



DOM MAKLERSKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

Wydział Obsługi Klienta

BIULETYN PORANNY

Najważniejsze informacje

- POLSKA** – Inflacja CPI w sierpniu wyniosła rdr 3,4 proc., a mdm 0,3 proc.
- STREFA EURO** - Nadwyżka w handlu zagranicznym wzrosła w lipcu do 14,2 mld euro

Oczekiwane wydarzenia makroekonomiczne dnia

POLSKA

Godz.	Urząd	Raport	Prognoza	Poprzednio	Okres
14:00	Polska	Inflacja - 15% średnia obcięta	b.d.	2,8% r/r	sierpień
14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii	3,2% r/r	3,1% r/r	sierpień
14:00	Polska	Inflacja bez cen najbardziej zmiennych	b.d.	3,4% r/r	sierpień
14:00	Polska	Inflacja bez cen administrowanych	b.d.	2,8% r/r	sierpień

Źródło: GUS, NBP, ESPI

ZAGRANICA

Godz.	Region	Raport	Prognoza	Poprzednia	Okres
08:30	Węgry	Wynagrodzenia	b.d.	7,1% r/r	lipiec
11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa s.a.	-0,4% m/m	0,0% m/m	lipiec
11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa w.d.a.	-0,3% r/r	0,1% r/r	lipiec
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny	b.d.	-2,7%	tydzień
14:30	USA	Sprzedaż bez samochodów i paliw	b.d.	-0,2% m/m	sierpień
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna	0,8% m/m	-0,6% m/m 5% r/r	sierpień
14:30	USA	Ceny importu	0,4% m/m	-0,4% m/m	sierpień
14:30	USA	Ceny eksportu	0,5% m/m	-1,3% m/m	sierpień
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	-1,7 mln brk	-0,39 mln brk	tydzień
16:30	USA	Zmiana zapasów benzyny	-1,2 mln brk	1,27 mln brk	tydzień
20:00	USA	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych	3,75-4,00%	3,50-3,75%	wrzesień
22:00	USA	Miesięczny napływ kapitałów netto	b.d.	133,5 mld USD	lipiec

Źródło: Briefing, Destatis, Eurostat

środa, 16 września 2026,
godz. 8:30

POLSKA

INDEKSY		
	Kurs	Zmiana
WIG20	4 120,61	-0.02%
WIG30	5 192,59	-0.20%
mWIG40	10 198,99	-1.23%
sWIG80	30 462,47	-1.55%
WIG	153 698,41	-0.33%
NCIndex	274,28	-0,02%

KONTRAKT NA WIG20

	Kurs	Zmiana	Wol.	LOP
FW20U2620	4 104	-0,05%	71 063	41 948

STATYSTYKA RYNKU

	Akcje		Obroty (tys.)	
WZROST	90	24,06%	1 853 648	60,46%
SPADEK	233	62,30%	1 210 364	39,48%
BEZ ZM.	42	11,23%	1 924	0,06%
RAZEM	374	100,00%	3 065 936	100,00%

NAJWIĘKSZE WZROSTY

	Kurs	Zmiana	Obrót
KETY	1264	9.72%	135 711 861
ADIUVO	0.816	4.62%	698 669
ODLEWNIE	21.30	4.41%	5 158 069
CLOUD	97.00	4.08%	573 596
BORYSZEW	5.00	3.52%	1 349 914

NAJWIĘKSZE SPADKI

	Kurs	Zmiana	Obrót
MULTIQUIRE	1.368	-34.86%	7 275 041
ELEKTROTI	58.20	-14.66%	11 883 725
PGFGROUP	1.00	-11.97%	523 079
REX	11.34	-9.36%	716 396
ASTARTA	36.60	-7.58%	2 226 977

ZAGRANICA

INDEKSY		
	Kurs	Zmiana
DJIA	52 093,11	-0,63%
NASDAQ	25 981,57	-0,78%
S&P500	7 585,73	-0,45%
FTSE 100	10 747,30	0,18%
CAC 40	8 090,28	-0,34%
DAX XETRA	25 402,28	-0,15%
RTS	874,02	-0,90%
BUX	153 518,30	1,18%
NIKKEI 225	63 663,67	0,28%
HANG SENG	24 669,59	0,01%
BOVESPA	186 502,64	0,54%
MERVAL	3 079 779,00	-0,15%
CECE EUR	3 802,77	-0,05%
NTX EUR	2 668,17	-0,33%

WALUTY

	Kurs	Zmiana
EUR/USD	1,15472	0,05%
EUR/PLN	4,34099	-0,01%
USD/PLN	3,75931	-0,06%
USD/JPY	155,293	0,12%
GBP/USD	1,34876	0,12%
EUR/CHF	0,945122	0,04%
CHF/PLN	4,59325	-0,05%

SUROWCE (KONTRAKTY)

	Kurs	Zmiana
ZŁOTO	4 367,50	0,78%
MIEDŹ (LME)	14 082,27	0,59%
ROPA BRENT	108,03	-0,66%
ROPA WTI	104,72	-0,77%

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”.

Informacje dnia

GRUPA KĘTY	Grupa Kęty spodziewa się finalizacji przejęcia grupy Metra na początku 2027 r. Grupa Kęty nie spodziewa się trudności z finalizacją transakcji przejęcia Grupy Metra za maksymalnie 450 mln euro i przewiduje jej zamknięcie na początku stycznia 2027 roku, a najwyżej do końca I kwartału, poinformował prezes Roman Przybylski.
ORLEN	Polski Orlen pilnie szuka alternatyw dla dostaw saudyjskiej ropy, mówią traderzy Polski zintegrowany koncern naftowy Orlen pilnie szuka ładunków ropy naftowej z Morza Północnego i z dalszych kierunków, aby zastąpić zakłócone dostawy z Arabii Saudyjskiej, powiedziało agencji Reutera czterech traderów rynku ropy.
UNIMOT	Unimot rozpoczął przegląd i aktualizację kierunków strategicznych rozwoju grupy na lata 2024–2028. Analiza obejmie rozwój organiczny, nowe inwestycje i akwizycje, potencjalne dezinvestycje oraz optymalizację alokacji kapitału. Proces może skutkować także zmianami w zarządzie, ale na obecnym etapie nie podjęto żadnych decyzji.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

Informacje ze spółek

PO ZAMKNIĘCIU SESJI

PGE	PGE wypracowała w I półroczu 2026 r. 4,05 mld zł zysku netto wobec 7,12 mld zł straty rok wcześniej. Przychody wzrosły do 32,72 mld zł, a powtarzalna EBITDA do 8,1 mld zł. W II kwartale produkcja energii zwiększyła się o 18% rdr do 13,46 TWh, przy rekordowych wynikach segmentów energetyki gazowej i ciepłownictwa.
PKP CARGO	PKP Cargo złożyło zmienione propozycje układowe, wprowadzając dodatkowy mechanizm spłaty wierzycieli z ewentualnego odszkodowania od Skarbu Państwa. Na dodatkowe spłaty ma trafić 50% środków faktycznie uzyskanych w związku z roszczeniem dotyczącym tzw. decyzji węglowej. Podstawowa część układu obejmuje wierzytelności o wartości blisko 2,96 mld zł, a kolejnym etapem będzie głosowanie wierzycieli.
TRAKCJA	Grupa Trakcja szacuje, że w I półroczu 2026 r. osiągnęła 47,8 mln zł EBITDA przy 891,5 mln zł przychodów. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 60,2 mln zł, a zysk brutto 20,7 mln zł. Spółka zaktualizowała wcześniejsze szacunki w związku ze zmianą przewidywanych kosztów realizacji kontraktów budowlanych.
UNIMOT	Unimot rozpoczął przegląd i aktualizację kierunków strategicznych rozwoju grupy na lata 2024–2028. Analiza obejmie rozwój organiczny, nowe inwestycje i akwizycje, potencjalne dezinvestycje oraz optymalizację alokacji kapitału. Proces może skutkować także zmianami w zarządzie, ale na obecnym etapie nie podjęto żadnych decyzji.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

PRZED ZAMKNIĘCIEM SESJI

CREOTECH INSTRUMENTS	Creotech Instruments wraz z innymi spółkami podpisał MoU na rzecz łączności satelitarnej Creotech Instruments, EXATEL, Energa-Operator oraz Phoenix Systems podpisały memorandum o współpracy na rzecz rozwoju polskich usług telekomunikacji satelitarnej - podał Creotech w komunikacie prasowym. W ramach inicjatywy Polish SatCom Alliance partnerzy przygotowują koncepcję europejskiego systemu satelitarnego dostępu do Internetu.
ELEKTROTIM	Backlog Elektrotimu wyniósł rekordowe 843 mln zł na koniec I półrocza 2026 r. Elektrotim miał rekordowy portfel zamówień o wartości 843 mln zł na koniec I półrocza tego roku, co oznacza wzrost o 25% r/r, a także odnotował znaczący wzrost wartości pozyskiwanych kontraktów, podała spółka.
MURAPOL	Murapol oczekuje wzrostu sprzedaży lokali w III kw. br. i kolejnych okresach Murapol spodziewa się, że w III kwartale br. sprzedaż mieszkań okaże się wyższa niż w drugim i ta tendencja wzrostowa utrzyma się w kolejnych okresach, poinformował prezes Nikodem Iskra. Z jego słów wynika, że także liczba przekazanych wzięcia w ujęciu kw/kw za okres lipiec-wrzesień br.
ENEA	Enea ma warunki przyłączenia dla magazynów energii o mocy 1,33 GW Grupa Enea posiada warunki przyłączenia dla projektów magazynowych będących w trakcie realizacji o łącznej mocy około 1330 MW, podała spółka. Kontynuowane są przygotowania do budowy wielkoskalowych magazynów energii o mocy około 200 MW na terenach Enei Wytwarzanie i Enei Elektrowni Polaniec. Projekty uzyskały wymagane zgody korporacyjne, a Grupa prowadzi proces wyboru wykonawców i dostawców technologii.
MURAPOL	Murapol spodziewa się poprawy sprzedaży w III kw.; podtrzymuje całoroczny cel Murapol spodziewa się przyspieszenia sprzedaży mieszkań i zakłada, że trzeci kwartał pod tym względem będzie lepszy od drugiego. Podtrzymuje całoroczny cel sprzedaży ok. 3,3 tys. lokali - poinformował zarząd podczas wideokonferencji. W ocenie zarządu, na rynku panuje obecnie równowaga podaży i popytu.
ORLEN	Polski Orlen pilnie szuka alternatyw dla dostaw saudyjskiej ropy, mówią traderzy Polski zintegrowany koncern naftowy Orlen pilnie szuka ładunków ropy naftowej z Morza Północnego i z dalszych kierunków, aby zastąpić zakłócone dostawy z Arabii Saudyjskiej, powiedziało agencji Reutera czterech traderów rynku ropy.
GRUPA KĘTY	Grupa Kęty spodziewa się finalizacji przejęcia grupy Metra na początku 2027 r.

	Grupa Kęty nie spodziewa się trudności z finalizacją transakcji przejęcia Grupy Metra za maksymalnie 450 mln euro i przewiduje jej zamknięcie na początku stycznia 2027 roku, a najwyżej do końca I kwartału, poinformował prezes Roman Przybylski.
PGE	PGE Energia Odnawialna wdrożyła system zarządzania portfelem odnawialnych źródeł energii PGE Energia Odnawialna wdrożyła system zarządzania portfelem odnawialnych źródeł energii - podała spółka w komunikacie prasowym. Rozwiązanie integruje dane techniczne, operacyjne i rynkowe, wspierając optymalizację pracy portfela aktywów OZE.
ARCHICOM	Archicom celuje w marżę brutto 30-40%, chce wydać na grunty 500-600 mln zł w 2026 r. Archicom planuje osiągać marżę brutto ze sprzedaży w przedziale 30-40% oraz zakłada wydatki na grunty w wysokości 500-600 mln zł w tym roku, poinformowała CFO, członkini zarządu Justyna Kawa. W długim terminie dążeniem spółki jest wskaźnik poziomu zadłużenia do kapitałów własnych poniżej 0,5.
GRUPA KĘTY	Przejęcie grupy Metra bez wpływu na politykę dywidendową Kęt Grupa Kęty, która podpisała warunkową umowę nabycia grupy Metra, liczy, że transakcja zostanie zamknięta do I kwartału 2027 roku. Akwizycja nie wpływa na politykę dywidendową Kęt - poinformował członek zarządu i dyrektor finansowy Rafał Warpechowski podczas wideokonferencji.
BOGDANKA	LW Bogdanka podtrzymuje plan wydobywania 8 mln ton węgla w 2026 r. Lubelski Węgiel Bogdanka podtrzymuje plan produkcji ok. 8 mln ton węgla handlowego w tym roku, poinformował prezes Zbigniew Stopa. W I półroczu produkcja wyniosła 4,4 mln ton i była o 13,1% wyższa niż rok wcześniej.
ORANGE	Orange Polska wybuduje światłowody do maks. 150 tys. gospodarstw dom. w ramach KPO i FERC Orange Polska podłączył do światłowodów 121 tys. domów i mieszkań w ramach programu KPO, podał operator. Planuje, że w ramach ostatnich konkursów KPO i FERC wybuduje łącznie światłowody do maksymalnie 150 tys. gospodarstw domowych i 18 tys. przedsiębiorstw na terenie ok. 140 gmin i 2100 miejscowości. Kwota przyznanej Orange Polska dotacji to ponad 770 mln zł, a wkład spółki - ok. 260 mln zł.
ATAL	Atal wprowadził do sprzedaży 72 mieszkania w Gdańsku Atal rozpoczął sprzedaż 72 mieszkań w ramach drugiego etapu inwestycji ATAL Jasieny w Gdańsku - poinformował deweloper w komunikacie prasowym. Zakończenie budowy planowane jest na połowę 2028 roku.
NOCTILUCA	Noctiluca zawarła term sheet z NIF i IGS ws. inwestycji w spółkę o łącznej wartości ok. 20 mln zł Noctiluca zawarła term sheet z NCBR Investment Fund ASI (NIF) oraz ASI IGS Investment (IGS), określający główne warunki potencjalnej inwestycji kapitałowej inwestorów w spółkę Noctiluca o łącznej wartości ok. 20 mln zł - podała spółka w komunikacie.
ARCHICOM	Archicom podtrzymał cel sprzedaży 3,2-3,5 tys. mieszkań i 3-3,2 tys. przekazów w 2026 r. Archicom podtrzymał strategiczne cele roczne, zakładając sprzedaż 3 200-3 500 mieszkań oraz 3 000-3 200 przekazów, podała spółka. Istotną część realizacji planów przypadnie na drugą połowę roku, którą wesprą rozbudowana oferta, nowe projekty oraz rosnący pipeline inwestycji.
MABION	Mabion miał 14,94 mln zł straty netto, 13,8 mln zł straty EBIT w II kw. 2026 r. Mabion odnotował 14,94 mln zł jednostkowej straty netto w II kw. 2026 r. wobec 15,42 mln zł straty rok wcześniej, podała spółka.
UNIBEP	Konsorcjum z Unibepem zawarło umowę na realizację odcinka linii kolejowej Rail Baltica Białystok – Elk Konsorcjum Unibepu, Track Tec Construction, Intop Infrastruktura, Intop oraz Pomorskiego Przedsiębiorstwa Mechaniczno - Torowego zawarło z PKP PLK umowę na realizację prac na linii kolejowej E75 Białystok - Elk - podał Unibep w komunikacie. Wynagrodzenie konsorcjum wynosi ok. 4,24 mld zł, z czego udział Unibepu to ok. 1,06 mld zł netto.
AMBRA	Zarząd Ambry z prezesem Robertem Ogórem na czele powołany na nową kadencję Rada nadzorcza Ambry powołała na nową wspólną 3-letnią kadencję rozpoczynającą się 8 grudnia 2026 r. Roberta Ogóra na stanowisko prezesa zarządu oraz Piotra Kaźmierczaka na stanowisko wiceprezesa zarządu, podała spółka.
ORLEN	Orlen - Dostawy ropy bez zakłóceń, ciągłość pracy rafinerii zapewniona Orlen prowadzi stały monitoring sytuacji na globalnym rynku ropy naftowej i na bieżąco zarządza portfelem dostaw tak, aby zapewnić ciągłość pracy swoich rafinerii. Dostawy surowca na ich potrzeby realizowane są obecnie bez zakłóceń - poinformował we wtorek PAP koncern.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

Wydarzenia gospodarcze

RYNKI	Sesja Amerykańska: Eurodolar osunął się z okolic 1.1551 USD do 1.1536 USD, dolar umocnił się przed posiedzeniem Fed. Wall Street zniżkowało drugi dzień z rzędu, gdzie podbicie rentowności obligacji i cen ropy zaciążył apetytowi na ryzyko. Dow stracił 0,63% do 52 093 pkt, S&P 500 osunął się 0,45% do 7 586 pkt, a technologiczny Nasdaq 0,78% do 25 982 pkt. Rentowność 10-letnich obligacji sięgnęła 5%, najwyższej od 2007 r., przejściowo dochodząc do 5,041%, a przecenę pogłębiła relatywnie słaba aukcja 20-letniego długu o wartości 13 mld USD. Ropa Brent zamknęła się w rejonie 109 USD, po tym jak Arabia Saudyjska zamknęła kluczowy rurociąg omijający Cieśninę Ormuz. Spółki powiązane z AI odreagowały, przy zwyczajach AMD o 2% i Qualcomm'a o ponad 4%, lecz nie zdołały odwrócić szerszej przeceny. Bitcoin gwałtownie stracił, gdy Senat USA odrzucił projekt ustawy regulującej rynek kryptowalut. Sesja Azjatycka: Eurodolar odbił z okolic 1.1531 USD do 1.1546 USD i handlowany jest obecnie przy 1.1545 USD. Parkiety w Azji pozostają w trybie wyczekiwania przed decyzją Fed. MSCI Asia ex-Japan zyskuje 0,3%, wahając się między zwyczajami a spadkami po czterech spadkowych sesjach, przy czym zwyczajki tajwańskiego Taieksu równoważą spadki na chińskich blue chipach. Nikkei traci 0,1%, a KOSPI konsoliduje się po niedawnej zmienności spółek chipowych. Rentowność amerykańskich 10-latek cofnęła się o 0,85 pb do 4,9875%, schodząc poniżej 5%. Ropa Brent osunęła się 0,8% do 107,86 USD, po wtorkowym wzroście o 2,9%, gdy źródła z branży żeglugowej podały o wstrzymaniu załadunku ropy w saudyjskim terminalu Yanbu nad Morzem Czerwonym i anulowaniu części dostaw do europejskich odbiorców. Bitcoin utrzymuje się płasko przy 75 899 USD po odrzuceniu ustawy kryptowalutowej przez Senat. Dziś w centrum uwagi decyzja Fed, przy 92,4% wycenianych szans na podwyżkę o 25 pb, pierwszą od połowy 2023 r., oraz konferencja prasowa szefa banku Kevina Warsha. Dolar utrzymuje się blisko dwutygodniowego szczytu przy indeksie 99,68. <i>Konrad Ryczko</i>
--------------	--

Źródło: BOSSAFX

ZAGRANICA

ŚWIAT	USDA podniosło prognozę światowej produkcji pszenicy w sezonie 2026/27 do 822,4 mln ton W najnowszym wrześniowym raporcie World Agricultural Supply and Demand Estimates (WASDE) amerykański resort rolnictwa podniósł prognozę światowej produkcji pszenicy w sezonie 2026/27 do 822,4 mln ton z 819,3 mln ton miesiąc wcześniej.
CEE	I poł. '26 potwierdza odporność rynku biurowego w Europie Środk.-Wsch. - JLL, iO Partner Pierwsza połowa 2026 r. potwierdziła odporność rynku biurowego w Europie Środkowo-Wschodniej - w Polsce, Czechach, na Węgrzech, w Rumunii, na Słowacji i w Serbii popyt netto wyniósł 565.000 m kw., utrzymując się na poziomie zbliżonym do ubiegłorocznego - wynika z raportu JLL i iO Partner "Office Market Landscape". Jak podano, stałe zainteresowanie najemców oraz malejąca dostępność powierzchni przełożyły się na spadek regionalnego wskaźnika pustostanów do 9,2 proc., czyli o 130 punktów bazowych w ujęciu rok do roku. Ograniczona nowa podaż i wciąż ograniczona aktywność budowlana sprzyjają wzrostowi czynszów w całym regionie, zwłaszcza w nowych budynkach.
UE	Młodzi w UE wyprowadzają się od rodziców średnio w wieku 26,3 roku, w Polsce w wieku 26,8 roku W 2025 r. młodzi ludzie w Unii Europejskiej opuszczali dom rodzinny średnio w wieku 26,3 roku wobec 26,2 roku rok wcześniej. W Polsce wiek opuszczenia "gniazda rodzinnego" wynosił 26,8 roku - podał Eurostat. Najpóźniej od rodziców wyprowadzali się mieszkańcy Chorwacji, gdzie średni wiek opuszczenia domu rodzinnego wyniósł 31,5 roku. Kolejne miejsca zajęły Grecja i Słowacja z wynikiem 30,9 roku oraz Hiszpania i Włochy, gdzie średni wiek wyniósł 30,2 roku. Z kolei najwcześniej usamodzielniali się młodzi mieszkańcy państw północnej Europy. W Finlandii średni wiek wyprowadzki wyniósł 21,4 roku, w Danii 21,8 roku, a w Estonii i Litwie po 22,7 roku.
STREFA EURO	Nadwyżka w handlu zagranicznym wzrosła w lipcu do 14,2 mld euro Nadwyżka w handlu strefy euro w lipcu wyniosła 14,2 mld euro, bez uwzględniania czynników sezonowych (nsa), wobec nadwyżki 7,2 mld euro w poprzednim miesiącu, po korekcie - poinformował w komunikacie Eurostat.
NIEMCY	Indeks oczekiwań ZEW wzrósł we wrześniu o 0,5 pkt. do 34,7 pkt. Zaufanie niemieckich analityków i inwestorów instytucjonalnych we wrześniu poprawiło się - wynika z danych Instytutu ZEW. Raport ZEW pokazał, że indeks mierzący oczekiwania tych grup co do wzrostu gospodarczego Niemiec wyniósł +34,7 pkt. Analitycy spodziewali się indeksu na poziomie +39,8 pkt. wobec +34,2 pkt. miesiąc wcześniej.
FRANCJA	Inflacja CPI w sierpniu wyniosła 2,4 proc. rdr - finalne dane Ceny konsumpcyjne we Francji w sierpniu wzrosły o 2,4 proc. rdr - podał urząd statystyczny INSEE w II wyliczeniu. Wstępnie szacowano +2,4 proc. wobec +2,1 proc. miesiąc wcześniej
WIELKA BRYTANIA	Stopa bezrobocia w lipcu utrzymała się na poziomie 4,9 proc. Stopa bezrobocia w Wielkiej Brytanii w lipcu wyniosła 4,9 proc., wobec 4,9 proc. miesiąc wcześniej - podało w komunikacie biuro statystyczne. Analitycy spodziewali się, że w tym czasie stopa bezrobocia wyniesie 4,9 proc.
CHINY	Produkcja przemysłowa wzrosła w sierpniu o 5,2 proc. rdr Produkcja przemysłowa Chin w ujęciu rdr wzrosła w VIII o 5,2 proc. - poinformowało w komunikacie biuro statystyczne w Pekinie.
CHINY	Sprzedaż detaliczna wzrosła w sierpniu o 0,4 proc. rdr Sprzedaż detaliczna w Chinach wzrosła w VIII o 0,4 proc. rdr - podało biuro statystyczne w Pekinie. Analitycy prognozowali rdr +0,8 proc., po +0,6 proc. miesiąc wcześniej.

Źródło: PAP, ISB, IAR

POLSKA

INFLACJA	Inflacja CPI w sierpniu wyniosła rdr 3,4 proc., a mdm 0,3 proc. - GUS Ceny towarów i usług konsumpcyjnych w sierpniu wzrosły rdr o 3,4 proc., a w porównaniu z ub. miesiącem wzrosły o 0,3 proc. - podał Główny Urząd Statystyczny. Odczyt rdr jest zgodny z wcześniejszym, szybkim szacunkiem GUS, a w wymiarze mdm jest niższy. Zgodnie z szybkim szacunkiem GUS z końca sierpnia 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.
-----------------	---

STOPY PROCENTOWE	Przestrzeń do zmian stóp do końca '26 minimalna, potem ryzyko w stronę podwyżki – Zarzecki, RPP Przestrzeń dla zmian stóp procentowych do końca 2026 r. jest minimalna, a w horyzoncie I kwartału 2027 r. bilans ryzyk wskazuje na większe prawdopodobieństwo podwyżki stóp niż obniżki, choć ocena ta jest warunkowa, zależna od eskalacji na Bliskim Wschodzie i cen surowców – ocenia członek RPP Marcin Zarzecki.
STOPY PROCENTOWE	Stabilizacja stóp do końca I kw. 2027 r. najbardziej prawdopodobna - Dąbrowski, RPP Stabilizacja stóp proc. do końca I kw. 2027 r. to najbardziej prawdopodobny scenariusz i nie ma obecnie powodów na wyprzedzające zacieśnienie polityki pieniężnej, gdy restrykcyjność stóp jest wystarczająco wysoka, a krajowe zagrożenia inflacyjne nie są duże – uważa członek RPP Ireneusz Dąbrowski.
DEFICYT BUDŻETU	Resort finansów szacuje deficyt budżetu państwa po sierpniu na około 151 mld zł Po sierpniu dochody budżetu państwa przekroczyły 387,2 mld zł, a wydatki wyniosły niemal 538,3 mld zł - poinformował we wtorek resort finansów. Zgodnie z szacunkowymi danymi o wykonaniu budżetu, deficyt wyniósł ok. 151 mld zł, czyli 55,6 proc. planu zapisanego w tegorocznym budżecie. Dochody państwa zrealizowano w 59,8 proc. wobec kwoty zapisanej w ustawie, a wydatki w 58,6 proc. Dochody podatkowe wyniosły 343,1 mld zł, w tym niemal 60,5 mld zł z akcyzy, blisko 57,3 mld zł z CIT oraz 5 mld zł z tzw. podatku bankowego. Największą kwotę przeznaczono na obsługę długu Skarbu Państwa (ponad 49,4 mld zł) oraz na dotacje dla Funduszu Ubezpieczeń Społecznych (ponad 42,3 mld zł).
DŁUG PUBLICZNY	Nie można liczyć jedynie na pozytywny zbieg okoliczności jeśli chodzi o dług publiczny – Torój, RF Polska ma już bardzo mały bufor jeśli chodzi o państwowy dług publiczny (PDP); nie można liczyć jedynie na pozytywny zbieg okoliczności – ocenił w wywiadzie dla PAP Biznes wiceszef Rady Fiskalnej, Andrzej Torój. W opinii do budżetu Rada wskazała, że ryzyko przekroczenia przez PDP prognozy 55 proc. PKB w 2027 r. jest bardzo wysokie.
PODATKI	Nowy projekt windfall tax ponownie zakłada wpływy do budżetu 4 mld zł Nowy projekt podatku od nadzwyczajnych zysków firm paliwowych, tak jak poprzedni odrzucony przez prezydenta, zakłada wpływy budżetowe z tytułu daniny na poziomie 4 mld zł - wynika z oceny skutków regulacji projektu. "Szacowana wysokość podatku od nadzwyczajnych zysków (60 proc. podstawy opodatkowania) za okres od marca do grudnia 2026 r. wyniosłaby 4 mld zł, z tego szacowane wpłaty w 2026 r. wyniosą 3,8 mld zł, a w 2027 r. 0,2 mld zł (zaliczka za grudzień 2026 r.)"- napisano w OSR.
HANDEL ZAGRANICZNY	Deficyt w obrotach towarowych handlu zagranicznego po lipcu wyniósł 4,4 mld euro - GUS Deficyt w obrotach towarowych handlu zagranicznego po lipcu wyniósł 4,4 mld euro - podał Główny Urząd Statystyczny.
IMPORT	Import z Chin do Polski po 7 miesiącach wzrósł o 13,2 proc. rdr w euro i o 21,0 proc. w USD - GUS Import z Chin do Polski po 7 miesiącach wzrósł o 13,2 proc. rdr w euro i o 21,0 proc. w USD - podał Główny Urząd Statystyczny. Chiny po 7 miesiącach wysłały do Polski towary warte 36,7 mld euro lub 42,9 mld USD. Udział Chin w imporcie do Polski po 7 miesiącach wyniósł 15,9 proc. wobec 14,9 proc. w analogicznym okresie 2025 roku. GUS podaje, że udział importu z Chin według kraju wysyłki był mniejszy o 5,8 pkt. proc. od importu według kraju pochodzenia.
RYNEK PRACY	W Dzienniku Ustaw opublikowano rozporządzenie ws. płacy minimalnej w '27, wyniesie 4.950 zł W Dzienniku Ustaw opublikowano rozporządzenie w sprawie płacy minimalnej w 2027 r., która ma wynieść 4.950 zł. Minimalna stawka godzinowa wyniesie 32,30 zł. Wysokości minimalnego wynagrodzenia za pracę i minimalnej stawki godzinowej są analogiczne do kwot przyjętych przez rząd w czerwcu i przedstawionych Radzie Dialogu Społecznego do negocjacji. Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2027 r.
RYNEK PRACY	Wskaźnik wolnych miejsc pracy w II kw. utrzymał się na poziomie 0,8 proc. Wskaźnik wolnych miejsc pracy w II kwartale 2026 r. w Polsce wyniósł 0,8 proc., tak jak kwartał wcześniej - podał Eurostat. W przemyśle i budownictwie wskaźnik wyniósł 1,0 proc., wobec poprzednio 0,9 proc. W usługach wyniósł 0,8 proc. wobec 0,9 proc. kwartał wcześniej.
RYNEK PRACY	Na portalach rekrutacyjnych w sierpniu o 4 proc. więcej ofert pracy rdr - Grant Thornton W sierpniu pracodawcy na 50 największych portalach rekrutacyjnych w Polsce opublikowali 257,046 tys. nowych ogłoszeń o pracę, o 4 proc. więcej rdr - wynika z najnowszego raportu firmy doradczej Grant Thornton i firmy Element. W porównaniu z lipcem liczba ofert spadła o 7 proc. Średnia krocząca dynamika roczna z trzech miesięcy utrzymuje trend wzrostowy, zwiększyła się w ostatnim miesiącu z 2 proc. do 3 proc. - do najwyższego poziomu od maja 2025 roku.
PRODUKCJA USŁUG	Produkcja usług w czerwcu wzrosła o 7,7 proc. rdr, w ujęciu mdm wzrosła o 6,6 proc. - GUS Według wstępnych danych w czerwcu 2026 r. produkcja usług w Polsce wzrosła o 7,7 proc. rdr, a w ujęciu miesiąc do miesiąca wzrosła o 6,6 proc. - podał Główny Urząd Statystyczny. Po wyeliminowaniu wpływu czynników o charakterze sezonowym, w czerwcu 2026 r. produkcja usług była o 6,3 proc. wyższa niż w analogicznym miesiącu 2025 roku, a w odniesieniu do maja 2026 r. wzrosła o 1,5 proc.
ENERGETYKA	Polskie firmy mają szansę na 200 mld zł kontraktów przy offshore; ARP rusza z programem dla chętnych Inwestycje w sektorze morskiej energetyki wiatrowej w Polsce mogą wynieść 500 mld zł do 2040 roku, a polskie firmy mają szansę na kontrakty w tym obszarze o wartości nawet 200 mld zł - szacuje wiceminister aktywów państwowych Eliza Zeidler. ARP we współpracy z PARP i deweloperami offshore przygotowała dla zainteresowanych firm program "Gotowi na Offshore", którego celem jest m.in. rozwój kompetencji.
KOSZYK ZAKUPOWY	Średnia cena koszyka zakupowego w sierpniu wzrosła o 0,68 proc. mdm - ASM SFA Średnia cena koszyka zakupowego w sierpniu wzrosła w Polsce o 0,68 proc. mdm, czyli o 2,15 zł i wyniosła 319,45 zł - podała agencja badawcza ASM SFA. W ujęciu rocznym jest to wzrost o 0,58 proc. Miesięczny wzrost cen odnotowano w ośmiu sieciach, a w pięciu ceny badanych produktów były niższe niż w lipcu.
TURYSTYKA	Ceny usług turystycznych organizowanych za granicą wzrosły w VIII o 14,2 proc. rdr - GUS Ceny usług turystycznych organizowanych za granicą wzrosły w sierpniu o 14,2 proc. rdr - podał Główny Urząd Statystyczny. W ujęciu miesiąc do miesiąca ceny te wzrosły o 4,8 proc.
USŁUGI FINANSOWE	Ceny usług finansowych w sierpniu wzrosły o 3,0 proc. rdr - GUS Ceny usług finansowych wzrosły w sierpniu o 3,0 proc. rdr - podał Główny Urząd Statystyczny. W ujęciu miesiąc do miesiąca ceny te nie zmieniły się. Opłaty naliczone przez instytucje przyjmujące depozyty wzrosły rdr o 1,3 proc. i nie zmieniły się mdm. Pozostałe usługi finansowe wzrosły o 6,6 proc. rdr i 0,1 proc. mdm. Opłaty za przelewy wzrosły o 6,6

	proc. rdr i 0,2 proc. mdm. Pozostałe usługi finansowe, gdzie indziej niesklasyfikowane wzrosły o 6,5 proc. i nie zmieniły się mdm.
SUPLEMENTY	Rynek suplementów diety będzie rósł w kolejnych latach o ok. 5 proc. rocznie - PMR Rynek suplementów diety w Polsce będzie rosnąć w kolejnych latach średnio o około 5 proc. rocznie - wynika z raportu PMR Market Experts by Hume's. W 2025 roku suplementy diety kupowało 75 proc. Polaków, podobnie jak rok wcześniej.
ROLNICTWO	Pogłowie świń w czerwcu wzrosło o 0,9 proc. rdr - GUS Pogłowie świń w czerwcu wzrosło o 0,9 proc. rdr - podał GUS. Na początku czerwca pogłowie trzody chlewnej wynosiło 9.206,2 tys. sztuk. W porównaniu z liczebnością stada świń w grudniu 2025 r. było niższe o 19,0 tys. sztuk, tj. o 0,2 proc.

Źródło: PAP, ISB, IAR

Kalendarium najbliższych wydarzeń

Raport okresowy przedstawi: ATENDE, CLNPHERMA, FASING, HUUUGE, UNFOLD, UNIMOT

DZIŚ

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

- **ATENDE** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **CLNPHERMA** - GPW - Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **FASING** - GPW - Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **HUUUGE** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **PZU** - GPW - Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 4,80 zł na akcję.
- **UNFOLD** - GPW - Publikacja raportu za I półrocze 2026 roku.
- **DEFENCEH** - NC - ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok obrotowy 2025.
- **JRCGROUP** - NC - ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok 2025.
- **QUEST** - NC - Początek notowań spółki DEMGAMES (DGS) pod nazwą QUEST (QCR) w związku ze zmianą firmy.
- **UNIMOT** - NC - Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.

POLSKA

- **Polska** - (14:00) Inflacja -15% średnia obciąża (Oczek. Poprz. 2,8% r/r) za sierpień
- **Polska** - (14:00) Inflacja bez cen żywności i energii (Oczek. 3,2% r/r Poprz. 3,1% r/r) za sierpień
- **Polska** - (14:00) Inflacja bez cen najbardziej zmiennych (Oczek. Poprz. 3,4% r/r) za sierpień
- **Polska** - (14:00) Inflacja bez cen administrowanych (Oczek. Poprz. 2,8% r/r) za sierpień

ZAGRANICA

- **Węgry** - (08:30) Wynagrodzenia (Oczek. Poprz. 7,1% r/r) za lipiec
- **Czechy** - (09:00) Inflacja PPI (Oczek. 0,3% m/m 1,8% r/r Poprz. 0,3% m/m 1,6% r/r) za sierpień
- **Włochy** - (10:00) Inflacja CPI - fin.. (Oczek. 0,5% m/m 3,3% r/r Poprz. 0,3% m/m 2,9% r/r) za sierpień
- **Strefa Euro** - (11:00) Produkcja przemysłowa s.a. (Oczek. -0,4% m/m Poprz. 0,0% m/m) za lipiec
- **Strefa Euro** - (11:00) Produkcja przemysłowa w.d.a. (Oczek. -0,3% r/r Poprz. 0,1% r/r) za lipiec
- **USA** - (13:00) Wnioski o kredyt hipoteczny (Oczek. Poprz. -2,7%) za tydzień
- **Kanada** - (14:15) Rozpoczęcie budowy domów (Oczek. 239 tys. Poprz. 229,1 tys.) za sierpień
- **Kanada** - (14:30) Pozwolenia na budowę domów (Oczek. -6,2% m/m Poprz. 18,5% m/m) za lipiec
- **USA** - (14:30) Sprzedaż bez samochodów i paliw (Oczek. Poprz. -0,2% m/m) za sierpień
- **USA** - (14:30) Sprzedaż bez samochodów (Oczek. 0,5% m/m Poprz. -0,3% m/m) za sierpień
- **USA** - (14:30) Sprzedaż detaliczna (Oczek. 0,8% m/m Poprz. -0,6% m/m 5% r/r) za sierpień
- **USA** - (14:30) Ceny importu bez ropy (Oczek. Poprz. 0,4% m/m) za sierpień
- **USA** - (14:30) Ceny importu (Oczek. 0,4% m/m Poprz. -0,4% m/m) za sierpień
- **USA** - (14:30) Ceny eksportu bez towarów rolniczych (Oczek. Poprz. -1,5% m/m) za sierpień
- **USA** - (14:30) Ceny eksportu (Oczek. 0,5% m/m Poprz. -1,3% m/m) za sierpień
- **USA** - (16:00) Zapasy niesprzedanych towarów (Oczek. 0,3% m/m Poprz. 0,0% m/m) za lipiec
- **USA** - (16:00) Indeks rynku nieruchomości - NAHB (Oczek. 34 Poprz. 35) za wrzesień
- **USA** - (16:30) Zmiana zapasów destylatów (Oczek. 0,8 mln brk Poprz. 2,09 mln brk) za tydzień
- **USA** - (16:30) Zmiana zapasów benzyny (Oczek. -1,2 mln brk Poprz. 1,27 mln brk) za tydzień
- **USA** - (16:30) Zmiana zapasów ropy (Oczek. -1,7 mln brk Poprz. -0,39 mln brk) za tydzień
- **USA** - (20:00) Projekcje makroekonomiczne FOMC
- **USA** - (20:00) Decyzja FOMC ws. stóp procentowych (Oczek. 3,75-4,00% Poprz. 3,50-3,75%) za wrzesień
- **USA** - (20:30) Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC za wrzesień
- **USA** - (22:00) Napływ kapitałów długoterminowych (Oczek. 145 mld USD Poprz. 172,7 mld USD) za lipiec
- **USA** - (22:00) Miesięczny napływ kapitałów netto (Oczek. Poprz. 133,5 mld USD) za lipiec

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 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 SA. 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 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 BOS SA jest firmą inwestycyjną w rozumieniu Ustawy. Nadzór nad DM BOS SA sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.