



BIULETYN PORANNY

Najważniejsze informacje

- **USA** - ISM usług wzrósł w sierpniu o 2,4 pkt. do 56,5 pkt.
- **STREFA EURO** - PPI wzrósł w lipcu o 1,6% m/m i 5,8% r/r

Oczekiwane wydarzenia makroekonomiczne dnia

ZAGRANICA

Godz.	Region	Raport	Prognoza	Poprzednia	Okres
08:30	Węgry	Sprzedaż detaliczna w.d.a.	b.d.	3% r/r	lipiec
09:00	Czechy	Inflacja CPI - wst..	0,3% m/m 1,9% r/r	0,6% m/m 1,7% r/r	sierpień
09:00	Słowacja	Sprzedaż detaliczna	b.d.	2% r/r	lipiec
09:00	Słowacja	PKB - fin..	0,7% r/r	0,9% r/r	II kw.
09:00	Czechy	Sprzedaż detaliczna	4,5% r/r	3,6% r/r	lipiec
10:00	Włochy	Sprzedaż detaliczna s.a.	0,2% m/m	-0,1% m/m	lipiec
10:50	Wlk. Brytania	Wystąpienie publiczne szefa BoE (Andrew Bailey)	-	-	-
11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a.	0,3% m/m	-0,3% m/m	lipiec
11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna w.d.a.	1,1% r/r	0,7% r/r	lipiec
14:30	USA	Płaca godzinowa	0,3% m/m 3% r/r	0,1% m/m 3,2% r/r	sierpień
14:30	Kanada	Zmiana zatrudnienia na część etatu	b.d.	36,6 tys.	sierpień
14:30	Kanada	Zmiana zatrudnienia na pełny etat	b.d.	38,6 tys.	sierpień
14:30	Kanada	Zmiana zatrudnienia	15,4 tys.	75,1 tys.	sierpień
14:30	Kanada	Stopa bezrobocia	6,4%	6,4%	sierpień
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym	45 tys.	30 tys.	sierpień
14:30	USA	Długość tygodnia pracy	34,4godz.	34,3godz.	sierpień
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	55 tys.	-23 tys.	sierpień
14:30	USA	Stopa bezrobocia	4,1%	4,1%	sierpień
16:00	Kanada	Indeks Ivey PMI s.a.	56,2	55,1	sierpień
19:00	USA	Liczba wież wiertniczych dla rynku ropy	449	447	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, 4 września 2026,
godz. 8:30

POLSKA

INDEKSY		
	Kurs	Zmiana
WIG20	4035,53	0,39%
WIG30	5124,00	0,13%
mWIG40	10391,38	-1,55%
sWIG80	31162,23	-0,40%
WIG	152069,91	-0,06%
NCIndex	278,21	-1,26%

KONTRAKT NA WIG20				
	Kurs	Zmiana	Wol.	LOP
FW20U2620	4020	0,25%	34019	78930

STATYSTYKA RYNKU				
	Akcje		Obroty (tys.)	
WZROST	131	35,12%	1 321 044	47,45%
SPADEK	194	52,01%	1 456 298	52,30%
BEZ ZM.	48	12,87%	6 991	0,25%
RAZEM	373	100,00%	2 784 333	100,00%

NAJWIĘKSZE WZROSTY			
	Kurs	Zmiana	Obrót
XTPL	78,7	15,74%	1 960 351
EUROCASH	5,660	7,20%	5 378 308
COLUMBUS	3,015	3,97%	267 497
UNIBEP	14,96	3,89%	366 600
CORMAY	0,558	3,33%	197 731

NAJWIĘKSZE SPADKI			
	Kurs	Zmiana	Obrót
BUMECHDEF	9,75	-23,83%	18 311 230
PGFGROUP	1,0500	-20,45%	1 165 734
BUMECH	17,73	-10,41%	21 700 910
XTB	157,24	-9,79%	514 661 406
MEDINICE	64,5	-7,46%	13 828 983

ZAGRANICA

INDEKSY		
	Kurs	Zmiana
DJIA	53 707.50	0.12%
NASDAQ	26 584.06	1.40%
S&P500	7 751.22	0.17%
FTSE 100	10 831.52	0.70%
CAC 40	8 286.40	0.07%
DAX XETRA	26 003.32	0.63%
RTS	802.99	1.49%
BUX	148 307.10	1.05%
NIKKEI 225	64 908.25	1.07%
HANG SENG (godz. 8:21)	25 727.67	2.05%
BOVESPA	185 188.13	-0.01%
MERVAL	3 058 093.00	-1.55%
CECE EUR	3 799.99	0.99%
NTX EUR	2 667.98	0.92%

WALUTY		
	Kurs	Zmiana
EUR/USD	1.16260	0.00%
EUR/PLN	4.31887	-0.08%
USD/PLN	3.71477	-0.09%
USD/JPY	156.280	0.26%
GBP/USD	1.35322	0.04%
EUR/CHF	0.939368	0.11%
CHF/PLN	4.59772	-0.19%

SUROWCE (KONTRAKTY)		
	Kurs	Zmiana
ZŁOTO	4 515.64	-0.13%
MIEDŹ (LME)	14 343.25	0.04%
ROPA BRENT	95.52	4.23%
ROPA WTI	91.49	-0.22%

Informacje dnia

GPW	Zysk netto j.d. GPW wyniósł w II kw. 58,7 mln zł wobec 54,4 mln zł konsensusu Zysk netto j.d. GPW wyniósł w II kwartale 2026 roku 58,7 mln zł wobec 54,4 mln zł konsensusu PAP Biznes. W tym okresie EBITDA wyniosła 62 mln zł, a przychody 155,4 mln zł. Konsensus zakładał 58 mln zł EBITDA i 154,4 mln zł przychodów.
ALLEGRO	Allegro uruchomi w ciągu kilku tygodni usługę Allegro XL do dostaw produktów wielkogabarytowych i ciężkich. Usługa powstaje z Rohlig SUUS Logistics i obejmie m.in. wniesienie, montaż oraz zwroty. Allegro szacuje wartość tego rynku na nawet 10 mld zł.
CD PROJEKT RED	CD Projekt RED nadal pracuje nad dwoma niezapowiedzianymi projektami, równolegle rozwijając Wiedźmina 4 i Cyberpunka 2. Nad Wiedźminem 4 pracuje 519 deweloperów, a nad Cyberpunkiem 2 – 184. Jednym z tajnych projektów może być rozwijany od kilku lat Project Hadar.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

Informacje ze spółek

PO ZAMKNIĘCIU SESJI

ORLEN	Orlen i Port Gdynia będą współpracować ws. wykorzystania LNG i bioLNG w żegludze Orlen i Zarząd Morskiego Portu Gdynia podpisały porozumienie w sprawie wykorzystania LNG i bioLNG w żegludze. Współpraca obejmie m.in. analizę możliwości bunkrowania statków i rozwiązań infrastrukturalnych, które pozwolą zwiększyć dostępność paliw alternatywnych na wybrzeżu - podał koncern.
PGE	PGE zakontraktowało w aukcji uzupełniającej rynku mocy na 2027 r. łącznie nie mniej niż 1.859 MW Polska Grupa Energetyczna zakontraktowała w wyniku aukcji uzupełniającej rynku mocy na rok dostaw 2027, łącznie nie mniej niż 1.859 MW obowiązków mocowych dla jednostek należących do grupy - podała spółka w komunikacie.
UNIBEP	Unibep wybuduje farmę solarną dla OPEC Grudziądz, wartość umowy to 103,7 mln zł brutto Unibep podpisał umowę na budowę wielkoskalowej farmy kolektorów słonecznych ze zintegrowanym magazynem ciepła dla OPEC Grudziądz - podał Unibep w komunikacie prasowym. Wartość umowy to 103,7 mln zł brutto, tj. ok. 84,3 mln zł netto.
GPW	Grupa GPW za pierwsze półrocze miała ponad 130,2 mln zł zysku netto Ponad 130,2 mln zł zysku netto wypracowała grupa kapitałowa Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w pierwszym półroczu 2026 r. - poinformowała spółka w komunikacie giełdowym. W tym czasie na głównym rynku notowane były 402 spółki, a ich kapitalizacja przekraczała 2,7 mld zł.
NIEWIADÓW/SYN2BIO/ERBUD/WITTCHEN	Akcje Niewiadów PGM i Syn2bio zastąpią Erbud i Wittchen w indeksie sWIG80 - GPW Benchmark Po sesji 18 września 2026 roku Niewiadów PGM i Syn2bio zastąpią Erbud i Wittchen w indeksie sWIG80 oraz sWIG80TR - podał GPW Benchmark w komunikacie. W indeksach WIG20 oraz WIG20TR portfele pozostaną bez zmian, a udział spółek PKO BP i Orlenu w obu indeksach zostanie ograniczony do 15 proc.
PHN	Grupa PHN odnotowała w I półroczu skorygowaną EBITDA w wys. 90,7 mln zł, o 3,3 proc. więcej rdr Grupa PHN odnotowała w I półroczu 2026 roku skorygowaną EBITDA w wysokości 90,7 mln zł, która była o 3,3 proc. wyższa rdr, a wynik netto ze sprzedaży wzrósł o 17,8 proc., do 90,3 mln zł - poinformowała spółka w komunikacie prasowym.
PASSUS	Passus miał w I półroczu 7,6 mln zł EBITDA w stosunku do 0,1 mln zł rok wcześniej Passus, polski integrator rozwiązań IT specjalizujący się w cyberbezpieczeństwie oraz monitorowaniu wydajności sieci i aplikacji, w I półroczu 2026 r. odnotował 7,6 mln zł EBITDA w stosunku do 0,1 mln zł EBITDA rok wcześniej - podała spółka w komunikacie prasowym.
VOXEL	Grupa Voxel w II kw. '26 odnotowała w ujęciu rdr 10 proc. spadek wolumenów kluczowych badań W drugim kwartale 2026 r. grupa Voxel odnotowała spadek wolumenów kluczowych badań w diagnostyce o 10 proc. w ujęciu rdr i o 17 proc. kdk - podał Voxel w raporcie.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

PRZED ZAMKNIĘCIEM SESJI

COMARCH	Comarch sfinalizował sprzedaż 100% udziałów w AM Platform na rzecz ProService Finteco. Transakcja obejmuje linię Comarch Asset Management, dostarczającą oprogramowanie do zarządzania i wyceny aktywów finansowych dla instytucji finansowych.
DĘBICA	Dębica szacuje zysk netto w I półroczu 2026 r. na 57,4 mln zł przy 1,39 mld zł przychodów. Na wyniki wpłynęły niższe ceny w transakcjach z podmiotami powiązanymi. Ostateczne wyniki zostaną opublikowane 24 września.
ENEA	Enea zakontraktowała co najmniej 1.595 MW obowiązku mocowego na 2027 r. Łącznie grupa będzie posiadać minimum 3.547 MW obowiązków mocowych na 2027 r. Cena aukcji wyniosła 325,56–372,04 zł/kW/rok.

ENERGA	Energa zakontraktowała co najmniej 506 MW obowiązku mocowego na 2027 r., co może przynieść minimum 164,7 mln zł przychodów. Jednoroczne kontrakty obejmą istniejące źródła wytwórcze oraz jednostki redukcji zapotrzebowania.
ENERGA	Energa Obrót podpisała list intencyjny dotyczący dostaw energii do data center w Koninie o wartości blisko 3 mld euro. W pierwszym etapie centrum ma zużywać ok. 1 TWh energii rocznie i oferować 100 MW mocy IT. Budowa ma ruszyć w 2027 r.
INPOST	Grupa InPost osiągnęła 70 tys. paczkomatów w Europie, z czego 30 tys. działa w Polsce. Łącznie sieć InPost obejmuje 100 tys. punktów OOH. W całym 2026 r. grupa planuje uruchomić ok. 19 tys. nowych paczkomatów.
JSW	JSW rozpoczęło postępowanie kwalifikacyjne na stanowisko zastępcy prezesa ds. ekonomicznych. Zgłoszenia kandydatów można składać do 18 września 2026 r.
ORLEN	Prezes Orlenu ocenia, że wynik finansowy spółki za 2026 r. będzie prawdopodobnie wyższy niż za 2025 r. Spółka notuje dobre wyniki, jednak na decyzje dotyczące wysokości dywidendy za 2026 r. jest jeszcze za wcześnie.
ORLEN	Prezes Orlenu jest optymistyczny co do finalizacji przejęcia Grupy Azoty Polyolefins (PDH) i oczekuje jej w najbliższym czasie. Orlen posiada już 17,3% udziałów w spółce i ma zapewnić finansowanie w wysokości 1,35 mld zł. Produkcja w instalacji Polimery Police ma ruszyć w 2027 r.
ORLEN	Orlen i 13 europejskich podmiotów zawarło porozumienie w ramach Baltic Energy Initiative, wzmacniające współpracę energetyczną w regionie Bałtyku. Inicjatywa obejmuje m.in. offshore, LNG, wodór, CCS i energetykę jądrową. Partnerzy będą też współpracować przy ochronie infrastruktury krytycznej i pozyskiwaniu finansowania.
ORLEN	Orlen Termika zainwestuje ponad 1 mld zł w latach 2026–2030 w wykorzystanie oczyszczonej wody ze ścieków w elektrociepłowniach. Projekt obejmie zakłady Siekierki, Żerań i Pruszków oraz pompy ciepła o mocy 250–300 MW.
ORLEN	Orlen i Port Gdynia podpisały porozumienie dotyczące rozwoju bunkrowania LNG i bioLNG dla statków. Współpraca obejmie analizę rynku i infrastruktury, w tym możliwość tankowania statków w formule ship-to-ship.
TAURON	Tauron szacuje 459,1–524,7 mln zł przychodów z kontraktów rynku mocy na 2027 r. Spółka zakontraktowała 1.410 MW, z czego większość przypada na jednostki węglowe.
VIRTUNE	Na GPW zadebiutował Virtune Chainlink ETP, zapewniający inwestorom ekspozycję na kryptowalutę Chainlink. ETN ma ok. 12 mln USD aktywów i jest w pełni zabezpieczony kryptowalutą Chainlink. Opłata za zarządzanie wynosi 1,49% rocznie.
XTB	Główny akcjonariusz XTB sprzedał w ABB 9,41 mln akcji, stanowiących 8% kapitału, po 160 zł za sztukę. Wartość transakcji wyniosła ok. 1,5 mld zł. Po jej rozliczeniu XX ZW Investment Group będzie posiadać 27,78% akcji XTB.
ZE PAK	ZE PAK zakontraktował 409 MW obowiązku mocowego na 2027 r. dla bloku nr 9 Elektrowni Pątnów. Cena w aukcji mieści się w przedziale 325,56–372,04 zł/kW/rok.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

Wydarzenia gospodarcze

RYNKI	Sesja Amerykańska: Eurodolar podbił z okolic 1.1586 USD do 1.1640 USD, gdy dolar wyraźnie osłabł po gwałtownych komentarzach przedstawicieli Fed. Wall Street zaliczyło najlepszą sesję od miesiąca, gdzie rentowności obligacji osunęły się, wspierając wyceny akcji. S&P 500 podbił 1,06% do 7 748 pkt, technologiczny Nasdaq 1,4% do 26 584 pkt, a Dow 1,18% do 53 686 pkt. Gubernator Fed Christopher Waller zasignalizował, że mógłby poprzeć utrzymanie stóp, jeśli dezinflacja się utrzyma, co stanowiło zwrot względem jastrzębiego tonu szefa Fed Warsha i sprowadziło wyceniane szanse na wrześniową podwyżkę do około 50%. Indeks ISM dla usług sięgnął 55,4, najwyższy od lutego, choć subindeks cen podbił do 72,6, potwierdzając uporczywą presję cenową. Broadcom osunął się blisko 5% po rozczarowującej prognozie przychodów, ciążąc spółkom półprzewodnikowym, lecz szeroki rynek i tak zwyżkował. Wiceprezydent JD Vance wezwał Fed do obniżek stóp dla poprawy dostępności mieszkań i domów, co stało w sprzeczności z linią Warsha. Sesja Azjatycka: Eurodolar osunął się z okolic 1.1633 USD do 1.1622 USD, stabilizując się w rejonie 1.1627 USD. Parkiety w Azji zwyżkowały w ślad za globalnym rajdem przed kluczowymi danymi z amerykańskiego rynku pracy, a rynek długu złapał oddech po tym, jak Waller ostudził obawy o podwyżki i sprowadził dolara niżej. MSCI Asia ex-Japan podbił 1%, Nikkei zyskał około 1%, KOSPI 1,3%, a chińskie blue chipy 1%. Odwrót dolara podbił jena, który zyskał 2,6% w skali tygodnia do 155,7 za dolara, zbliżając się do poziomu 155,2 osiągniętego po wspólnej interwencji Tokio i Waszyngtonu z końca lipca. Waluta umocniła się na rosnących zakładach rynku nt. podwyżki stóp BoJ już w tym miesiącu, wycenianej obecnie na 75%. Ropa utrzymała się blisko sześciotygodniowych szczytów, przy Brent rosnącym 7% w skali tygodnia do 95,52 USD, gdy Cieśnina Ormuz pozostaje zamknięta. Złoto utrzymało się przy 4 475 USD po nocnym rajdzie o 2%. Rentowność amerykańskich 2-latek osunęła się do 4,338%, oddalając się od 20-miesięcznego szczytu. Uwaga rynku skupia się na dzisiejszym raporcie NFP, przy prognozie wzrostu zatrudnienia o 56 tys. po szokującym spadku o 23 tys. miesiąc wcześniej, a w dalszej kolejności na przyszłotygodniowych posiedzeniach EBC i BoJ. <i>Konrad Ryczko</i>
Źródło: BOSSAFX	
ZAGRANICA	
ŚWIAT	Indeks cen energii wzrósł w sierpniu o 8,8 proc. mdm, dzięki wyższym cenom gazu i ropy. Indeks cen energii wzrósł w sierpniu 2026 r. o 8,8 proc. miesiąc do miesiąca, głównie za sprawą wyższych cen gazu ziemnego i ropy naftowej - wynika z najnowszej aktualizacji cen surowców opublikowanej przez Bank Światowy. Według danych instytucji ceny gazu ziemnego zwiększyły się o 10,1 proc., a ropy naftowej o 5,7 proc. względem lipca. W górę poszły także ceny większości innych grup surowców. Ceny żywności wzrosły o 1,4 proc., napojów o 2 proc., a surowców przemysłowych o 2,2 proc. Bank Światowy odnotował również 4-proc. wzrost cen metali oraz 8,8-proc. wzrost cen metali szlachetnych. Jediną większą kategorią, w której ceny spadły, były nawozy, których indeks obniżył się o 1,9 proc.
USA	ISM usług wzrósł w sierpniu o 2,4 pkt. do 56,5 pkt. Wskaźnik ISM aktywności w usługach w USA w sierpniu wyniósł 56,5 pkt. wobec 54,1 pkt. w poprzednim miesiącu - podał Instytut Zarządzania Podażą (ISM). Analitycy spodziewali się indeksu na poziomie 54,1 pkt.
USA	Liczba nowych wniosków o zasiłek wzrosła o 2 tys. do 206 tys. Liczba osób ubiegających się po raz pierwszy o zasiłek dla bezrobotnych w ubiegłym tygodniu w USA wyniosła 206 tys. - poinformował Departament Pracy USA w komunikacie. Ekonomści spodziewali się, że liczba nowych bezrobotnych wyniesie 205 tys. wobec 204 tys. poprzednio, po korekcie.
USA	Liczba zapowiadanych zwolnień spadła w sierpniu o 38,5% r/r Liczba zapowiadanych zwolnień pracowników w USA w sierpniu spadła o 38,5 proc. w ujęciu rok do roku, po spadku o 46,1 proc. miesiąc wcześniej - wynika z raportu firmy Challenger, Gray & Christmas Inc.
USA	Deficyt handlowy wzrósł w lipcu o 17,4 mld USD do 88,6 mld USD Deficyt handlowy Stanów Zjednoczonych w lipcu wyniósł 88,6 mld USD wobec 71,2 mld USD deficytu miesiąc wcześniej, po korekcie - poinformował Departament Handlu w komunikacie.
USA	PMI usług wzrósł w sierpniu o 1,9 pkt. do 56,5 pkt. Indeks PMI, określający koniunkturę w amerykańskim sektorze usługowym przygotowywany przez S&P Global, wyniósł w sierpniu 56,5 pkt. wobec 54,6 pkt. w poprzednim miesiącu - podano w końcowym wyliczeniu. Wstępnie szacowano 56,8 pkt.
USA	PMI composite wzrósł w sierpniu o 1,5 pkt. do 56,0 pkt. Indeks PMI composite w USA, przygotowywany przez S&P Global, wyniósł w sierpniu 56,0 pkt. wobec 54,5 pkt. w poprzednim miesiącu - podano w końcowym wyliczeniu. Wstępnie szacowano 56,0 pkt.
STREFA EURO	PPI wzrósł w lipcu o 1,6% m/m i 5,8% r/r Ceny produkcji sprzedanej przemysłu (PPI) w strefie euro wzrosły o 1,6 proc. w lipcu, licząc miesiąc do miesiąca, a rok do roku wzrosły o 5,8 proc. - podał w komunikacie europejski urząd statystyczny Eurostat. Analitycy szacowali: +1,3 proc. mdm, a rdr +5,5 proc.
STREFA EURO	PMI usług spadł w lipcu o 0,1 pkt. do 51,6 pkt. Indeks PMI, określający koniunkturę w sektorze usług strefy euro, przygotowywany przez S&P Global, wyniósł w lipcu 51,6 pkt. wobec 51,7 pkt. w poprzednim miesiącu - podano w II wyliczeniu. Wstępnie szacowano 51,7 pkt.
NIEMCY	PMI usług spadł w sierpniu o 0,1 pkt. do 49,7 pkt. Indeks PMI, określający koniunkturę w sektorze usług Niemiec, przygotowywany przez S&P Global, wyniósł w sierpniu 49,7 pkt. wobec 49,8 pkt. na koniec poprzedniego miesiąca - podano w II wyliczeniu. Wstępnie szacowano 48,5 pkt.
FRANCJA	PMI usług spadł w sierpniu o 1,6 pkt. do 48,0 pkt. Indeks PMI, określający koniunkturę w sektorze usług Francji, przygotowywany przez S&P Global, wyniósł w sierpniu 48,0 pkt. wobec 49,6 pkt. na koniec poprzedniego miesiąca - podano w II wyliczeniu. Wstępnie szacowano 48,4 pkt.
HOLANDIA	Bank centralny przeniósł 86 ton złota z Ameryki Północnej do Londynu

	Bank Centralny Holandii (DNB) przeniósł 86 ton rezerw złota o wartości miliardów dolarów z Nowego Jorku i Ottawy do Londynu, twierdząc, że zapewnia to lepsze przygotowanie instytucji do poważnego kryzysu. Chodzi o około 27 proc. łącznych zapasów złota Holandii w Ameryce Północnej.
WIELKA BRYTANIA	PMI usług wzrósł w sierpniu o 0,4 pkt. do 52,5 pkt. Indeks PMI, określający koniunkturę w sektorze usług w Wielkiej Brytanii, wyniósł w sierpniu 52,5 pkt. wobec 52,1 pkt. na koniec poprzedniego miesiąca - podano w komunikacie w końcowym wyliczeniu. Wstępnie szacowano 52,8 pkt.
CHINY	PMI usług wzrósł w sierpniu o 1,0 pkt. do 51,4 pkt. Indeks PMI, określający koniunkturę w sektorze usług Chin, wyniósł w sierpniu 51,4 pkt. wobec 50,4 pkt. w poprzednim miesiącu - wynika z danych RatingDog. Analitycy prognozowali 50,6 pkt.

Źródło: PAP, ISB, IAR

POLSKA

STOPY PROCENTOWE	Stopy NBP powinny pozostać bez zmian do końca 2026 r. lub dłużej – Iwona Duda, RPP Stopy NBP powinny pozostać bez zmian do końca 2026 r. lub dłużej, gdy inflacja może tymczasowo przekraczać dopuszczalny poziom odchyleń od celu NBP 3,5 proc. - poinformowała agencję Bloomberg członkini RPP Iwona Duda.
CENY	Ceny producentów usług zw. z obsługą działalności gosp. wzrosły w II kw. o 3,0 proc. rdr Ceny producentów usług związanych z obsługą działalności gospodarczej wzrosły w II kwartale 2026 r. o 3,0 proc. rdr - podał Główny Urząd Statystyczny. GUS podał, że kdk ceny wzrosły o 0,8 proc. Według GUS, w II kwartale 2026 r. największy wzrost cen w stosunku do poprzedniego kwartału odnotowano w przypadku usług nadawania programów ogólnodostępnych i abonamentowych (o 6,9 proc.).
PODATKI	Wyższy CIT zwiększy wpływy podatkowe o 2,83 mld zł w 2027 r. Spółki objęte podwyższonym podatkiem CIT zapłacą 2,83 mld zł więcej tego podatku w 2027 roku - wynika z oceny skutków regulacji projektu ustawy.
INWESTYCJE	Firmy zwiększają wydatki inwestycyjne, ale nie rozpoczynają nowych inwestycji - PIE Wzrost nakładów inwestycyjnych przedsiębiorstw nie oznacza jeszcze szerokiego ożywienia inwestycyjnego w gospodarce. Dane wskazują, że firmy zwiększają przede wszystkim wydatki na już realizowane projekty, jednocześnie ograniczając uruchamianie nowych przedsięwzięć - oceniają ekonomiści Polskiego Instytutu Ekonomicznego.
TECHNOLOGIA	Polska i Czechy mają porozumienie ws. gigafabryki AI; możliwe trzy konsorcja z Polski w przetargu Polska i Czechy podpisały memorandum o współpracy przy rozwoju gigafabryk AI w ramach EuroHPC podczas CEE AI Summit w Pradze. Wiceminister cyfryzacji Dariusz Standerski poinformował PAP Biznes, że z jego wiedzy wynika, że do przetargu na gigafabrykę szykują się trzy konsorcja z Polski. Z memorandum wynika, że w zależności od wyników naboru przewidziano wspólny projekt polsko-czeski, współpracę dwóch odrębnych fabryk lub udział obu państw w jednym wybranym projekcie, m.in. poprzez dostęp do mocy obliczeniowych, podział obciążeń i wspólne zamówienia.
RYNEK KAPITAŁOWY	Obroty akcjami na GPW w sierpniu wzrosły o 44,8 proc. rdr do 51,9 mld zł Łączna wartość obrotu akcjami na Głównym Rynku GPW w sierpniu 2026 r. wyniosła 51,9 mld zł, co oznacza wzrost rdr o 44,8 proc. - poinformowała giełda w komunikacie. Wartość obrotu akcjami w ramach arkusza zleceń zwiększyła się o 44 proc. rdr do poziomu 51,4 mld zł. Średnia dzienna wartość obrotu akcjami w sierpniu osiągnęła poziom 2,45 mld zł i była o 37,1 proc. wyższa niż rok wcześniej. Łączna wartość obrotu akcjami na rynku NewConnect w sierpniu wyniosła 163 mln zł, co oznacza spadek o 11,4 proc. rdr. Wartość obrotów akcjami na rynku GlobalConnect wyniosła w sierpniu 20,4 mln zł, wobec 13,1 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Łączna wartość obrotów instrumentami ETF, ETN i ETC wzrosła o 116,9 proc. rdr, osiągając 552,3 mln zł. Wzrosła również wartość obrotu produktami strukturyzowanymi - wyniosła w sierpniu 325,5 mln zł zwiększając się o 57,8 proc. rdr.
RYNEK KAPITAŁOWY	W VIII wartość aktywów OFE wzrosła do 363,7 mld zł - Analizy Online, IGTE Na koniec sierpnia 2026 r. aktywa OFE wynosiły 363,7 mld zł, wobec 354,9 mld zł miesiąc wcześniej. Oznacza to wzrost o 2,5 proc., czyli niemal 8,8 mld zł i jest to kolejny z rzędu rekord wysokości aktywów - wynika z raportu Analiz Online i IGTE.
ROLNICTWO	Koniunktura w polskim rolnictwie w III kw. poprawiła się, ale sytuacja wciąż pozostaje trudna - IRG SGH Koniunktura w polskim rolnictwie w trzecim kwartale 2026 r. ponownie poprawiła się, ale ma wyłącznie charakter sezonowy - wynika z badania Instytutu Rozwoju Gospodarczego SGH. Pomimo nieznacznej poprawy koniunktury sytuacja w rolnictwie pozostaje trudna. Wartość wskaźnika koniunktury IRG SGH (IRGAGR) zwiększyła się w porównaniu z II kwartałem o 3,0 pkt.
NIERUCHOMOŚCI	W VIII sprzedaż mieszkań przez deweloperów wzrosła o 25 proc. rdr do ponad 4,3 tys. - Otodom W sierpniu 2026 r. na siedmiu głównych rynkach w Polsce sprzedano ponad 4,3 tys. mieszkań deweloperskich, co oznacza 25 proc. wzrost rdr - wynika ze wstępnych danych Otodom. W ocenie Otodom, czynnikiem wpływającym na sierpniowy wynik były rezerwacje, które chociaż nie przesądzą o finalizacji transakcji, bo lokal w każdej chwili może wrócić do puli mieszkań w sprzedaży, to są istotnym wskaźnikiem potencjału sprzedażowego.
MOTORYZACJA	W sierpniu zarejestrowano o 8,07 proc. więcej nowych samochodów rdr - Samar W sierpniu 2026 roku zarejestrowano 51.116 nowych samochodów osobowych i dostawczych do 3,5 tony, tj. o 8,07 proc. więcej rdr - podał instytut Samar. Było to też o 18,14 proc. mniej niż w lipcu 2026 roku. Dane skumulowane (463.431 szt.) wykazują wzrost sprzedaży w 2026 roku o 9,95 proc.
MOTORYZACJA	Udział chińskich producentów aut w polskim rynku na koniec sierpnia wyniósł 15,9 proc. - Samar Udział chińskich producentów aut w polskim rynku na koniec sierpnia wyniósł 15,9 proc. - podał instytut Samar. Samar podaje, że wynik ten oznacza, że w sierpniu padł kolejny rekord pod względem udziału marek z Chin w polskim rynku. Poprzedni, osiągnięty w lipcu 2026 roku wyniósł 15,5 proc. Udział chińskich producentów w krajowym rynku aut w 2025 roku wyniósł 8,2 proc. W sierpniu 2026 roku zarejestrowano w Polsce 51.116 samochodów osobowych oraz dostawczych o DMC do 3,5 t. Liderem wśród chińskich marek jest koncern BYD.

Źródło: PAP, ISB, IAR

Kalendarium najbliższych wydarzeń

Raport okresowy przedstawi: IFIRMA, IPOPEMA, MCI, MENNICA, TORPOL

DZIŚ

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

- **BENEFIT** - GPW - Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 100 zł na akcję.
- **IFIRMA** - GPW - Publikacja raportu za I półrocze 2026 roku.
- **IPOPEMA** - GPW - Publikacja raportu za I półrocze 2026 roku.
- **MCI** - GPW - Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **MENNICA** - GPW - Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **PROTEKTOR** - GPW - Dzień ustalenia prawa poboru akcji serii I.
- **TORPOL** - GPW - Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **CONSOLEW** - NC - NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D z wyłączeniem prawa poboru, upoważnienia zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz zmiany statutu.

POLSKA

-

ZAGRANICA

- **Węgry** - (08:30) Sprzedaż detaliczna w.d.a. (Oczek. Poprz. 3% r/r) za lipiec
- **Czechy** - (09:00) Inflacja CPI - wst.. (Oczek. 0,3% m/m 1,9% r/r Poprz. 0,6% m/m 1,7% r/r) za sierpień
- **Słowacja** - (09:00) Sprzedaż detaliczna (Oczek. Poprz. 2% r/r) za lipiec
- **Słowacja** - (09:00) PKB - fin.. (Oczek. 0,7% r/r Poprz. 0,9% r/r) za II kw.
- **Czechy** - (09:00) Sprzedaż detaliczna (Oczek. 4,5% r/r Poprz. 3,6% r/r) za lipiec
- **Włochy** - (10:00) Sprzedaż detaliczna s.a. (Oczek. 0,2% m/m Poprz. -0,1% m/m) za lipiec
- **Wlk. Brytania** - (10:50) Wystąpienie publiczne szefa BoE (Andrew Bailey)
- **Strefa Euro** - (11:00) Sprzedaż detaliczna s.a. (Oczek. 0,3% m/m Poprz. -0,3% m/m) za lipiec
- **Strefa Euro** - (11:00) Sprzedaż detaliczna w.d.a. (Oczek. 1,1% r/r Poprz. 0,7% r/r) za lipiec
- **USA** - (14:30) Płaca godzinowa (Oczek. 0,3% m/m 3% r/r Poprz. 0,1% m/m 3,2% r/r) za sierpień
- **Kanada** - (14:30) Zmiana zatrudnienia na część etatu (Oczek. Poprz. 36,6 tys.) za sierpień
- **Kanada** - (14:30) Zmiana zatrudnienia na pełny etat (Oczek. Poprz. 38,6 tys.) za sierpień
- **Kanada** - (14:30) Zmiana zatrudnienia (Oczek. 15,4 tys. Poprz. 75,1 tys.) za sierpień
- **Kanada** - (14:30) Stopa bezrobocia (Oczek. 6,4% Poprz. 6,4%) za sierpień
- **USA** - (14:30) Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym (Oczek. 45 tys. Poprz. 30 tys.) za sierpień
- **USA** - (14:30) Długość tygodnia pracy (Oczek. 34,4godz. Poprz. 34,3godz.) za sierpień
- **USA** - (14:30) Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (Oczek. 55 tys. Poprz. -23 tys.) za sierpień
- **USA** - (14:30) Stopa bezrobocia (Oczek. 4,1% Poprz. 4,1%) za sierpień
- **Kanada** - (16:00) Indeks Ivey PMI s.a. (Oczek. 56,2 Poprz. 55,1) za sierpień
- **USA** - (19:00) Liczba wież wiertniczych dla rynku ropy (Oczek. 449 Poprz. 447) 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 jakiegokolwiek inwestycja jest odpowiednia w indywidualnej sytuacji inwestora. Niniejsze opracowanie jest publikacją handlową w rozumieniu przepisów „Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy”. Inwestor wykorzystuje informacje zawarte w niniejszym raporcie na własne ryzyko i odpowiedzialność. DM BOS SA dołożył należytej staranności w celu zapewnienia, iż zawarte informacje nie są błędne lub nieprawdziwe w dniu ich publikacji, jednak DM BOS SA i jego pracownicy nie ponoszą odpowiedzialności za ich prawdziwość i kompletność, jak również za wszelkie szkody powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. Niniejszy raport adresowany jest do nieograniczonego kręgu odbiorców. Został sporządzony na potrzeby klientów DM BOS S.A. oraz innych osób zainteresowanych. Niniejszy dokument nie stanowi podstawy do zawarcia jakiegokolwiek umowy lub powstania jakiegokolwiek zobowiązania po stronie DM BOS SA. W przypadku klientów DM BOS SA, którzy zawarli Umowę o Opracowanie, o której mowa w Regulaminie doradztwa inwestycyjnego i sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych oraz instrumentów bazowych instrumentów pochodnych (Regulamin), niniejszy raport stanowi Opracowanie w rozumieniu Regulaminu. Regulamin jest dostępny na stronie internetowej bossa.pl w dziale Dokumenty. DM BOS SA jest firmą inwestycyjną w rozumieniu Ustawy. Nadzór nad DM BOS SA sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.