk EBITDA sięgnął 38,56 mln zł wobec 41,63 mln zł zysku rok wcześniej. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży sięgnęły 83,2 mln zł w I kw. 2026 r. wobec 84,8 mln zł rok wcześniej.
MEDINICE	Medinice: Badanie kliniczne systemu do krioablacji CoolCryo osiągnęło sukces Wyniki badania systemu CoolCryo wykazują pozytywne i istotne efekty terapeutyczne badanego wyrobu medycznego u pacjentów zakwalifikowanych do chirurgii zastawki mitralnej (plastyka zastawki mitralnej lub wymiana zastawki mitralnej "z" lub "bez" zamknięcia uszka lewego przedsionka), u których udokumentowano współwystępowanie napadowego lub przetrwałego migotania przedsionków (AF), podało Medinice. Została udokumentowana skuteczność kliniczna w zakresie wystąpienia nawrotowego migotania przedsionków w okresie 6-miesięcznej obserwacji.
MLP GROUP	MLP Group: Udział Niemiec rośnie zgodnie z planem; II półrocze będzie aktywne – wywiad MLP Group ocenia, że zwiększenie udziału rynku niemieckiego w biznesie do 40% w ciągu 2 lat jest bardzo realne. Ma przynieść istotne przyspieszenie wyników finansowych dzięki wyższym przychodom z czynszów, poinformował ISBnews prezes Radosław T. Krochta. Spółka ocenia, że cel wynajęcia ok. 250-300 tys. m2 w tym roku jest niezagrożony, podobnie jak oddanie ok. 250-300 tys. m2 powierzchni.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

Wydarzenia gospodarcze

RYNKI	Sesja Amerykańska: Eurodolar podbił z okolic 1.1591 USD do 1.1620 USD, gdzie globalna wyprzedaż długu ograniczyła wsparcie dla dolara mimo jastrzębiego nastawienia Fed. Wall Street zniżkowało po tym, jak USA i Iran wymieniły ataki po raz pierwszy od miesiąca. Amerykańskie siły uderzyły na wyrzutnie rakiet na irańskiej wyspie Larak. S&P 500 stracił 0,33% do 7 686 pkt, technologiczny Nasdaq 0,12% do 26 371 pkt, a Dow 0,7% do 53 186 pkt, ciągnięty w dół przez Goldman Sachs i Alphabet. Amazon osunął się 3% po doniesieniu, że FTC szykuje pozew, oskarżając spółkę o manipulowanie cenami reklam. Mimo poniedziałkowych spadków indeksy zamknęły sierpień na plusie, przy piątej z rzędu wzrostowej miesięcznej sesji Dow. Jastrzębie piątkowe wystąpienie szefa Fed Kevina Warsha w Jackson Hole, który ostrzegł, że inflacja jest zbyt wysoka, a bank ma "wiele do zrobienia", podbiło wyceniane szanse na wrześniową podwyżkę stóp do około 57–62%. Sesja Azjatycka: Eurodolar osunął się z okolic 1.1623 USD do 1.1602 USD, po czym odbił do 1.1608 USD. Wyprzedaż na globalnym rynku długu pogłębiła się, wynosząc rentowności obligacji na wieloletnie szczyty, gdzie rosnące ceny energii i napięcia wokół Iranu odnowiły obawy inflacyjne. Rentowność amerykańskich 10-latek sięgnęła najwyższego poziomu od początku 2025 r. przy 4,78%, a rentowność 10-letnich japońskich obligacji osiągnęła 3% po raz pierwszy od 1996 r. Francuskie i niemieckie papiery pogłębiły przecenę, wynosząc rentowności na 15-letnie szczyty. Ropa Brent przebiła 91 USD w handlu azjatyckim, a europejski benchmark cen gazu zamknął poniedziałek na ponad 3,5-letnim szczycie. Nikkei utrzymał się płasko, a Hang Seng osunął się 1%, przygaszony słabym debiutem odzieżowego Shein, którego akcje spadły 8% poniżej i tak obniżonej ceny emisyjnej. Trump zagroził dalszymi uderzeniami na Iran, a nasilenie walk między Rosją a Ukrainą wywindowało ceny pszenicy blisko trzyletnich szczytów. Rynki wyceniają podwyżkę stóp w Nowej Zelandii w środę i w strefie euro w przyszłym tygodniu, a wrześniowe podwyżki w USA i Japonii są wyceniane na więcej niż 50%. Nastroje pozostają nerwowe przed piątkowym raportem z amerykańskiego rynku pracy, który może otworzyć drzwi do rozpoczęcia cyklu podwyżek już w tym miesiącu. <i>Konrad Ryczko</i>
--------------	---

Źródło: BOSSAFX

ZAGRANICA

EUROPA	Gaz w Europie po blisko 70 euro; sezon grzewczy w Europie blisko a w magazynach mało paliwa Ceny gazu w Europie mocno rosną i zbliżają się do 70 euro za MWh po tym, jak pomiędzy USA a Iranem doszło do nowej fazy wymiany ataków, pierwszej od miesiąca. Zbliża się sezon grzewczy w Europie, a w magazynach brakuje tego paliwa - informują maklerzy. Benchmarkowe kontrakty na gaz w Amsterdamie (ICE Entawex Dutch TTF) zwyżkowały w poniedziałek o 3,2 proc. do 69,15 euro za MWh, po zwyżce wcześniej o 4,2 proc. i po spadku ceny w piątek o 1,9 proc.
UE	Produkcja piwa w UE spadła o 0,7 proc. w 2025 r., Polska trzecim największym producentem Kraje Unii Europejskiej wyprodukowały w 2025 r. 34,4 mld litrów piwa, o 0,7 proc. mniej niż rok wcześniej - wynika z danych opublikowanych przez Eurostat. Z ogólnej produkcji 32,3 mld litrów stanowiło piwo zawierające ponad 0,5 proc. alkoholu, natomiast 2,1 mld litrów przypadło na piwo niskoalkoholowe i bezalkoholowe. Największym producentem piwa w Unii Europejskiej pozostali Niemcy, gdzie uwarzono 7,4 mld litrów, co odpowiadało 21,6 proc. całej unijnej produkcji. Na drugim miejscu znalazła się Hiszpania z wynikiem 5,3 mld litrów i udziałem 15,5 proc. Polska zajęła trzecie miejsce wśród producentów piwa w UE. Produkcja wyniosła 3,5 mld litrów, co odpowiadało 10,2 proc. unijnego wolumenu. Za Polską uplasowały się Niemcy z produkcją 2,4 mld litrów oraz Francja z wynikiem 2,1 mld litrów. Według Eurostatu pięć największych krajów producentów odpowiadało za blisko 60 proc. całej produkcji piwa w Unii Europejskiej w 2025 r.
NIEMCY	Inflacja HICP wzrosła w sierpniu do 2,9 proc. rdr Inflacja według HICP w Niemczech w sierpniu wyniosła 2,9 proc. rdr wobec 2,8 proc. miesiąc wcześniej - podało niemieckie biuro statystyczne we wstępnym wyliczeniu. Oczekiwano 3,1 proc.
JAPONIA	Sprzedaż detaliczna wzrosła w lipcu o 4,0 proc. rdr Sprzedaż detaliczna w Japonii w lipcu wzrosła o 4,0 proc. rdr, podczas gdy poprzednio wzrosła o 0,6 proc., po korekcie z +0,5 proc. - poinformowało w komunikacie Ministerstwo Gospodarki, Handlu i Przemysłu. Analitycy spodziewali się rdr +3,3 proc.
JAPONIA	Produkcja przemysłowa wzrosła w lipcu o 0,1 proc. mdm Produkcja przemysłowa w Japonii w lipcu wzrosła o 0,1 proc. mdm - podało Ministerstwo Gospodarki, Handlu i Przemysłu w I wyliczeniu. Na rynku szacowano -0,7 proc. wobec +1,9 proc. miesiąc wcześniej.
CHINY	PMI dla przemysłu wzrósł w sierpniu o 0,6 pkt. do 49,8 pkt. Indeks PMI, określający koniunkturę w sektorze przemysłowym Chin, w sierpniu wyniósł 49,8 pkt. wobec 49,2 pkt. miesiąc wcześniej - podano w wyliczeniach biura statystycznego i Federacji Logistyki. Analitycy szacowali PMI na 49,5 pkt.
CHINY	PMI dla usług utrzymał się w sierpniu na poziomie 49,0 pkt. Indeks PMI, określający koniunkturę w sektorze usług Chin w sierpniu wyniósł 49,0 pkt. wobec 49,0 pkt. w poprzednim miesiącu - podano w wyliczeniach biura statystycznego i Federacji Logistyki i Zakupów. Analitycy spodziewali się wskaźnika PMI na poziomie 49,4 pkt.

Źródło: PAP, ISB, IAR

POLSKA

PKB	PKB Polski w II kw. '26 wzrósł o 3,9 proc. rdr i wzrósł o 1,0 proc. kdk - wstępny szacunek GUS Produkt Krajowy Brutto Polski w II kw. 2026 r. wzrósł o 3,9 proc. rdr w porównaniu do wzrostu o 3,5 proc. rdr w I kw. - wynika z komunikatu GUS. W ujęciu kdk PKB wzrósł w II kw. o 1,0 proc. wobec wzrostu o 0,6 proc. kdk w I kw. Wcześniejszy szybki szacunek GUS wskazywał na wzrost w II kw. 2026 r. na poziomie 3,8 proc. rdr i 0,9 proc. kdk. Z danych GUS wynika, że inwestycje w II kw. 2026 r. wzrosły o 8,4 proc. rdr, konsumpcja prywatna wzrosła o 2,8 proc. rdr, a popyt krajowy wzrósł o 3,5 proc. rdr. Ekonomisci ankietowani przez PAP Biznes oczekiwali, że w II kw. 2026 r.
------------	--

	konsumpcja prywatna w Polsce wzrosła o 3,0 proc. rdr, inwestycje wzrosły o 7,7 proc. rdr, a popyt krajowy o 3,9 proc. rdr
INFLACJA	Inflacja CPI w sierpniu rdr wyniosła 3,4 proc., a mdm 0,4 proc. - GUS Ceny towarów i usług konsumpcyjnych w sierpniu 2026 r. wzrosły rdr o 3,4 proc., a w porównaniu z ub. miesiącem wzrosły o 0,4 proc. - podał w szybkim szacunku Główny Urząd Statystyczny. Anketowani przez PAP Biznes analitycy oczekiwali wzrostu cen o 3,1 proc. rdr i wzrostu o 0,1 proc. mdm.
RYNEK PRACY	Wskaźnik Rynku Pracy wzrósł w VIII, bezrobocie w najbliższych miesiącach nie spadnie - BIEC Wskaźnik Rynku Pracy (WRP), informujący z wyprzedzeniem o przyszłych zmianach bezrobocia wzrósł w sierpniu, sugerując brak możliwości dalszego spadku liczby bezrobotnych w najbliższych miesiącach - poinformowało Biuro Inwestycji i Cykli Ekonomicznych (BIEC). Wskaźnik Rynku Pracy (WRP), informujący z wyprzedzeniem o przyszłych zmianach bezrobocia, wzrósł w sierpniu o 0,3 punktu. Był to drugi miesiąc z rzędu wzrostu wskaźnika, choć w ostatnich miesiącach jego wartości podlegały znacznym wahaniom. Obecnie WRP znajduje się o 0,8 punktu powyżej poziomu notowanego na koniec 2025 roku.
PRODUKCJA USŁUG	Produkcja usług w czerwcu wzrosła o 5,0 proc. rdr - Eurostat Produkcja usług w czerwcu w Polsce wzrosła o 5,0 proc. rdr po wzroście o 7,3 proc. w maju - podał Eurostat.
OFE	Plan FUS na 2027 r. zakłada wpłaty z OFE w wysokości 15,36 mld zł Plan finansowy FUS na 2027 r. zakłada wpłaty z OFE w wysokości 15,36 mld zł - podano w projekcie planu.
RACHUNKI BUDŻETOWE	Stan środków na rachunkach budżetowych na koniec sierpnia wyniesie ponad 180 mld zł - Drop, MF Resort finansów szacuje, że stan środków na rachunkach budżetowych na koniec sierpnia wyniesie ponad 180 mld zł - poinformował wiceminister finansów Jurand Drop w komentarzu do podaży SPW. Stan środków na rachunkach budżetowych na koniec poprzedniego miesiąca wynosił 228,9 mld zł.
OBLIGACJE	Wartość transakcji na rynku wtórnym SPW w lipcu wzrosła o 13,2 proc. mdm - MF W lipcu wartość transakcji na rynku wtórnym obligacji skarbowych zwiększyła się o 13,2 proc. mdm do poziomu 2.776,5 mld zł - podało Ministerstwo Finansów. Obrót obligacjami koncentrował się na nieregulowanym rynku międzybankowym (92,4 proc.), podczas gdy udział platformy elektronicznej TBS Poland w łącznej wartości obrotów wyniósł 7,6 proc., a udział GPW stanowił 0,01 proc.
OBLIGACJE	W lipcu udział inwestorów zagranicznych w SPW wzrósł o 5,2 mld zł do 204,1 mld zł - MF W lipcu 2026 r. udział inwestorów zagranicznych w polskich obligacjach wzrósł o 5,2 mld zł do 204,1 mld zł - podał resort finansów. "W lipcu zadłużenie w krajowych SPW wzrosło o 10,5 mld zł i wyniosło 1.648,9 mld zł. Złożył się na to przyrost zadłużenia wobec wszystkich trzech głównych grup inwestorów: banków (w tym NBP), krajowych inwestorów pozabankowych i nierezydentów o odpowiednio: 0,4 mld zł (do 865,8 mld zł), 5,0 mld zł (do 579,0 mld zł) i 5,2 mld zł (do 204,1 mld zł)" - podał MF. W rezultacie udział banków (w tym NBP) w zadłużeniu w krajowych SPW na koniec lipca obniżył się do 52,5 proc. z 52,8 proc. w czerwcu (51,6 proc. na koniec grudnia 2025 r.), a udział inwestorów pozabankowych zwiększył się do 35,1 proc. z 35,0 proc. w poprzednim miesiącu (36,6 proc. na koniec grudnia 2025 r.). Udział nierezydentów w zadłużeniu w krajowych SPW wzrósł natomiast do 12,4 proc. z 12,1 proc. na koniec czerwca (11,8 proc. na koniec grudnia 2025 r.).
DŁUG PUBLICZNY	Emisje długu na rzecz Funduszu COVID-19 w '27 wyniosą do 10 mld zł - BGK Emisje długu na rzecz Funduszu COVID-19 w 2027 roku wyniosą do 10 mld zł - podano w planie finansowym funduszu. "Planuje się pozyskanie finansowania dłużnego na rzecz Funduszu w formie emisji obligacji do kwoty nominalnej 10 mld zł, obejmującej również równowartość w złotych emisji w walutach obcych. Zakłada się, że obligacje mogą być emitowane na rynku krajowym oraz na rynkach zagranicznych" - napisano. Dodano, że wydatki ze środków Funduszu w 2027 roku zaplanowano na łączną kwotę 36,6 mld zł, w tym 22,6 mld zł na wykup obligacji FPC0427.
DŁUG PUBLICZNY	Plan finansowy Funduszu Pomocy na '27 zakłada emisje długu o wartości do 2,273 mld zł Plan finansowy Funduszu Pomocy na 2027 rok zakłada emisje długu o wartości do 2,273 mld zł - podano w planie finansowym funduszu. "Planuje się pozyskanie finansowania dłużnego na rzecz Funduszu w formie emisji obligacji do kwoty nominalnej 2,273 mld zł lub jej równowartości w walutach obcych. Zakłada się, że obligacje mogą być emitowane na rynku krajowym lub na rynkach zagranicznych" - napisano.
DŁUG PUBLICZNY	Wpływy FWSZ w '27 z tytułu finansowania dłużnego oszacowano na 69,178 mld zł Wpływy Funduszu Wsparcia Sił Zbrojnych (FWSZ) w 2027 roku z tytułu finansowania dłużnego oszacowano na 69,178 mld zł - podano w planie finansowym funduszu na 2027 rok. Jak podano, w sumie wpływy FWSZ w 2027 roku mają wynieść 77,3 mld zł. Wydatki zaś 77,66 mld zł.
ENERGETYKA	8 mld zł na dokapitalizowanie budowy I elektrowni jądrowej - projekt budżetu Na dokapitalizowanie projektu budowy pierwszej elektrowni jądrowej zabezpieczono środki w wys. 8 mld zł - podano w projekcie budżetu na 2027 rok. Zaplanowano też m.in. wydatki Funduszu Zapasów Interwencyjnych w wys. 2,8 mld zł na utrzymywanie odpowiednich mechanizmów reagowania na sytuacje kryzysowe, w tym zakłócenia dostaw ropy naftowej.
KPO	90 mld zł z KPO wpłynie do Polski do końca roku - MF i PR Ostatnie środki z Krajowego Planu Odbudowy, 90 mld zł, wpłyną do Polski w dwóch transzach do końca roku - poinformowała ministra funduszy i polityki regionalnej Katarzyna Pełczyńska-Nałęcz. Pierwsza z tych transz ma wpłynąć w październiku, a druga w grudniu.
KPO	Na realizację KPO w '27 w części grantowej zaplanowano 6,5 mld zł - projekt budżetu Na realizację Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności (KPO) w 2027 roku w części grantowej zaplanowano 6,5 mld zł - podano w projekcie budżetu na 2027 rok. "Na realizację Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności (KPO) w części grantowej w 2027 roku zaplanowano wydatki w rezerwie celowej poz. 97 w kwocie 6.513.362 tys. zł" - napisano. Podano, że spadek wydatków na realizację KPO w 2027 roku wynika z faktu, że w roku 2027 będą dokonywane tylko ostatnie rozliczenia w określonych inwestycjach.
KREDYTY	Banki udzieliły w VII kredytów na cele konsumpcyjne za 12.492 mln zł - NBP

	Banki udzieliły w lipcu kredytów na cele konsumpcyjne za 12.492 mln zł wobec 12.508 mln zł w czerwcu - podał NBP. W okresie styczeń-lipiec banki udzieliły kredytów wartych 82.425 mln zł wobec 78.341 mln zł w analogicznym okresie 2025 roku, co daje wzrost o 5,2 proc. Średnie oprocentowanie nowo udzielonych kredytów konsumpcyjnych w lipcu wyniosło 10,22 proc. wobec 10,31 proc. w czerwcu. W lipcu 2025 r. średnie oprocentowanie kredytu konsumpcyjnego wynosiło 11,59 proc.
KREDYTY	Banki udzieliły w VII kredytów przedsiębiorstwom na kwotę 14.292 mln zł - NBP Banki udzieliły w lipcu kredytów przedsiębiorstwom na kwotę 14.292 mln zł wobec 12.227 mln zł w czerwcu - podał NBP. W okresie styczeń-lipiec przekazano 91.161 mln zł tego typu kredytów wobec 91.461 mln zł w analogicznym okresie 2025 roku, co daje spadek o 0,3 proc. Średnie oprocentowanie tego typu kredytów w lipcu wyniosło 5,70 proc. wobec 5,64 proc. w czerwcu i 6,89 proc. w lipcu 2025 roku.
KREDYTY	Banki udzieliły w lipcu kredytów mieszkaniowych za 11,24 mld zł, najwięcej od grudnia 2024 r. – NBP Banki udzieliły w lipcu kredytów na nieruchomości mieszkaniowe o wartości 11.242 mln zł, najwięcej od grudnia 2024 roku, czyli od kiedy dostępne są tablice NBP - podał NBP.
DEPOZyty	Średnie oprocentowanie nowo przyjętych depozytów od gosp. domowych w VII wyniosło 3,00 proc. Średnie oprocentowanie nowo przyjętych depozytów od gospodarstw domowych w lipcu wyniosło 3,00 proc. wobec 2,94 proc. w czerwcu - podał NBP. Średnie oprocentowanie depozytów przedsiębiorstw niefinansowych wyniosło 2,70 proc. wobec 2,71 proc. w czerwcu. Średnie oprocentowanie nowych depozytów w sektorze bankowym w lipcu wyniosło 2,78 proc. wobec 2,77 proc. w czerwcu.
RYNEK KAPITAŁOWY	W I półroczu udział inwestorów zagranicznych w obrotach akcjami na GPW osiągnął rekordowy poziom 73 proc. W pierwszym półroczu 2026 roku struktura obrotów potwierdza utrzymujące się wysokie zainteresowanie polskim rynkiem akcji ze strony kapitału międzynarodowego. Udział inwestorów zagranicznych w obrotach akcjami na Głównym Rynku GPW osiągnął rekordowy poziom 73 proc., co odpowiadało wartości blisko 453 mld zł - podała GPW w komunikacie. W tym samym czasie krajowi inwestorzy indywidualni zwiększyli wartość obrotów do poziomu 78 mld zł, zachowując udział 13 proc., a krajowe instytucje do około 87 mld zł przy spadku udziału do 14 proc.
KONSUMPCJA	Spożycie mięsa w Polsce wzrosło do 82 kg na mieszkańca w 2025 r., spadła konsumpcja alkoholu Przeciętne spożycie mięsa w Polsce wzrosło w 2025 r. do 82,0 kg na mieszkańca z 76,3 kg rok wcześniej, osiągając najwyższy poziom od co najmniej 2010 r. Jednocześnie Polacy zwiększyli konsumpcję jaj, cukru, owoców i produktów zbożowych, natomiast ograniczyli spożycie napojów alkoholowych - podał GUS. Konsumpcja jaj kurzych wzrosła do 218 sztuk na osobę z 201 sztuk w 2024 r., a cukru do 43,1 kg z 39,8 kg rok wcześniej. Więcej spożywano także produktów zbożowych. Spożycie ziarna czterech podstawowych zbóż w przeliczeniu na przetwory wzrosło do 114 kg na mieszkańca wobec 108 kg rok wcześniej. Spożycie ziemniaków zwiększyło się do 96,5 kg z 94,7 kg.

Źródło: PAP, ISB, IAR

Kalendarium najbliższych wydarzeń

Raport okresowy przedstawi: PATENTUS

DZIŚ	
WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK	
• CDRL - GPW - Wypłata dywidendy 0,75 zł na akcję. • DADELO - GPW - Wprowadzenie do obrotu na GPW 120.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D. • PATENTUS - GPW - Publikacja raportu za I półrocze 2026 roku. • BSH - NC - Wypłata dywidendy 1 zł na akcję.	
POLSKA	
• Polska - (09:00) Indeks PMI dla przemysłu (Oczek. 49,6 Poprz. 49) za sierpień	
ZAGRANICA	
• Szwajcaria - (08:30) Sprzedaż detaliczna s.a. (Oczek. Poprz. 0,2% m/m) za lipiec • Węgry - (08:30) PKB s.a. - fin.. (Oczek. 0,4% k/k 1,6% r/r Poprz. 0,8% k/k 1,7% r/r) za II kw. • Szwajcaria - (08:30) Sprzedaż detaliczna w.d.a. (Oczek. 1,3% r/r Poprz. 1,5% r/r) za lipiec • Węgry - (08:30) PKB n.s.a. - fin.. (Oczek. 1,7% r/r Poprz. 1,7% r/r) za II kw. • Australia - (08:30) Indeks cen surowców (Oczek. Poprz. 15,4% r/r) za sierpień • Szwecja - (08:30) Indeks PMI dla przemysłu (Oczek. Poprz. 55,8) za sierpień • Węgry - (09:00) Indeks PMI dla przemysłu (Oczek. Poprz. 51,4) za sierpień • Hiszpania - (09:15) Indeks PMI dla przemysłu (Oczek. 50,2 Poprz. 50,2) za sierpień • Szwajcaria - (09:30) Indeks PMI dla przemysłu (Oczek. 54,1 Poprz. 53,2) za sierpień • Czechy - (09:30) Indeks PMI dla przemysłu (Oczek. 52,6 Poprz. 52,2) za sierpień • Włochy - (09:45) Indeks PMI dla przemysłu (Oczek. 51,4 Poprz. 51,3) za sierpień • Francja - (09:50) Indeks PMI dla przemysłu - fin.. (Oczek. 51,5 Poprz. 49,8) za sierpień • Niemcy - (09:55) Indeks PMI dla przemysłu - fin.. (Oczek. 54,1 Poprz. 52,2) za sierpień • Włochy - (10:00) PKB - fin.. (Oczek. 0,2% k/k 1% r/r Poprz. 0,3% k/k 0,8% r/r) za II kw. • Strefa Euro - (10:00) Indeks PMI dla przemysłu - fin.. (Oczek. 52,8 Poprz. 51,9) za sierpień • Wlk. Brytania - (10:30) Podaż pieniądza M4 (Oczek. 0,9% m/m Poprz. 0,8% m/m) za lipiec • Wlk. Brytania - (10:30) Zaakceptowane wnioski o kredyt hipoteczny (Oczek. 59,3 tys. Poprz. 58,2 tys.) za lipiec • Włochy - (10:30) Stopa bezrobocia (Oczek. 5,6% Poprz. 5,7%) za lipiec • Wlk. Brytania - (10:30) Indeks PMI dla przemysłu - fin.. (Oczek. 51,5 Poprz. 51,9) za sierpień • Włochy - (11:00) Inflacja CPI - wst.. (Oczek. 0,5% m/m 3,3% r/r Poprz. 0,3% m/m 2,9% r/r) za sierpień • Strefa Euro - (11:00) Inflacja bazowa HICP - wst.. (Oczek. 2,5% r/r Poprz. 0,0% m/m 2,5% r/r) za sierpień • Strefa Euro - (11:00) Inflacja HICP - wst.. (Oczek. 3,3% r/r Poprz. 0,2% m/m 2,9% r/r) za sierpień • Strefa Euro - (11:00) Stopa bezrobocia (Oczek. 6,3% Poprz. 6,3%) za lipiec • USA - (15:05) Wystąpienie publiczne członka zarządu Fed (Michael S. Barr) • Kanada - (15:30) Indeks PMI dla przemysłu (Oczek. Poprz. 53,5) za sierpień • USA - (15:45) Indeks PMI dla przemysłu - fin.. (Oczek. 53,2 Poprz. 53,9) za sierpień • USA - (16:00) Wydatki na inwestycje budowlane (Oczek. 0,0% m/m Poprz. -0,1% m/m) za lipiec • USA - (16:00) Liczba wakatów wg JOLTS (Oczek. 7,3 mln Poprz. 7,359 mln) za lipiec • USA - (16:00) Indeks nowych zamówień (Oczek. Poprz. 56,7) za sierpień • USA - (16:00) Indeks cen płaconych (Oczek. 71 Poprz. 71,1) za sierpień • USA - (16:00) Indeks zatrudnienia (Oczek. 53 Poprz. 52,8) za sierpień • USA - (16:00) Indeks ISM dla przemysłu (Oczek. 55,2 Poprz. 55,6) za sierpień • USA - (22:40) Zmiana zapasów ropy wg API (Oczek. Poprz. 4,2 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 partycularnych 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.