



BIULETYN PORANNY

Najważniejsze informacje

- POLSKA** – Deficyt na rachunku bieżącym w lipcu 2026 roku wyniósł 2,419 mld euro

Oczekiwane wydarzenia makroekonomiczne dnia

POLSKA

Godz.	Urząd	Raport	Prognoza	Poprzednio	Okres
09:30	Polska	Inflacja CPI - fin..	0,4% m/m 3,4% r/r	0,8% m/m 3% r/r	sierpień

Źródło: GUS, NBP, ESPI

ZAGRANICA

Godz.	Region	Raport	Prognoza	Poprzednia	Okres
08:30	Węgry	Produkcja przemysłowa s.a. - fin..	1,7% m/m	-1,3% m/m	lipiec
08:30	Węgry	Produkcja przemysłowa w.d.a. - fin..	4,7% r/r	4,1% r/r	lipiec
08:30	Węgry	Produkcja przemysłowa n.s.a. - fin..	4,7% r/r	10,1% r/r	lipiec
08:45	Francja	Inflacja CPI - fin..	0,7% m/m 2,4% r/r	0,6% m/m 2,1% r/r	sierpień
09:00	Słowacja	Inflacja CPI	0,0% m/m 3,2% r/r	0,1% m/m 3,3% r/r	sierpień
09:00	Hiszpania	Inflacja HICP - fin..	0,6% m/m 4,5% r/r	0,0% m/m 3,8% r/r	sierpień
11:00	Strefa Euro	Bilans handlu zagranicznego s.a.	3,7 mld EUR	1,8 mld EUR	lipiec
14:30	Kanada	Sprzedaż hurtowników	-0,5% m/m	2,8% m/m	lipiec
14:30	USA	Indeks NY Empire State	14,7	20,6	wrzesień
22:40	USA	Zmiana zapasów ropy wg API	b.d.	-0,3 mln brk	tydzień
23:00	Nowa Zelandia	Indeks zaufania konsumentów	b.d.	80,4	III kw.

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”.

wtorek, 15 września 2026,
godz. 8:30

POLSKA

INDEKSY		
	Kurs	Zmiana
WIG20	4 121,57	-0.43%
WIG30	5 202,87	-0.55%
mWIG40	10 326,28	-0.84%
sWIG80	30 941,49	-1.46%
WIG	154 208,86	-0.57%
NCIndex	274,33	-1,17%

KONTRAKT NA WIG20

	Kurs	Zmiana	Vol.	LOP
FW20U2620	4 106	-0,51%	51 717	65 393

STATYSTYKA RYNKU

	Akcje		Obroty (tys.)	
WZROST	90	24,46%	896 258	39,00%
SPADEK	233	63,32%	1 390 734	60,52%
BEZ ZM.	42	11,41%	10 942	0,48%
RAZEM	368	100,00%	2 297 934	100,00%

NAJWIĘKSZE WZROSTY

	Kurs	Zmiana	Obrót
ADIUVO	0.780	39.29%	348 253
WASKO	6,40	18.96%	4 697 859
BUMECHDEF	9.00	7.78%	10 602 471
ATENDE	4,57	6.28%	1 019 567
MABION	8.00	4.85%	589 997

NAJWIĘKSZE SPADKI

	Kurs	Zmiana	Obrót
NEXITY	1.940	-25.38%	645 703
MULTIQUIRE	2.100	-8.30%	720 784
LMCU	27.330	-7.90%	243 730
CRQUANTUM	224.00	-5.25%	1 843 533
KGHM	333.75	-5.16%	323 648 062

ZAGRANICA

INDEKSY		
	Kurs	Zmiana
DJIA	52 421,20	-0,29%
NASDAQ	26 186,41	-0,56%
S&P500	7 619,98	-0,48%
FTSE 100	10 700,50	0,43%
CAC 40	8 117,78	-0,76%
DAX XETRA	25 440,81	-0,50%
RTS	881,93	3,41%
BUX	151 724,50	-0,52%
NIKKEI 225	63 431,05	-0,10%
HANG SENG	24 821,53	-0,39%
BOVESPA	185 500,88	-0,91%
MERVAL	3 084 547,00	-0,46%
CECE EUR	3 804,93	-1,28%
NTX EUR	2 677,05	-0,89%

WALUTY

	Kurs	Zmiana
EUR/USD	1,15355	-0,13%
EUR/PLN	4,34334	0,08%
USD/PLN	3,76518	0,21%
USD/JPY	154,757	0,27%
GBP/USD	1,34829	-0,13%
EUR/CHF	0,943915	-0,02%
CHF/PLN	4,60127	0,09%

SUROWCE (KONTRAKTY)

	Kurs	Zmiana
ZŁOTO	4 340,40	0,00%
MIEDŹ (LME)	14 000,33	-1,67%
ROPA BRENT	107,45	1,67%
ROPA WTI	103,30	1,41%

Informacje dnia

GRUPA KĘTY	Grupa Kęty podpisała warunkową umowę przejęcia 100% udziałów właściciela Grupy Metra za maksymalnie 450 mln euro. Metra posiada 9 zakładów w Europie i Ameryce Północnej, a jej przychody w 2026 r. szacowane są na 600 mln euro przy 90 mln euro EBITDA. Kęty sfinansują transakcję kredytem i środkami własnymi, a przejęcie nie powinno istotnie wpłynąć na politykę dywidendową.
PKP	PKP Cargo ma umowy z Eneą Wytwarzanie o wartości do 126 mln zł brutto PKP Cargo w restrukturyzacji zawarło z Eneą Wytwarzanie trzy umowy na realizację kolejowych przewozów węgla energetycznego z LW Bogdanka. Łączny wolumen przewozów objętych kontraktami wynosi 5 mln ton, a maksymalna wartość umów przekracza 126 mln zł brutto - poinformowano w poniedziałkowym komunikacie.
ALLEGRO	Allegro otworzyło biuro w Shenzhen i powołało w Chinach spółkę Allegro otworzyło biuro w Shenzhen i formalnie powołało w Chinach spółkę WFOE (Wholly Foreign-Owned Enterprise), podało Allegro. Dzięki obecności na miejscu firma chce być bliżej sprzedających z tego rynku, lepiej ich poznawać i bezpośrednio dbać o przestrzeganie zasad obowiązujących na platformie.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

Informacje ze spółek

PO ZAMKNIĘCIU SESJI

GRUPA KĘTY	Grupa Kęty podpisała warunkową umowę przejęcia 100% udziałów właściciela Grupy Metra za maksymalnie 450 mln euro. Metra posiada 9 zakładów w Europie i Ameryce Północnej, a jej przychody w 2026 r. szacowane są na 600 mln euro przy 90 mln euro EBITDA. Kęty sfinansują transakcję kredytem i środkami własnymi, a przejęcie nie powinno istotnie wpłynąć na politykę dywidendową.
HELIO	Helio szacuje zysk netto w IV kwartale 2025/26 na ok. 1,4 mln zł wobec 1,8 mln zł straty rok wcześniej. Przychody wzrosły o 33% rdr do ok. 129 mln zł, a rentowność operacyjna poprawiła się o 1,5 p.p. Wynikom sprzyjały również niższe o ok. 1,9 mln zł koszty finansowe.
ORLEN	Rząd zajmie się projektem 60-procentowego podatku od nadzwyczajnych zysków firm paliwowych, który może objąć m.in. Orlen. Podatek ma dotyczyć nadwyżki przychodów ze sprzedaży paliw od marca do grudnia 2026 r. ponad poziom wynikający ze średniej marży z 2025 r. powiększonej o 20%. W uzasadnieniu projektu wskazano Orlen, którego EBITDA LIFO w II kwartale wzrosła o 54,4% rdr.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

PRZED ZAMKNIĘCIEM SESJI

UNIBEP	Unibep liczy na wzrost portfela zamówień do ok. 6 mld zł Unibep widzi szansę, by jego portfel zamówień wzrósł do ok. 6 mld zł, poinformował prezes Andrzej Sterczyński. Jednocześnie zarząd liczy się z tym, że przychody z segmentu generalnego wykonawstwa mogą być niższe r/r w całym 2026 r.
TAURON	RN Tauronu odwołała Krzysztofa Surmę z zarządu; Krzysztof Zawadzki wiceprezesem ds. finansów i handlu Rada nadzorcza Tauronu zdecydowała o odwołaniu z dniem 14 września 2026 r. Krzysztofa Surmy ze składu zarządu i pełnionej funkcji wiceprezesa ds. finansów - podała spółka w komunikacie.
INTROL	NWZ Introlu zdecydowało o wypłacie 14 groszy dywidendy na akcję z kapitału rezerwowego NWZ Introlu zdecydowało o częściowym rozwiązaniu kapitału rezerwowego i wypłacie 14 groszy dywidendy na akcję - poinformowała spółka w komunikacie.
PKP	PKP Cargo ma umowy z Eneą Wytwarzanie o wartości do 126 mln zł brutto PKP Cargo w restrukturyzacji zawarło z Eneą Wytwarzanie trzy umowy na realizację kolejowych przewozów węgla energetycznego z LW Bogdanka. Łączny wolumen przewozów objętych kontraktami wynosi 5 mln ton, a maksymalna wartość umów przekracza 126 mln zł brutto - poinformowano w poniedziałkowym komunikacie.
UNIBEP	Unibep liczy na utrzymanie rentowności, ale może nie poprawić przychodów w '26 Unibep liczy na utrzymanie rentowności brutto na sprzedaży na poziomie ok. 10 proc. i chce dalej obniżać poziom długu, ale w 2026 r. może nie odnotować wzrostu rdr przychodów - poinformowali przedstawiciele zarządu podczas konferencji. Grupa poszukuje nowych gruntów pod inwestycje deweloperskie.
ORLEN	Orlen i PERN podpisały porozumienie dot. ochrony infrastruktury Orlen i PERN podpisały porozumienie dotyczące ochrony infrastruktury i bezpieczeństwa dostaw surowców energetycznych - podał Orlen w komunikacie prasowym.
PKO BP	PKO BP wyemituje senioralne obligacje nieuprzywilejowane o łącznej wartości nominalnej do 1,5 mld zł PKO BP wyemituje senioralne obligacje nieuprzywilejowane o łącznej wartości nominalnej do 1,5 mld zł w ramach programu emisji obligacji własnych na rynku krajowym - podał bank w komunikacie.
MABION	Mabion rozszerzy współpracę z Novavax o prace rozwojowe we wczesnej fazie

	Mabion podpisał dokument Statement of Work (SOW) z firmą Novavax, który rozszerza współpracę między firmami o usługi analityczne wspierające wczesne etapy rozwoju produktów Novavaxu, podał Mabion. Uzgodniono warunki finansowe dotyczące prac wstępnych i transferu analitycznego, natomiast kolejne usługi analityczne będą rozliczane na podstawie uzgodnionych cen jednostkowych oraz ilości dostarczonych próbek.
ING	ING Bank Hipoteczny złożył w Luksemburgu prospekt dot. emisji listów zastawnych do 5 mld euro ING Bank Hipoteczny złożył prospekt na giełdzie w Luksemburgu w związku z emisją hipotecznych listów zastawnych do wartości 5 mld euro - poinformowała giełda w Luksemburgu.
MOL	MOL rozważa emisję euroobligacji o wartości 500 mln euro MOL rozważa emisję euroobligacji o wartości 500 mln euro - podała spółka w komunikacie.
ALLEGRO	Allegro otworzyło biuro w Shenzhen i powołało w Chinach spółkę Allegro otworzyło biuro w Shenzhen i formalnie powołało w Chinach spółkę WFOE (Wholly Foreign-Owned Enterprise), podało Allegro. Dzięki obecności na miejscu firma chce być bliżej sprzedających z tego rynku, lepiej ich poznawać i bezpośrednio dbać o przestrzeganie zasad obowiązujących na platformie.
MIRBUD	Konsorcjum ze spółką Mirbudu ma umowę na prace na linii kolejowej nr 8 za 496,37 mln zł Konsorcjum Pomorskiego Przedsiębiorstwa Mechaniczno-Torowego (lider) i Transkolu - spółki zależnej Mirbudu - podpisało umowę z PKP PLK na realizację zamówienia pn. "Opracowanie projektu wykonawczego i wykonanie robót budowlanych na odcinku LOT B1_1 Sitkówka Nowiny - Miąsowa (bez stacji) od km 196,095 do km 218,129" w ramach projektu inwestycyjnego pn.: "Prace na linii kolejowej nr 8 na odcinku Skarżysko-Kamienna - Kielce - Kozłów, Etap II: odcinek Sitkówka Nowiny - Kozłów", podał Mirbud. Wartość umowy to 496,37 mln zł brutto, a termin realizacji: 34 miesiące. Udział spółki zależnej Mirbudu w konsorcjum wynosi 50%.
UNIBEP	Unibep celuje w sprzedaż ok. 300 lokali w segmencie deweloperskim w 2026 r. Celem segmentu deweloperskiego Unibepu, skupionego w spółce Unidevelopment, jest sprzedaż ok. 300 mieszkań w tym roku wobec 164 w I półroczu, poinformował prezes Unibepu Andrzej Sterczyński.
BOOMBIT	BoomBit szacuje wynik EBITDA w pierwszym półroczu na 14,5 mln zł BoomBit szacuje wstępnie, że jego wynik EBITDA w pierwszym półroczu 2026 roku wyniósł 14,5 mln zł - poinformował deweloper gier mobilnych w komunikacie.
AMBRA	Ambra planuje wypłacić 1,1 zł dywidendy na akcję Zarząd Ambry zaproponuje akcjonariuszom spółki wypłatę dywidendy w wysokości 1,1 zł na jedną akcję z zysku wypracowanego w roku obrotowym 2025/2026 zakończonym 30 czerwca 2026 roku - poinformowała spółka w komunikacie.
ZUE	ZUE ma umowę na prace na linii kolejowej nr 8 za 780,8 mln zł netto ZUE podpisało umowę z PKP PLK dotyczącą realizacji inwestycji pn. "Opracowanie projektu wykonawczego i wykonanie robót budowlanych na odcinku LOT - B1_2 Miąsowa - Jędrzejów od km 218,129 do km 233,150 oraz opracowanie projektu wykonawczego i wykonanie robót budowlanych na odcinku LOT - B2_1 Jędrzejów (bez stacji) - Sędziszów od km 233,150 do km 252,800" w ramach projektu inwestycyjnego pn.: "Prace na linii kolejowej nr 8 na odcinku Skarżysko-Kamienna - Kielce - Kozłów, Etap II: odcinek Sitkówka Nowiny - Kozłów", podała spółka. Wartość umowy wynosi 780,8 mln zł netto (960,4 mln zł brutto). Termin realizacji zadania: 43 miesiące.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

Wydarzenia gospodarcze

RYNKI	Sesja Amerykańska: Eurodolar poruszał się w okolicach 1.1525–1.1563 USD w relatywnie zmiennym handlu, ostatecznie stabilizując się w rejonie 1.1550 USD. Wall Street osunęło się, gdzie wyprzedaż spółek chipowych/AI zaciążyła szerokiemu rynkowi przed dwudniowym posiedzeniem Fed. S&P 500 stracił 0,5% do 7 620 pkt, Dow osunął się 0,3% do 52 421 pkt, a technologiczny Nasdaq 0,56% do 26 186 pkt. Presję na sektor AI wywołały weekendowe wypowiedzi prezesa Anthropic Dario Amodeia, który wezwał firmy technologiczne do spowolnienia tempa rozwoju modeli sztucznej inteligencji ze względów bezpieczeństwa, a jego apel poparli szefowie OpenAI i xAI, Sam Altman oraz Elon Musk. Nvidia straciła 3,26%, a Caterpillar 4,23%, podczas gdy zwyżki Salesforce o 4,73% i Alphabetu o 2,15% ograniczyły spadki. Rentowność 10-letnich obligacji przejściowo sięgnęła 5%, po raz pierwszy od 2023 r., po czym się cofnęła, a 30-letniego długu utrzymała się przy 5,33%. Bank of America stracił ponad 5% po rozzaczarującej prognozie przychodów z bankowości inwestycyjnej. Ropa Brent zamknęła się przy 105,68 USD, po tym jak rano zbliżała się do 110 USD. Sesja Azjatycka: Eurodolar osunął się z okolic 1.1552 USD do 1.1534 USD. Parkiety w Azji szukały kierunku przed posiedzeniami banków centralnych w USA i Japonii, gdy podwyższone ceny ropy i rentowności obligacji podbijają ostrożność. Nikkei zyskuje 0,36%, przerywając dwuseesyjną passę spadkową dzięki odbiciu spółek technologicznych, przy zwyżce SoftBanku o 6,3%, podczas gdy KOSPI handlowany jest płasko, tajwański Taiex traci 0,27%, a australijski ASX 200 osuwa się 0,75%. Ropa podbija ponad 1% na wznowionych obawach o saudyjskie dostawy, przy WTI rosnącym do 102,68 USD, a Brent do 106,96 USD. Jemeńscy Huti przeprowadzili nowy atak na Arabię Saudyjską, którą Rijad obwinił irańskich bojowników w Iraku o uderzenie w kluczowy rurociąg wschód–zachód, mogące zakłócić do 4% globalnych dostaw ropy. Państwa Zatoki odłożyły planowane rozmowy z Iranem. Dziś rozpoczyna się dwudniowe posiedzenie Fed, a rynki wyceniają 90% szans na podwyżkę, która byłaby pierwszą od połowy 2023 r. Bank Japonii ma z kolei w piątek podnieść stopy o 25 pb do 1,25% i zasygnalizować dalsze zacieśnianie. Konrad Ryczko
-------	--

Źródło: BOSSAFX

ZAGRANICA

RYNKI WSCHODZĄCE	Napływ kapitału portfelowego na rynki wschodzące w sierpniu wyniósł 11,3 mld USD - raport IIF Napływ kapitału portfelowego na rynki wschodzące w sierpniu osiągnął 11,3 mld USD, po napływie 24,9 mld USD w lipcu - wynika z wrześniowego raportu IIF Capital Flows Tracker. W sierpniu 2025 roku napływ osiągnął 35,9 mld USD. Napływ długu na rynki wschodzące wyniósł w sierpniu 11,2 mld USD, w porównaniu z 29,8 mld USD w lipcu i 34,3 mld USD z sierpnia ubiegłego roku. Baza regionalna pozostała szeroka, przy czym rynki wschodzące w Azji przyciągnęły 4,5 mld USD napływu długu, Ameryki Łacińskiej 2,4 mld USD, w regionie Bliskiego Wschodu i Afryki Północnej 2,3 mld USD, a na rynki wschodzące w Europie 2,0 mld USD.
UE	Zapasy gazu w magazynach wynoszą 68,0%, poniżej średniej 5-letniej na ten okres Zapasy gazu ziemnego w magazynach UE wynoszą 68,0 proc. wobec średniej 5-letniej na tę porę wynoszącej 84,4 proc. W magazynach znajduje się obecnie 769,87 TWh gazu - wynika z wyliczeń firmy Gas Infrastructure Europe.
UE	Przewozy towarowe koleją spadły o 1,8 proc. w 2025 r., Polska druga w UE - Eurostat Przewozy towarowe koleją w Unii Europejskiej spadły w 2025 r. o 1,8 proc. do 368,2 mld tonokilometrów (tkm) z 375,1 mld tkm rok wcześniej. Był to czwarty z rzędu rok spadku kolejowych przewozów towarowych w UE - podał Eurostat. Największy udział w przewozach kolejowych w UE miały Niemcy, które odpowiadały za 33,5 proc. unijnego wolumenu, czyli 123,5 mld tkm. Na drugim miejscu znalazła się Polska z udziałem 14,7 proc. i przewozami na poziomie 54,3 mld tkm. Trzecia była Francja z udziałem 9,3 proc. i wynikiem 34,4 mld tkm.
HISZPANIA	Liczba cudzoziemców objętych ubezpieczeniem społecznym osiągnęła rekordowe 3,55 mln Liczba cudzoziemców objętych ubezpieczeniem społecznym osiągnęła w Hiszpanii w sierpniu rekordowe 3,55 mln osób – podał w poniedziałek tamtejszy resort ubezpieczeń społecznych. Stanowią oni niemal 16 proc. ogółu pracujących, dwa razy więcej niż w Polsce.
JAPONIA	Produkcja przemysłowa w lipcu spadła o 0,2% mdm, wobec oczekiwanego wzrostu o 0,1% Produkcja przemysłowa w Japonii w lipcu spadła o 0,2 proc. mdm - podało Ministerstwo Gospodarki, Handlu i Przemysłu w II wyliczeniu. Wstępnie szacowano +0,1 proc. wobec +1,9 proc. miesiąc wcześniej.

Źródło: PAP, ISB, IAR

POLSKA

BILANS PŁATNICZY	Deficyt C/A w lipcu '26 wyniósł 2,419 mld euro vs konsensus deficytu 2,202 mld euro - NBP Deficyt na rachunku bieżącym Polski w lipcu 2026 roku wyniósł 2,419 mld euro vs konsensusu deficytu na poziomie 2,202 mld euro - podał Narodowy Bank Polski. Eksport wzrósł o 10,3 proc. rdr wobec konsensusu wzrostu o 8,0 proc., a import wzrósł o 12,6 proc. rdr wobec oczekiwanego wzrostu o 10,3 proc.
IMPORT	Chiny w lipcu pierwszy raz w historii największym dostawcą towarów do Polski - NBP Chiny w lipcu pierwszy raz w historii zostały największym dostawcą towarów do Polski, wyprzedzając Niemcy - podał NBP. Podano, że w lipcu 2026 r. wartość importu towarów wyrażona w PLN wzrosła do 143,5 mld zł, tj. o 14,3 proc. rdr. Według NBP największy wpływ na wzrost wartości importu miały w lipcu dobra inwestycyjne, w tym przede wszystkim sprzęt komputerowy. Wysoka dynamika utrzymała się także w imporcie towarów zaopatrzeniowych. Szybciej niż w poprzednich miesiącach rósł także import samochodów osobowych. Z kolei z powodu obniżenia dostaw, mniejszy wpływ na dynamikę importu miały paliwa.
EXPORT	Sprzęt komputerowy nadal liderem wzrostu polskiego eksportu, ceny handlu najwyższe od 2023 r. - NBP W lipcu, tak jak w poprzednich miesiącach, najwyższy wzrost wartości w polskim eksporcie nastąpił w sprzęcie komputerowym, który osiągnął rekordowo wysoką wartość - podał NBP w komentarzu do danych o bilansie płatniczym. Wskaźniki cen eksportu i importu są najwyższe od początku 2023 r.
KONIUNKTURA	Wskaźnik Przyszłej Inflacji we IX wzrósł, ale nie widać wyraźnego nasilenia tendencji inflacyjnych - BIEC Wskaźnik Przyszłej Inflacji (WPI), prognozujący z kilkumiesięcznym wyprzedzeniem kierunek zmian cen towarów i usług konsumpcyjnych we wrześniu 2026 r. wzrósł o 0,2 pkt. w stosunku do wartości z ubiegłego miesiąca - wynika z raportu

	Biura Inwestycji i Cykli Ekonomicznych. Na razie nie widać jednak oznak wyraźnego i trwałego nasilenia tendencji inflacyjnych w dłuższym okresie.
POLITYKA FISKALNA	Projekt budżetu na 2027 r. utrzyma głęboką nierównowagę finansów publicznych - Rada Fiskalna Projekt ustawy budżetowej na 2027 r. prezentuje trwałą i głęboką nierównowagę finansów publicznych, a rząd nie wykorzystuje sprzyjających warunków gospodarczych do ograniczenia deficytu, co powoduje, że ryzyko przekroczenia progu 55 proc. długu do PKB jest bardzo wysokie - oceniła Rada Fiskalna w opinii do projektu budżetu. Według Rady, projekt nie zawiera działań, które zapewniłyby rozpoczęcie procesu konsolidacji fiskalnej, mimo utrzymującej się dobrej koniunktury gospodarczej.
BRANŻA PALIWOWA	Nowy projekt windfall tax od spółek paliwowych ponownie ze stawką 60 proc. od nadwyżki przychodów W nowym projekcie podatku od nadzwyczajnych zysków firm paliwowych rząd ponownie proponuje stawkę daniny 60 proc., liczoną od podstawy, którą ma stanowić nadwyżka przychodów w okresie marzec-grudzień 2026 ze sprzedaży paliw ciekłych ponad kwotę, jaka zostałaby osiągnięta przy zastosowaniu średniej marży sprzedaży przez podatnika z 2025 r. powiększonej o 20 proc. - podano w wykazie prac rządu.
KREDYTY	Luka kredytowa w Polsce w I kw. wyniosła -15,6% – BIS Luka kredytowa w Polsce w I kwartale została oszacowana na -15,6 proc. - wynika z danych Banku Rozrachunków Międzynarodowych (BIS).
FUNDUSZE UE	Polska zakontraktowała 70,1% puli funduszy spójności UE na lata 2021-2027 – MFiPR Do 13 września podpisano 30.859 umów na unijne dofinansowanie projektów, które wykorzystają 70,1 proc. dostępnej puli środków z polityki spójności UE na lata 2021-2027 - poinformowało na stronie internetowej Ministerstwo Funduszy i Polityki Regionalnej.
RYNEK PRACY	1,48 mln osób pracuje wyłącznie na umowach zlecenia i pokrewnych, +5,9% rdr – GUS Na koniec marca pracę wyłącznie na podstawie umów zlecenia i pokrewnych wykonywało w Polsce 1.476,9 tys. osób, tj. o 5,9 proc. więcej rdr - podał Główny Urząd Statystyczny.
ENERGIA	Koszty energii przekraczają 30 proc. wyniku finansowego u blisko 35 proc. branż - raport Koszty energii przekraczają 30 proc. wyniku finansowego u blisko 35 proc. badanych branż w Polsce, a u ponad 21 proc. koszty energii stanowią ponad 3 proc. wszystkich kosztów - wynika z raportu przygotowanego przez Krajową Izbę Gospodarczą w partnerstwie z Polenergią. Według raportu, w największym stopniu wpływ kosztów energii na działalność operacyjną odczuwają branże związane z obsługą nieruchomości oraz pasażerskiego transportu kolejowego.
GÓRNICTWO	Resorty chcą 4 mld zł w obligacjach na redukcję mocy produkcyjnych w górnictwie w 2027 r. – Ministerstwo Energii Resorty energii oraz aktywów państwowych wnioskuje do Ministra Finansów o przekazanie w 2027 r. dodatkowych 4 mld zł w obligacjach skarbowych na koszty redukcji zdolności produkcyjnych w górnictwie w ramach nowego systemu wsparcia - podano w pismach resortów w ramach konsultacji ustawy o budżecie na 2027 r.
NIERUCHOMOŚCI	57% Polaków uważa mieszkanie za dobrą formę lokowania kapitału – Otodom 57 proc. ankietowanych Polaków uważa posiadanie mieszkania za dobrą formę lokowania kapitału; takie zdanie ma 67 proc. planujących zakup nieruchomości - wynika z raportu Otodom. 63 proc. badanych zdecydowało się na zakup lokum ze względu na perspektywę szybkiego wzrostu cen - wskazano.

Źródło: PAP, ISB, IAR

Kalendarium najbliższych wydarzeń

Kalendarium najbliższych wydarzeń

Raport okresowy przedstawi: AMBRA, ARCHICOM, BIOTON, CAPTORTX, DIGITANET, DIGITREE, ELEKTROTI, INPRO, INSTALKRK, MABION, MURAPOL, PGE, YANOSIK, MEDCAMP

DZIŚ
WIADOMOŚCI ZE SPÓLEK

- **AMBRA** - GPW - Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za rok obrotowy 2025/2026.
- **ARCHICOM** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **ARLEN** - GPW - Wypłata dywidendy 0,55 zł na akcję.
- **BIOTON** - GPW - Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **Botanika Farm** - GPW - Rozpoczęcie przyjmowania zapisów i wpłat na akcje w transzy dużych inwestorów.
- **CAPTORTX** - GPW - Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **CYBERFLKS** - GPW - Wprowadzenie do obrotu na GPW 3.215.165 akcji zwykłych na okaziciela serii F.
- **DIGITANET** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **DIGITANET** - GPW - Wypłata dywidendy 5 zł na akcję.
- **DIGITREE** - GPW - Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **ELEKTROTI** - GPW - Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **INPRO** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **INSTALKRK** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **MABION** - GPW - Publikacja raportu za I półrocze 2026 roku.
- **MULTIQUIRE** - GPW - Wprowadzenie do obrotu na GPW 16.804.603 akcji serii R oraz 50.000.000 akcji serii S.
- **MURAPOL** - GPW - Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **PGE** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **SHOPER** - GPW - Wykluczenie akcji spółki z obrotu na GPW w związku z dokonaniem połączeniem ze spółką cyber_Folks S.A.
- **YANOSIK** - GPW - Publikacja raportu za I półrocze 2026 roku.
- **HIPROMINE** - NC - NWZA ws. dalszego istnienia spółki, uchylecia uchwały nr 20 ZWZ z 21 maja 2026, podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii T w trybie subskrypcji zamkniętej (z prawem poboru) oraz zasad wynagradzania członków RN.
- **MEDCAMP** - NC - Publikacja raportu za 2025 rok.

POLSKA

- **Polska** - (09:30) Inflacja CPI - fin.. (Oczek. 0,4% m/m 3,4% r/r Poprz. 0,8% m/m 3% r/r) za sierpień

ZAGRANICA

- **Węgry** - (08:30) Produkcja przemysłowa s.a. - fin.. (Oczek. 1,7% m/m Poprz. -1,3% m/m) za lipiec
- **Węgry** - (08:30) Produkcja przemysłowa w.d.a. - fin.. (Oczek. 4,7% r/r Poprz. 4,1% r/r) za lipiec
- **Węgry** - (08:30) Produkcja przemysłowa n.s.a. - fin.. (Oczek. 4,7% r/r Poprz. 10,1% r/r) za lipiec
- **Francja** - (08:45) Inflacja HICP - fin.. (Oczek. 0,8% m/m 2,7% r/r Poprz. 0,6% m/m 2,4% r/r) za sierpień
- **Francja** - (08:45) Inflacja CPI - fin.. (Oczek. 0,7% m/m 2,4% r/r Poprz. 0,6% m/m 2,1% r/r) za sierpień
- **Słowacja** - (09:00) Inflacja CPI (Oczek. 0,0% m/m 3,2% r/r Poprz. 0,1% m/m 3,3% r/r) za sierpień
- **Hiszpania** - (09:00) Inflacja HICP - fin.. (Oczek. 0,6% m/m 4,5% r/r Poprz. 0,0% m/m 3,8% r/r) za sierpień
- **Hiszpania** - (09:00) Inflacja CPI - fin.. (Oczek. 0,7% m/m 4,3% r/r Poprz. 0,3% m/m 3,6% r/r) za sierpień
- **Włochy** - (10:00) Bilans handlu zagranicznego (Oczek. 4,75 mld EUR Poprz. 4,23 mld EUR) za lipiec
- **Niemcy** - (11:00) Indeks instytutu ZEW (Oczek. 40 Poprz. 34,2) za wrzesień
- **Strefa Euro** - (11:00) Bilans handlu zagranicznego s.a. (Oczek. 3,7 mld EUR Poprz. 1,8 mld EUR) za lipiec
- **Strefa Euro** - (11:00) Bilans handlu zagranicznego n.s.a. (Oczek. Poprz. 8,6 mld EUR) za lipiec
- **Kanada** - (14:30) Sprzedaż hurtowników (Oczek. -0,5% m/m Poprz. 2,8% m/m) za lipiec
- **USA** - (14:30) Indeks NY Empire State (Oczek. 14,7 Poprz. 20,6) za wrzesień
- **USA** - (22:40) Zmiana zapasów ropy wg API (Oczek. Poprz. -0,3 mln brk) za tydzień
- **Nowa Zelandia** - (23:00) Indeks zaufania konsumentów (Oczek. Poprz. 80,4) za III kw.

Źródło: www.interia.pl, www.yahoo.com, www.statistics.gov.uk, www.europa.eu.int, www.briefing.com, www.destatis.de, www.nbp.pl, www.stat.gov.pl, www.rzeczpospolita.pl, www.mf.gov.pl



ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa

tel. 022 50 43 104; 801 104 104

fax. 022 50 43 100

<http://bossa.pl>

Wydział Wsparcia i Obsługi Klienta

Marek Pokrywka

Dyrektor Wydziału

+48 22 504 31 75

m.pokrywka@bossa.pl

Piotr Kalbarczyk

Makler Papierów Wartościowych

+48 22 504 32 43

p.kalbarczyk@bossa.pl

Niniejsze opracowanie zostało sporządzone w Wydziale Obsługi Klienta Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie (DM BOS SA) wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi rekomendacji w rozumieniu „Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów” lub jakiegokolwiek porady, w tym w szczególności porady inwestycyjnej w zakresie doradztwa inwestycyjnego, o którym mowa w art. 76 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. 2017, poz. 1768 z póź. zm., dalej: Ustawa), porady prawnej lub podatkowej, ani też nie jest wskazaniem, iż jakkolwiek inwestycja jest odpowiednia w indywidualnej sytuacji inwestora. Niniejsze opracowanie jest publikacją handlową w rozumieniu przepisów „Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy”. Inwestor wykorzystuje informacje zawarte w niniejszym raporcie na własne ryzyko i odpowiedzialność. DM 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.