



Wydział Obsługi Klienta

BIULETYN PORANNY

Najważniejsze informacje

- STREFA EURO** - EBC podniósł stopy proc. o 25 pb.; inflacja ma pozostać podwyższona
- USA** - Liczba nowych wniosków o zasiłek dla bezrobotnych wyniosła 206 tys.

Oczekiwane wydarzenia makroekonomiczne dnia

ZAGRANICA

Godz.	Region	Raport	Prognoza	Poprzednia	Okres
09:00	Turcja	Saldo rachunku bieżącego	b.d.	-4,19 mld USD	lipiec
10:30	Wlk. Brytania	Oczekiwania inflacyjne konsumentów	b.d.	4%	III kw.
11:15	Szwajcaria	Wystąpienie publiczne szefa SNB (Martin Schlegel)	-	-	-
14:30	USA	Inflacja bazowa CPI	0,2% m/m	0,2% m/m	sierpień
			2,4% r/r	2,5% r/r	
14:30	USA	Inflacja CPI	0,4% m/m	0,1% m/m	sierpień
			3,4% r/r	3,4% r/r	
16:00	Strefa Euro	Wystąpienie publiczne prezesa ECB (Christine Lagarde)	-	-	-
16:00	USA	Oczekiwania inflacyjne długoterminowe - wst..	b.d.	3,3	wrzesień
16:00	USA	Oczekiwania inflacyjne krótkoterminowe - wst..	b.d.	4	wrzesień
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan - wst..	51	51,7	wrzesień
19:00	Strefa Euro	Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Philip R. Lane)	-	-	-
19:00	USA	Liczba wież wiertniczych dla rynku ropy	b.d.	449	tydzień
20:00	USA	Budżet federalny	-400 mld USD	-432 mld USD	sierpień

Źródło: Briefing, Destatis, Eurostat

piątek, 11 września 2026,
godz. 8:30

POLSKA

INDEKSY		
	Kurs	Zmiana
WIG20	4108,81	-0,67%
WIG30	5198,22	-0,81%
mWIG40	10437,23	-1,05%
sWIG80	31321,51	-0,87%
WIG	154297,69	-0,77%
NCIndex	275,11	-1,60%

KONTRAKT NA WIG20				
	Kurs	Zmiana	Wol.	LOP
FW20U2620	4103	-0,58%	23682	76436

STATYSTYKA RYNKU				
	Akcje		Obroty (tys.)	
WZROST	113	30,62%	1 437 597	39,82%
SPADEK	207	56,10%	2 162 802	59,91%
BEZ ZM.	49	13,28%	9 568	0,27%
RAZEM	369	100,00%	3 609 967	100,00%

NAJWIĘKSZE WZROSTY			
	Kurs	Zmiana	Obrót
NEXITY	2,440	27,75%	644 541
ATENDE	41730,69930	7,53%	623 711
ATAL	57,9	5,27%	12 113 132
SYN2BIO	66,00	4,76%	2 637 019
PGE	14,205	4,64%	127 958 871

NAJWIĘKSZE SPADKI			
	Kurs	Zmiana	Obrót
BUMECHDEF	6,6	-26,67%	9 762 860
VIRTUS	1,390	-9,97%	615 913
NIEMIADOW	16,25	-9,72%	8 093 879
FERRO	32,3	-8,76%	812 709
LESS	0,173	-8,68%	146 943

ZAGRANICA

INDEKSY		
	Kurs	Zmiana
DJIA	52 064,10	-0,60%
NASDAQ	26 081,72	-0,65%
S&P500	7 591,70	-0,58%
FTSE 100	10 630,30	0,10%
CAC 40	8 116,76	-0,49%
DAX XETRA	26 046,40	1,84%
RTS	862,31	3,32%
BUX	149 434,50	1,02%
NIKKEI 225	63 886,90	-2,12%
HANG SENG (godz.8:21)	24 768,99	-0,74%
BOVESPA	188 268,59	1,42%
MERVAL	3 157 852,00	1,53%
CECE EUR	3 818,06	-0,24%
NTX EUR	2 678,74	0,40%

WALUTY		
	Kurs	Zmiana
EUR/USD	1,16092	-0,01%
EUR/PLN	4,32551	0,06%
USD/PLN	3,72590	0,06%
USD/JPY	154,196	-0,14%
GBP/USD	1,35072	-0,02%
EUR/CHF	0,944021	0,01%
CHF/PLN	4,58209	0,05%

SUROWCE (KONTRAKTY)		
	Kurs	Zmiana
ZŁOTO	4 376,00	0,39%
MIEDŹ (LME)	14 232,13	-3,63%
ROPA BRENT	106,58	-0,98%
ROPA WTI	101,63	-2,26%

Informacje dnia

ORLEN	Orlen będzie testował własną technologię wykorzystywania surowców odnawialnych w petrochemii W Centrum Badawczo-Rozwojowym w Płocku do 2028 r. powstanie pilotażowa instalacja, gdzie w warunkach zbliżonych do przemysłowych Orlen będzie sprawdzał własną, innowacyjną technologię wytwarzania wysokomarżowych produktów petrochemicznych z wykorzystaniem surowców odnawialnych - podał koncern.
DIAGNOSTYKA	Grupa Diagnostyka miała w II kw. 57,4 mln zł zysku netto j.d., wobec 63,6 mln zł konsensusu Grupa Diagnostyka miała w II kw. 2026 roku 57,4 mln zł zysku netto j.d., co oznacza spadek o 9,7 proc. rdr - wynika z raportu kwartalnego. Konsensus PAP Biznes zakładał 63,6 mln zł zysku.
CYFROWY	Rodzina Solorz-Żak zawarła ugodę kończącą wszystkie spory prawne Wszyscy członkowie rodziny Solorz-Żak zawarli poufną ugodę, kończącą wszystkie spory prawne - podał Cyfrowy Polsat w komunikacie z oświadczeniem. Jest to następstwem ostatecznych decyzji sądów w Liechtensteinie. Zygmunt Solorz podjął decyzję, że nie będzie aktywnie angażował się w bieżącą działalność spółek należących do grup Tivi i Solkomtel.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

Informacje ze spółek

PO ZAMKNIĘCIU SESJI

ORLEN	Orlen będzie testował własną technologię wykorzystywania surowców odnawialnych w petrochemii W Centrum Badawczo-Rozwojowym w Płocku do 2028 r. powstanie pilotażowa instalacja, gdzie w warunkach zbliżonych do przemysłowych Orlen będzie sprawdzał własną, innowacyjną technologię wytwarzania wysokomarżowych produktów petrochemicznych z wykorzystaniem surowców odnawialnych - podał koncern.
GRUPA AZOTY	GK Grupa Azoty w pierwszym półroczu br. zmniejszyła rdr stratę netto do ok. 594 mln zł Grupa Kapitałowa Grupa Azoty zmniejszyła w pierwszej połowie 2026 r. stratę netto - z ok. 878 mln zł rok temu do ok. 594 mln zł obecnie - wynika z opublikowanego w czwartek sprawozdania finansowego firmy. Przychody ze sprzedaży grupy wyniosły w I połowie br. 7,07 mld zł, wobec 7,14 mld zł w ub.r.
POLENERGIA	Polenergia szacuje wynik EBITDA w drugim kwartale na 214 mln zł, poniżej konsensusu Polenergia wstępnie szacuje, że w pierwszym półroczu 2026 roku wynik EBITDA grupy wyniósł 214 mln zł, a zysk netto sięgnął 43,2 mln zł - poinformowała spółka w komunikacie.
SECO	Seco - Warwick rozpoczyna prace nad rewizją strategii z powodu warunków rynkowych Seco/Warwick rozpoczął prace nad rewizją strategii przyjętej w 2023 roku - poinformowała spółka w komunikacie. Zarząd podtrzymuje kierunki rozwoju grupy oraz nie rezygnuje z określonych w strategii ambicji finansowych, ale widzi potrzebę korekty zakładanego horyzontu realizacji celów.
UNICREDIT	UniCredit zatwierdził emisję akcji na potrzeby wezwania na Commerzbank Rada dyrektorów UniCredit zdecydowała o podwyższeniu kapitału zakładowego banku poprzez emisję nowych akcji, które mają posłużyć do rozliczenia oferty przejęcia niemieckiego Commerzbanku - podał UniCredit w komunikacie.
BOGDANKA	Bogdanka miała w I poł. 113 mln zł EBITDA i 5,1 mln zł skonsolidowanego zysku netto; zgodnie z szacunkami Grupa Bogdanka miała w I półroczu 2026 roku 113 mln zł EBITDA i 5,1 mln zł skonsolidowanego zysku netto - podała spółka w sprawozdaniu finansowym. Zaraportowane wyniki były zgodne z wcześniejszymi szacunkami.
DIAGNOSTYKA	Grupa Diagnostyka miała w II kw. 57,4 mln zł zysku netto j.d., wobec 63,6 mln zł konsensusu Grupa Diagnostyka miała w II kw. 2026 roku 57,4 mln zł zysku netto j.d., co oznacza spadek o 9,7 proc. rdr - wynika z raportu kwartalnego. Konsensus PAP Biznes zakładał 63,6 mln zł zysku.
ENEA	GK Enea w I połowie 2026 r. miała 1,5 mld zł zysku netto wobec 2,02 mld zł rok wcześniej Grupa Kapitałowa Enea miała w pierwszej połowie 2026 r. ok. 1,5 mld zł zysku netto, wobec ponad 2,02 mld zł zysku rok wcześniej - wynika z opublikowanego w czwartek sprawozdania finansowego grupy. GK Enea miała też 12,81 mld zł przychodów ze sprzedaży netto; rok wcześniej było to 13,76 mld zł.
ENEA	Grupa Enea w II kw. miała 1,2 mld zł zysku EBITDA, zgodnie z szacunkami Grupa Enea miała w II kwartale 2026 roku 1,2 mld zł skonsolidowanego zysku EBITDA, a zysk netto j.d. wyniósł 568 mln zł - podała spółka w sprawozdaniu finansowym. Zaraportowane wyniki były zgodne z wcześniejszymi szacunkami spółki.
CYFROWY	Rodzina Solorz-Żak zawarła ugodę kończącą wszystkie spory prawne Wszyscy członkowie rodziny Solorz-Żak zawarli poufną ugodę, kończącą wszystkie spory prawne - podał Cyfrowy Polsat w komunikacie z oświadczeniem. Jest to następstwem ostatecznych decyzji sądów w Liechtensteinie. Zygmunt Solorz podjął decyzję, że nie będzie aktywnie angażował się w bieżącą działalność spółek należących do grup Tivi i Solkomtel.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

PRZED ZAMKNIĘCIEM SESJI

CELON PHARMA	Celon Pharma otrzymała pozytywną opinię dla wstrzykiwacza stosowanego w projekcie Reduzek z semaglutylem. Opinia TÜV Rheinland potwierdza zgodność urządzenia z wymaganiami bezpieczeństwa, działania i produkcji. Jest ona wymagana w dokumentacji rejestracyjnej i umożliwia kontynuowanie projektu zgodnie z harmonogramem.
---------------------	--

CYBER_FOLKS	Alsendo rozpoczyna współpracę z należącą do cyber_Folks platformą PrestaShop jako partner logistyczny na rynkach europejskich. Usługi ruszą najpierw w Polsce, Czechach i we Włoszech, a docelowo obejmą m.in. Francję, Hiszpanię, Rumunię i kraje bałtyckie. PrestaShop obsługuje ponad 230 tys. sklepów generujących łącznie 22 mld euro obrotu.
GAMING FACTORY	Tryb multiplayer w „JDM: Japanese Drift Master” zadebiutuje na PlayStation 5 i Xbox Series X S 16 września. Aktualizacja wprowadzi pełną rozgrywkę cross-platform pomiędzy konsolami i PC. Spółka zapowiada dalszy rozwój gry o nowe treści, samochody i wątki fabularne, wykorzystując jej potencjał sprzedaży.
JSW	JSW ocenia, że poprawa na rynku węgla koksowego i koks może istotnie wesprzeć kondycję finansową spółki. Według ekspertów JSW korzystna sytuacja rynkowa może utrzymać się co najmniej rok i generować dodatkowe przychody. Spółka kontynuuje restrukturyzację i korzysta ze wsparcia ARP, w tym pożyczki 850 mln zł, a trwają prace nad kolejną na 1,066 mld zł.
KGHM	Akcje KGHM spadają o 4,6% do 360,65 zł przy wysokich obrotach i ponad 3-procentowym spadku cen miedzi. Obroty na KGHM sięgają 323,7 mln zł. Miedź na LME spadła do ok. 14.290 USD/t po wcześniejszym osiągnięciu rekordowych poziomów w pobliżu 14.870 USD/t.
MABION	Mabion wyemitował akcje serii W i Y o łącznej wartości ok. 17 mln zł w zamian za umorzenie wcześniejszych pożyczek. Twiti Investments objęło akcje za 10,73 mln zł, a ACRX Investments za 6,32 mln zł. Emisja pozwoliła rozliczyć zobowiązania z tytułu pożyczek udzielonych spółce w 2025 i 2026 r.
ORLEN	Orlen rozpoczął kolejny nabór do programu Skylight Accelerator, poszukując startupów do realizacji 12 wyzwań technologicznych. Projekty dotyczą m.in. AI i cyfryzacji, bezpieczeństwa przemysłowego, biogazu oraz wodoru. Dotychczas program przeprowadził ponad 45 pilotaży, z których 10 przeszło do fazy komercyjnej.
PKO BP	PKO BP wskazuje, że eskalacja konfliktu USA–Iran wywindowała cenę ropy Brent do ok. 102 USD za baryłkę, a dalsze wzrosty są możliwe. Zakłócenia dostaw z Bliskiego Wschodu sięgają ok. 10 mln baryłek dziennie, czyli niemal 10% globalnej podaży. Banki podnoszą prognozy cen ropy, choć oczekiwania na IV kwartał 2026 r. pozostają mocno zróżnicowane – od 70 do 100 USD za baryłkę.
PKP CARGO	Sędzia-komisarz potwierdził przyjęcie układu dla wierzycieli PKP Cargotabor, przy czym wymaga on jeszcze zatwierdzenia przez sąd restrukturyzacyjny. Za układem opowiedziało się 92,25% głosujących wierzycieli, reprezentujących 97,32% wierzytelności objętych głosowaniem. Łączna kwota wierzytelności przekracza 243 mln zł, a pierwsza płatność dla wierzycieli z grup 1–5 wyniesie 30 mln zł.
POLTREG	PolTREG miał 22,6 mln zł środków pieniężnych na koniec I półrocza 2026 r. i przygotowuje się do rejestracji terapii PTG-007 w EMA. Spółka planuje złożyć wniosek rejestracyjny w I kwartale 2027 r., a decyzji EMA oczekuje w 2028 r. W II kwartale PolTREG uzyskał pierwsze 240 tys. zł przychodów ze sprzedaży terapii w ramach wyjątku szpitalnego.
VIGO PHOTONICS	Vigo Photonics i Polski Pierścień Amunicyjny chcą wspólnie rozwijać inteligentną amunicję oraz systemy optoelektroniczne dla dronów. Współpraca obejmie m.in. technologie naprowadzania amunicji, systemy obserwacji i rozpoznania oraz wykorzystanie sensorów Vigo w produkcji amunicji wielkokalibrowej. Partnerzy planują także projekty dotyczące ochrony pojazdów, detekcji chemicznej i systemów przeciwdronowych.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

Wydarzenia gospodarcze

RYNKI	Sesja Amerykańska: Eurodolar osunął się z okolic 1.1631 USD do 1.1608 USD, gdy amerykańska waluta umocniła się na fali skoku rentowności długu. Wall Street zniżkowało czwarty dzień z rzędu, najdłuższą passę spadkową S&P 500 od marca, gdzie rosnące ceny ropy i rentowności obligacji nasiliły obawy inflacyjne. Dow stracił 0,60% do 52 064 pkt, S&P 500 osunął się 0,58% do 7 592 pkt, a technologiczny Nasdaq 0,65% do 26 082 pkt. Ceny producentów PPI za sierpień wzrosły o 0,4% miesięcznie, zgodnie z prognozą, lecz roczna dynamika na poziomie 5,4% potwierdziła uporczywość presji cenowej. Amerykańska ropa WTI przebiła 100 USD za baryłkę, a Brent sięgnął rejonu 107 USD, co wywindowało rentowność 10-latek do około 4,95%, najwyżej od blisko trzech lat (a 30-letniego długu do około 5,36%). EBC podniósł stopy po raz drugi w tym roku, a część decydentów widzi przestrzeń do kolejnego ruchu już w październiku. Rynki wyceniają obecnie około 70–75% szans na podwyżkę Fed na przyszłotygodniowym posiedzeniu. Sesja Azjatycka: Eurodolar osunął się z okolic 1.1618 USD do 1.1599 USD, następnie odbijając do 1.1608 USD. Globalne rentowności obligacji wyznaczają nowe szczyty, a parkiety w Azji zniżkują. Ropa Brent sięgnęła czteromiesięcznego szczytu 109,97 USD po nocnym podbiciu o 6%, zmierzając ku tygodniowemu wzrostowi o blisko 13%, po tym jak jemeńscy Huti przejęli kontrolę nad portem Mocha, zagrażając saudyjskiemu eksportowi ropy przez Morze Czerwone. Rentowność amerykańskich 10-latek podbiła do 4,9708%, najwyżej od trzech lat i tuż poniżej progu 5%, a 30-letniego długu do 19-letniego szczytu 5,3803%. Nikkei runął około 3%, KOSPI około 2,5%, a MSCI Asia ex-Japan stracił 1,8%. Rentowności obligacji w regionie także wystrzeliły, przy japońskich 10-latkach rosnących do 2,97% po tym, jak sierpniowe ceny hurtowe w Japonii podbiły o 7,6% rok do roku, powyżej oczekiwań, wzmacniając argumenty za rychłą podwyżką BoJ. <i>Konrad Ryczko</i>
Źródło: BOSSAFX	
ZAGRANICA	
ŚWIAT	Światowy handel towarami utrzymuje wzrost mimo napięć geopolitycznych - WTO Światowy handel towarami kontynuował wzrost w połowie 2026 r. pomimo utrzymującej się niepewności geopolitycznej i handlowej - wynika z najnowszego Barometru Handlu Towarami WTO. Wskaźnik wzrósł do 102,0 pkt. z 101,7 pkt. odnotowanych rok wcześniej, pozostając powyżej poziomu 100 pkt., który oznacza handel rozwijający się szybciej od długookresowego trendu. Według Światowej Organizacji Handlu negatywny wpływ konfliktu na Bliskim Wschodzie jest częściowo równoważony przez silny popyt na komponenty elektroniczne i inne towary związane z inwestycjami w sztuczną inteligencję (AI).
ŚWIAT	Kolejny rekord popytu na węgiel w 2026 r., ceny wyżej przez kryzys gazowy - IEA Międzynarodowa Agencja Energetyczna (IEA) podniosła prognozy dla światowego rynku węgla na 2026 r. W najnowszym raporcie Coal Mid-Year Update 2026 agencja oczekuje, że globalny popyt wzrośnie o 1,2 proc. do rekordowych 8,94 mld ton. Rewizja w górę względem wcześniejszych prognoz jest efektem przede wszystkim konfliktu na Bliskim Wschodzie, wyższych cen gazu ziemnego oraz czynników pogodowych.
USA	Ceny producentów wzrosły w sierpniu o 5,4 proc. rdr i 0,4 proc. mdm Ceny produkcji sprzedanej przemysłu PPI w USA w sierpniu wzrosły o 0,4 proc. w ujęciu miesiąc do miesiąca, w ujęciu rok do roku wzrosły o 5,4 proc. - poinformował Departament Pracy w komunikacie.
USA	Liczba nowych wniosków o zasiłek dla bezrobotnych wyniosła 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 207 tys. poprzednio, po korekcie.
USA	Zapasy 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 w końcowym odczycie Departament Handlu USA. Wstępnie szacowano wzrost o 1,3 proc.
USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym wyniosła w sierpniu 3,98 mln w ujęciu rocznym Sprzedaż domów na rynku wtórnym w USA w sierpniu wyniosła 3,98 mln w ujęciu rocznym vs oczekiwane 3,98 mln - podało w raporcie Krajowe Stowarzyszenie Pośredników w Handlu Nieruchomościami (National Association of Realtors).
USA	Zapasy ropy spadły w ubiegłym tygodniu o 391 tys. baryłek Zapasy ropy naftowej w USA w ubiegłym tygodniu spadły o 391 tys. baryłek, czyli o 0,1 proc., do 424,069 mln baryłek - poinformował amerykański Departament Energii (DoE).
UE	Liczba obywateli Ukrainy ze statusem ochrony czasowej w UE spadła o 19,9 tys. Liczba obywateli Ukrainy ze statusem ochrony czasowej w UE spadła o 19,9 tys. - podała Eurostat. Na dzień 31 lipca 2026 roku łącznie 4,43 miliona obywateli spoza UE, którzy uciekli z Ukrainy, uzyskało tymczasowy status ochrony w UE. Kraje UE, które gościły największą liczbę beneficjentów tymczasowej ochrony od Ukrainy, to Niemcy (1.290.225 osób; 29,1 proc. całkowitej liczby UE), Polska (953.060; 21,5 proc.) oraz Czechy (395.225; 8,9 proc.).
UE	Ceny produktów rolnych w UE spadły o 5,8 proc. w II kw. 2026 r. - Eurostat Średnie ceny produktów rolnych w Unii Europejskiej spadły w II kwartale 2026 r. o 5,8 proc. rok do roku. Był to trzeci kolejny kwartał spadku cen producentów rolnych. Jednocześnie koszty bieżących nakładów w rolnictwie, takich jak energia, nawozy czy pasze, wzrosły o 4,7 proc. - wynika z danych opublikowanych przez Eurostat. Spadek cen produkcji rolnej odnotowano w 20 państwach członkowskich UE. Najśliniej ceny obniżyły się w Danii (-17,2 proc.), Irlandii (-16,2 proc.), Łotwie i Estonii (po -14,5 proc.) oraz w Luksemburgu i Litwie (po -14,2 proc.).
STREFA EURO	EBC podniósł stopy proc. o 25 pb.; inflacja ma pozostać podwyższona Rada Prezesów Europejskiego Banku Centralnego podniosła stopy procentowe o 25 pb. - poinformowano w komunikacie po posiedzeniu. Bank podał, że wojna USA i Izraela z Iranem generuje presję inflacyjną, a inflacja w strefie euro może pozostać podwyższona przez dłuższy okres. Decyzja była zgodna z oczekiwaniami ankietowanych przez agencję Bloomberg. Podczas poprzedniego posiedzenia EBC pozostawił stopy proc. bez zmian. W tym cyklu podwyżek EBC podniósł stopy proc. o 50 pb.
STREFA EURO	EBC zrewidował w górę prognozy inflacji w strefie euro na lata 2027-2028

	EBC zrewidował w górę prognozy dynamiki PKB w strefie euro na 2026 r. do 0,9 proc., na 2027 r. do 1,4 proc., a na 2028 r. pozostawił bez zmian na poziomie 1,5 proc. EBC pozostawił bez zmian prognozę inflacji na 2026 r. na poziomie 3 proc., a zrewidował w górę prognozy na 2027 r. do 2,5 proc., a na 2028 r. - do 2,1 proc.
STREFA EURO	Inflacja utrzyma się powyżej celu do II połowy 2027 r. - Lagarde Inflacja utrzyma się powyżej celu do drugiej połowy 2027 r. - poinformowała w czwartek prezeska EBC Christine Lagarde na konferencji po posiedzeniu EBC. Lagarde dodała, że decyzja o podwyżce stóp proc. była solidnie uzasadniona przez prognozy.
TURCJA	Stopa repo bez zmian na poziomie 37 proc. Bank centralny Turcji (CBT) pozostawił benchmarkową, jednomyślną stopę repo bez zmian na poziomie 37 proc. - poinformował bank w komunikacie. Analitycy ankietowani przez agencję Bloomberg spodziewali się, że stopy proc. pozostaną bez zmian.

Źródło: PAP, ISB, IAR

POLSKA

POLITYKA PIENIĘŻNA	Stopy będą przez dłuższy czas stabilne, być może do połowy 2027 - prezes NBP Stopy procentowe w uwarunkowaniach wyższych cen energii będą przez dłuższy czas stabilne, być może do połowy 2027r. - ocenił prezes NBP Adam Glapiński. Zaznaczył, że RPP jest gotowa reagować, gdyby było zagrożenie tendencją wyższej inflacji. Rada przyjęła założenia polityki pieniężnej bez zmian względem poprzednich.
INFLACJA	NBP widzi ryzyko wzrostu inflacji powyżej 3,5 proc. w najbliższych miesiącach Widać ryzyko przekroczenia celu inflacyjnego NBP, czyli CPI powyżej 3,5 proc., w najbliższych miesiącach w Polsce w związku z cenami energii - poinformował na konferencji prasowej prezes NBP Adam Glapiński.
INFLACJA	Polityka fiskalna czynnikiem ryzyka dla inflacji, projekt budżetu nie wskazuje na zacieśnienie Projekt budżetu nie wskazuje na zacieśnienie; polityka fiskalna jest czynnikiem ryzyka dla inflacji - wskazał na konferencji prasowej prezes NBP Adam Glapiński. Prezes NBP ocenił jednak, że deficyt na poziomie 7,1 proc. nie ma wpływu na inflację.
RATING	Po wyborach parlamentarnych rating Polski może ulec zmianie Prezes NBP Adam Glapiński ocenił podczas czwartkowej konferencji, że po wyborach parlamentarnych rating Polski może ulec zmianie.
DŁUG PUBLICZNY	Państwowy Dług Publiczny na koniec II kw. '26 r. wyniósł 2.147,8 mld zł, wzrost o 7,0 proc. kdk - MF Państwowy dług publiczny na koniec II kwartału 2026 r. wyniósł 2.147,8 mld zł, co oznaczało wzrost o 139,6 mld zł (+7,0 proc.) kdk - podało Ministerstwo Finansów w komunikacie. W porównaniu z końcem 2025 r. oznacza to wzrost o 234,3 mld zł (+12,2 proc.) Relacja PDP do PKB na koniec II kwartału 2026 r. wyniosła 53,3 proc. i wzrosła w porównaniu z poprzednim kwartałem o 2,8 pp. oraz o 4,4 pkt. proc. w porównaniu z końcem 2025 r.
BUDŻET	Wydatki majątkowe budżetu po VII wyniosły 25,3 mld zł, wykonanie planu na 2026 r. sięga 34,6 proc. Wydatki majątkowe budżetu państwa po lipcu wyniosły 25,3 mld zł i obecnie wykorzystanie stanowi 34,6 proc. kwoty planowanej na 2026 rok - podał resort finansów.
KONIUNKTURA	W sierpniu ogólny klimat koniunktury w przemyśle poprawił się - IRG SGH W sierpniu 2026 roku ogólny klimat koniunktury w przemyśle w Polsce poprawił się - podano w raporcie IRG SGH. Wartość wskaźnika koniunktury IRG SGH (IRGIND) wzrosła drugi miesiąc z rzędu; tym razem o 1,7 pkt. w skali miesiąca, do poziomu 3,3 pkt. Jest obecnie wyższa niż rok temu o 0,5 pkt. i najwyższa od marca 2024 r. IRG tłumaczy, że wzrost wartości IRGIND jest skutkiem zwiększenia się poziomu zamówień, zarówno z kraju, jak i zza granicy. Wartości większości podstawowych sald ankiety wzrosły. Obniżyła się jedynie wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość zatrudnienia, z 5,1 do -2,4 pkt. Najbardziej zwiększyła się wartość salda dotyczących zamówień ogółem, o 10,6 pkt.
PODATKI	Wpływy z podatku od kopaln po VII przekroczyły całoroczny plan o 47,8 proc. i wyniosły 4,73 mld zł Wpływy z podatku od kopaln po lipcu przekroczyły całoroczny plan o 47,8 proc. i wyniosły 4,73 mld zł - podał resort finansów w wykonaniu operatywnym budżetu państwa. Po czerwcu wpływy wyniosły 3,98 mld zł. MF zakładało w tym roku wpływy na poziomie 3,2 mld zł. W projekcie budżetu na ten rok oceniono, że wpływy z tego tytułu mogą wynieść 8,0 mld zł.
KPO	Wydatki dotacji KPO wyniosły w lipcu ok. 4,104 mld zł - MF Wydatki dotacji KPO wyniosły w lipcu 4,104 mld zł wobec ok. 5,949 mld zł w czerwcu - podał resort finansów w sprawozdaniu operatywnym budżetu. Całkowite wydatki dotacji KPO poniesione od początku roku wyniosły 30,996 mld zł. W maju wydatki z KPO wyniosły 4,195 mld zł.
SYSTEM EMERYTALNY	Wskaźnik pokrycia wydatków FUS wpływami ze składek wyniósł w I półroczu 82,2 proc. Wskaźnik pokrycia wydatków FUS wpływami ze składek wyniósł w I półroczu 82,2 proc. - podał ZUS. Jak podano, w samym drugim kwartale wskaźnik osiągnął 82,9 proc. Dodano, że w okresie od stycznia do czerwca 2026 r. przychody ze składek na ubezpieczenia społeczne wyniosły 205 mld zł, co oznacza wzrost o 7,8 proc. w porównaniu z pierwszym półroczem 2025 r. W pierwszym półroczu wpływy do ZUS z SUWAKA wyniosły 7,6 mld zł i były wyższe o 39,5 proc. od przekazanych w analogicznym okresie poprzedniego roku.
UBEZPIECZENIA	Pierwsza połowa 2026 roku potwierdza wysoką odporność polskiego sektora ubezpieczeń - UKNF Pierwsza połowa 2026 roku potwierdza wysoką odporność polskiego sektora ubezpieczeń, co wskazuje na stabilną kondycję finansową oraz zdolności do realizacji zobowiązań wobec ubezpieczonych - ocenił w komentarzu Krystian Wiercioch, zastępca przewodniczącego KNF odpowiedzialny w Urzędzie KNF za nadzór nad sektorem ubezpieczeń. Wiercioch wskazał również, że mimo pozytywnej dynamiki przychodów, nadal występują istotne wyzwania w segmencie ubezpieczeń komunikacyjnych. Pogarszająca się rentowność produktów AC oraz niewielkie zyski techniczne odnotowywane w liniach OC i AC sygnalizują konieczność wdrożenia zdecydowanych działań w celu przywrócenia równowagi technicznej w tych segmentach.
MIESZKANIA	Przeciętny czas budowy budynku wielorodzinnego wyniósł 27,9 miesięcy – GUS

	Przeciętny czas budowy nowego budynku mieszkalnego wielorodzinnego w okresie I-II kw. wyniósł 27,9 miesięcy - podała GUS. Średnia powierzchnia mieszkania w budynkach wielorodzinnych wyniosła 51,4 m kw.
MIESZKANIA	W VIII popyt na lokale z drugiej ręki zwiększył się o 9 proc. rdr - Otodom W sierpniu popyt na lokale z drugiej ręki zwiększył się o 9 proc. rdr - wynika z danych Otodom. W tym samym czasie w skali całego kraju BIK odnotował 7-procentowy wzrost liczby osób wnioskujących o kredyt mieszkaniowy.

Źródło: PAP, ISB, IAR

Kalendarium najbliższych wydarzeń

Raport okresowy przedstawi: DEVELIA, LENA, MIRACULUM, TEGAS, ULTGAMES, UNIBEP, WASKO, PBGAMES

DZIŚ

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

- **Botanika Farm** - GPW - Zakończenie budowy księgi popytu w transzy dużych inwestorów oraz przyjmowania zapisów i wpłat na akcje w transzy małych inwestorów.
- **DEVELIA** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **FERRO** - GPW - Dzień ustalenia prawa do dywidendy 2,36 zł na akcję.
- **IMMOBILE** - GPW - Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,13 zł na akcję.
- **LENA** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **MIRACULUM** - GPW - Publikacja raportu za I półrocze 2026 roku.
- **OPONEO.PL** - GPW - Wprowadzenie do obrotu na GPW 60.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D.
- **POLIMEXMS** - GPW - NWZA ws. powołania członka RN.
- **TEGAS** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **ULTGAMES** - GPW - Publikacja raportu za I półrocze 2026 roku.
- **UNIBEP** - GPW - Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **WASKO** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **BIOGENED** - NC - Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,50 zł na akcję.
- **PBGAMES** - NC - Publikacja raportu za II kwartał 2026 roku.

POLSKA

-

ZAGRANICA

- **Turcja** - (09:00) Saldo rachunku bieżącego (Oczek. Poprz. -4,19 mld USD) za lipiec
- **Wlk. Brytania** - (10:30) Oczekiwanie inflacyjne konsumentów (Oczek. Poprz. 4%) za III kw.
- **Szwajcaria** - (11:15) Wystąpienie publiczne szefa SNB (Martin Schlegel)
- **USA** - (14:30) Inflacja bazowa CPI (Oczek. 0,2% m/m 2,4% r/r Poprz. 0,2% m/m 2,5% r/r) za sierpień
- **USA** - (14:30) Inflacja CPI (Oczek. 0,4% m/m 3,4% r/r Poprz. 0,1% m/m 3,4% r/r) za sierpień
- **Strefa Euro** - (16:00) Wystąpienie publiczne prezeski ECB (Christine Lagarde)
- **USA** - (16:00) Oczekiwanie inflacyjne długoterminowe - wst. (Oczek. Poprz. 3,3) za wrzesień
- **USA** - (16:00) Oczekiwanie inflacyjne krótkoterminowe - wst. (Oczek. Poprz. 4) za wrzesień
- **USA** - (16:00) Indeks Uniwersytetu Michigan - wst.. (Oczek. 51 Poprz. 51,7) za wrzesień
- **Strefa Euro** - (19:00) Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Philip R. Lane)
- **USA** - (19:00) Liczba wież wiertniczych dla rynku ropy (Oczek. Poprz. 449) za tydzień
- **USA** - (20:00) Budżet federalny (Oczek. -400 mld USD Poprz. -432 mld USD) za sierpień

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 Opracowanie, o której mowa w Regulaminie doradztwa inwestycyjnego i sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych oraz instrumentów bazowych instrumentów pochodnych (Regulamin), niniejszy raport stanowi Opracowanie w rozumieniu Regulaminu. Regulamin jest dostępny na stronie internetowej bossa.pl w dziale Dokumenty. DM BOŚ SA jest firmą inwestycyjną w rozumieniu Ustawy. Nadzór nad DM BOŚ SA sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.