



BIULETYN PORANNY

Najważniejsze informacje

- USA** - Fed podniósł stopy proc. w USA o 25 pb. do przedziału 3,75-4,00 proc.
- POLSKA** - Inflacja bazowa w sierpniu wyniosła 3,3 proc. rdr i 0,3 proc. mdm
- STREFA EURO** - Produkcja przemysłowa w strefie euro w VII: -0,1 proc. mdm. Konsensus: -0,2 proc.

Oczekiwane wydarzenia makroekonomiczne dnia

POLSKA

Godz.	Urząd	Raport	Prognoza	Poprzednio	Okres
09:30	Polska	Wyprzedzający wskaźnik ufności konsumenckiej	b.d.	-7,6	wrzesień
09:30	Polska	Bieżący wskaźnik ufności konsumenckiej	-12	-11,3	wrzesień

Źródło: GUS, NBP, ESPI

ZAGRANICA

Godz.	Region	Raport	Prognoza	Poprzednia	Okres
09:00	Słowacja	Inflacja HICP	3,1% r/r	3,2% r/r	sierpień
10:00	Strefa Euro	Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Philip R. Lane)	-	-	-
11:00	Strefa Euro	Inflacja bazowa HICP - fin..	0,2% m/m	0,0% m/m	sierpień
11:00	Strefa Euro	Inflacja HICP - fin..	2,4% r/r	2,5% r/r	sierpień
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	206 tys.	206 tys.	tydzień
14:30	Czechy	Decyzja CNB ws. stóp procentowych	3,75%	3,75%	wrzesień
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów	1410 tys.	1433 tys.	sierpień
14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	32	47,4	wrzesień
16:30	USA	Tygodniowa zmiana zapasów gazu	49 mld	40 mld	tydzień
16:30	Australia	Indeks wskaźników wyprzedzających - Conference Board	b.d.	0,3%	lipiec

Źródło: Briefing, Destatis, Eurostat

czwartek, 17 września 2026,
godz. 8:30

POLSKA

INDEKSY		
	Kurs	Zmiana
WIG20	4 082,92	-0.91%
WIG30	5 159,34	-0.64%
mWIG40	10 292,32	0.92%
sWIG80	30 649,33	0.61%
WIG	153 414,69	-0.18%
NCIndex	272,33	-0,71%

KONTRAKT NA WIG20

	Kurs	Zmiana	Wol.	LOP
FW20U2620	4 080	-0,58%	34 194	33 815

STATYSTYKA RYNKU

	Akcje		Obroty (tys.)	
WZROST	90	24,73%	1 053 967	54,50%
SPADEK	233	64,01%	870 617	45,02%
BEZ ZM.	42	11,54%	9 123	0,47%
RAZEM	364	100,00%	1 933 707	100,00%

NAJWIĘKSZE WZROSTY

	Kurs	Zmiana	Obrót
MOLECURE	8,40	10.09%	2 996 187
PASSUS	157.80	6.48%	1 770 948
BUMECHDEF	9,35	5.06%	4 626 107
DIGITANET	392.60	4.97%	8 759 872
BENEFIT	5050.00	4.86%	20 380 439

NAJWIĘKSZE SPADKI

	Kurs	Zmiana	Obrót
ADIUVO	0.68	-16.18%	205 963
NEXITY	1.66	-11.23%	249 341
JRH	3,60	-8.63%	144 086
WASKO	5,78	-6.47%	1 029 933
APSENERGY	4,64	-6.45%	221 845

ZAGRANICA

INDEKSY		
	Kurs	Zmiana
DJIA	51 461,90	-1,21%
NASDAQ	25 978,43	-0,01%
S&P500	7 551,81	-0,45%
FTSE 100	10 783,30	0,18%
CAC 40	8 140,59	0,62%
DAX XETRA	25 537,75	0,53%
RTS	855,11	-2,16%
BUX	154 182,00	0,43%
NIKKEI 225	64 124,35	0,31%
HANG SENG	24 524,50	-0,77%
BOVESPA	185 547,66	-0,51%
MERVAL	3 028 871,00	-1,65%
CECE EUR	3 783,67	-0,50%
NTX EUR	2 657,37	-0,40%

WALUTY

	Kurs	Zmiana
EUR/USD	1,14652	0,02%
EUR/PLN	4,36181	-0,03%
USD/PLN	3,80439	-0,05%
USD/JPY	155,978	-0,17%
GBP/USD	1,33800	0,01%
EUR/CHF	0,946469	-0,01%
CHF/PLN	4,60840	-0,02%

SUROWCE (KONTRAKTY)

	Kurs	Zmiana
ZŁOTO	4 329,67	0,66%
MIEDŹ (LME)	14 232,50	1,07%
ROPA BRENT	105,77	-0,06%
ROPA WTI	102,22	0,21%

Informacje dnia

ORLEN	Orlen kupił dodatkowe 16 mln baryłek ropy, aby zabezpieczyć dostawy po zakłóceniach w Arabii Saudyjskiej. Surowiec pochodzi m.in. z USA, Norwegii, Algierii i Kazachstanu i trafi do rafinerii w Polsce, Czechach i na Litwie. Działania mają zapewnić nieprzerwaną pracę zakładów po ograniczeniu wrześniowych dostaw Saudi Aramco.
ALLEGRO	Allegro podniosło prognozy na 2026 r. i oczekuje wzrostu GMV o 13–15% oraz skorygowanej EBITDA o 13–17%. W II kwartale GMV grupy wzrosło o 14,4% rdr do 19,57 mld zł, a skorygowana EBITDA o 11,5% do 1,03 mld zł. Na rynkach zagranicznych GMV wzrosło o 85% rdr, a w pierwszych 10 tygodniach III kwartału tempo wzrostu przyspieszyło do ok. 100%.
PGE	PGE liczy, że farmy wiatrowe Baltica 3 i Baltica 9+ powstaną do 2032 r. Jest jeszcze za wcześnie, żeby wskazać termin podjęcia ostatecznych decyzji inwestycyjnych (FID) dla morskich farm wiatrowych Baltica 3 i Baltica 9+, ale Polska Grupa Energetyczna (PGE) ma nadzieję, że oba projekty zostaną zrealizowane do 2032 roku, poinformował ISBnews dyrektor pionu finansów Piotr Sudoł.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

Informacje ze spółek

PO ZAMKNIĘCIU SESJI

DĘBICA	Dębica udzieli Goodyear pożyczki w wysokości 150 mln zł z terminem spłaty do 17 września 2027 r. Oprocentowanie wyniesie WIBOR 1Y + 0,45% marży, czyli obecnie 4,37% rocznie. Goodyear jest większościowym akcjonariuszem Dębicy i posiada 87,25% jej akcji.
ALL IN! GAMES	The Farm 51 Group złożył wniosek o ogłoszenie upadłości All In! Games oraz zabezpieczenie majątku spółki. Powodem jest m.in. brak zapłaty pierwszej raty wynikającej z zatwierzonego układu oraz, według The Farm 51, problemy płynnościowe All In! Games. Wierzytelność związana z grą „Chernobylite” wynosiła 4,51 mln zł, z czego układ przewiduje spłatę ok. 2 mln zł w 24 ratach.
ALLEGRO	Allegro podniosło prognozy na 2026 r. i oczekuje wzrostu GMV o 13–15% oraz skorygowanej EBITDA o 13–17%. W II kwartale GMV grupy wzrosło o 14,4% rdr do 19,57 mld zł, a skorygowana EBITDA o 11,5% do 1,03 mld zł. Na rynkach zagranicznych GMV wzrosło o 85% rdr, a w pierwszych 10 tygodniach III kwartału tempo wzrostu przyspieszyło do ok. 100%.
HUUUGE	Huuuge planuje skupić do 16,44 mln akcji własnych, stanowiących maksymalnie 36,74% kapitału, za łącznie do 120 mln USD. Cena skupu wynosi 7,30 USD, czyli 27,50 zł za akcję, a zapisy potrwają od 17 września do 2 października. Nabyte akcje mają zostać umorzone, co według spółki może poprawić wskaźniki w przeliczeniu na akcję o niemal 60%.
HUUUGE	Huuuge wypracował w II kwartale 19,8 mln USD skorygowanej EBITDA, nieznacznie powyżej konsensusu 19 mln USD. Zysk netto wyniósł 14,1 mln USD, a przychody spadły o 13,4% rdr do 50,9 mln USD. Spółka oczekuje poprawy dynamiki sprzedaży pod koniec III i w IV kwartale dzięki nowym aktualizacjom i sezonowości.
ORLEN	Orlen kupił dodatkowe 16 mln baryłek ropy, aby zabezpieczyć dostawy po zakłóceniach w Arabii Saudyjskiej. Surowiec pochodzi m.in. z USA, Norwegii, Algierii i Kazachstanu i trafi do rafinerii w Polsce, Czechach i na Litwie. Działania mają zapewnić nieprzerwaną pracę zakładów po ograniczeniu wrześniowych dostaw Saudi Aramco.
UNIMOT	Unimot wypracował w II kwartale 2026 r. 146 mln zł skorygowanej EBITDA, powyżej wcześniejszych szacunków 140 mln zł. Przychody wzrosły do 4,37 mld zł z 3,72 mld zł rok wcześniej, a skorygowana EBITDA zwiększyła się z 110,3 mln zł. W I półroczu EBITDA wyniosła 250,9 mln zł przy 7,9 mld zł przychodów.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

PRZED ZAMKNIĘCIEM SESJI

PGE	PGE liczy, że farmy wiatrowe Baltica 3 i Baltica 9+ powstaną do 2032 r. Jest jeszcze za wcześnie, żeby wskazać termin podjęcia ostatecznych decyzji inwestycyjnych (FID) dla morskich farm wiatrowych Baltica 3 i Baltica 9+, ale Polska Grupa Energetyczna (PGE) ma nadzieję, że oba projekty zostaną zrealizowane do 2032 roku, poinformował ISBnews dyrektor pionu finansów Piotr Sudoł.
LARQ	W wezwaniu na akcje Larq zawarto transakcje, których przedmiotem było 1.574 akcje W wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Larq zawarto transakcje, których przedmiotem było 1.574 akcje spółki - poinformowało w komunikacie Q Securities, który był podmiotem pośredniczącym.
ENEA	Enea: Stanisław Tokarski dołączy do zarządu spółki Rada nadzorcza Enei powołała do zarządu spółki Stanisława Tokarskiego - poinformowała w środę Enea. Tokarski obejmie stanowisko członka zarządu ds. handlowych.
PKP	PKP Cargo: sąd zawiesił postępowanie ws. tzw. decyzji węglowej

	Sąd Okręgowy w Warszawie zawiesił postępowanie ws. tzw. decyzji węglowej z lipca 2022 r. - poinformowały w środę PKP Cargo. W związku z wykonaniem tej decyzji spółka domaga się od Skarbu Państwa ponad 1,5 mld zł.
ELEKTROTIM	Elektrotim widzi szanse na rozbudowę backlogu; nie planuje akwizycji i ekspansji zagranicznej Elektrotim ocenia, że perspektywy na rozbudowę backlogu są dobre, a lepszą rentowność mają projekty z segmentu sieci elektroenergetycznych. Duży potencjał mają projekty związane z magazynowaniem energii - poinformowali przedstawiciele zarządu. Spółka nie ma w planach akwizycji oraz ekspansji zagranicznej.
PGE	PGE podnosi oczekiwania dot. wyników w energetyce węglowej i ciepłownictwie w '26 PGE oczekuje w tym roku w segmentach dystrybucji, energetyki odnawialnej i kolejowej stabilnej powtarzalnej EBITDA, a w segmencie energetyki gazowej, węglowej i ciepłownictwa zakłada wzrost wyniku. W maju spółka przewidywała stabilny wynik rdr w energetyce węglowej i ciepłownictwie, a w energetyce kolejowej oczekiwała spadku. Firma podtrzymuje założenie spadku rdr wyniku w obrocie.
BUDIMEX	Budimex ukończył zbiornik przeciwpowodziowy Góra Ropczycka Budimex zakończył prace budowlane przy suchym zbiorniku przeciwpowodziowym Góra Ropczycka na rzece Budzisz w województwie podkarpackim, podała spółka. To pierwsza inwestycja zrealizowana przez spółkę dla Regionalnego Zarządu Gospodarki Wodnej w Rzeszowie PGW Wody Polskie. Roboty ukończono siedem miesięcy przed terminem kontraktowym, podkreślił Budimex.
KGHM	Beata Jurkschat została powołana na wiceprezes KGHM ds. korporacyjnych od 17 września Rada nadzorcza KGHM Polska Miedź powołała z dniem 17 września br. w skład zarządu XII kadencji Beatę Jurkschat, powierzając jej funkcję wiceprezes zarządu ds. korporacyjnych, podała spółka.
AMBRA	Ambra liczy, że segment bezalkoholowy będzie stanowił ok. 30% przychodów za 5 lat Ambra liczy, że za około 5 lat jej segment napojów bezalkoholowych będzie odpowiadał za ok. 30% przychodów wobec ok. 13,7% obecnie, poinformował prezes Robert Ogór.
BUDIMEX	Budimex zakończył próbne palowanie pod terminal Portu Polska Budimex zakończył próbne palowanie pod terminal pasażerski Portu Polska. Obecnie prowadzone są badania i próbne obciążenia wykonanych pali, których wyniki pozwolą zweryfikować przyjęte rozwiązania projektowe przed rozpoczęciem zasadniczego etapu palowania, podała spółka.
ELEKTROTIM	Elektrotim ma 'w poczekalni' umowy o wartości ponad 100 mln zł Elektrotim oczekuje na podpisanie umów o wartości ponad 100 mln zł, poinformował członek zarządu Krzysztof Wójcikowski.
PGE	PGE w październiku planuje przedstawić zaktualizowaną strategię PGE w październiku planuje przedstawić zaktualizowaną strategię. Za wcześniej jest, by mówić o perspektywach dla dywidendy za 2026 rok - poinformowali na konferencji przedstawiciele spółki.
PGE	PGE chce podjąć decyzję ws. partnera dla projektu Baltica 9+ do końca roku Polska Grupa Energetyczna (PGE) planuje do końca roku podać informację w związku z poszukiwaniem partnera dla projektu morskiej farmy wiatrowej Baltica 9+, poinformował wiceprezes ds. finansowych Przemysław Jastrzębski.
PGE	PGE podniosło w trzech obszarach przewidywania dotyczące wyniku EBITDA w 2026 r. Polska Grupa Energetyczna (PGE) podniosła swoje przewidywania dotyczące wyniku EBITDA w 2026 roku w obszarach ciepłownictwa, energetyki węglowej i energetyki kolejowej, poinformował wiceprezes ds. finansowych Przemysław Jastrzębski.
ALLEGRO	Allegro Wakacje włączyło do portfolio ofertę marketplace'u SeePlaces Platforma turystyczna Allegro Wakacje nawiązała współpracę z SeePlaces - marketplacem rezerwacji lokalnych wycieczek i atrakcji turystycznych, podało Allegro. Oznacza to rozszerzenie portfolio platformy o ofertę partnera, obejmującą 74 destynacje w 65 krajach i 9 regionach turystycznych.
MEDICALGORITHMICS	Medicalgorithmics pozyska od BioFund do 10 mln zł pożyczki na R&D Medicalgorithmics zawarł z akcjonariuszem spółki BioFund Capital Management umowę pożyczki pieniężnej w maksymalnej kwocie głównej 10 mln zł na realizację projektów R&D - podała spółka w komunikacie.
PEKAO	Bank Pekao udzielił Grupie Kęty do 2 mld zł finansowania na przejęcie włoskiej Grupy Metra Bank Pekao udzielił finansowania terminowego do 2 mld zł dla Grupy Kęty, wspierając jedno z największych zagranicznych przejęć realizowanych przez polską spółkę przemysłową. Środki zostaną przeznaczone na zakup włoskiej Grupy Metra, producenta zaawansowanych rozwiązań aluminiowych dla budownictwa i przemysłu, podał bank.
ORLEN	Orlen od piątku zakontraktował 16 dodatkowych dostaw ropy Orlen od piątku zakontraktował na rynku surowcowym 16 dodatkowych dostaw ropy na kierunku polskim, czeskim i litewskim, m. in. z Norwegii, Wielkiej Brytanii, Algierii, Kazachstanu, Azerbejdżanu i obu Ameryk - podała spółka w komunikacie na platformie X.
SKARBIEC TFI	Skarbiec TFI utrzymuje pozytywne nastawienie do GPW, preferuje prywatne spółki Skarbiec TFI utrzymuje pozytywne średnio- i długoterminowe nastawienie do spółek notowanych na GPW, przy czym preferuje dobrze zarządzane, prywatne podmioty. TFI podtrzymuje również pozytywne nastawienie do rynku surowców, wynika z opracowania "Perspektywy rynkowe na IV kwartał 2026".

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

Wydarzenia gospodarcze

RYNKI	Sesja Amerykańska: Eurodolar runął z okolic 1.1547 USD do 1.1462 USD, gdy jastrzębia podwyżka Fed wywindowała dolara do siedmiotygodniowego szczytu. Rezerwa Federalna podniosła stopy o 25 pb do przedziału 3,75–4,00%, pierwszy raz od trzech lat, jednogłośnie decyzją, a projekcje wskazały jeszcze jedną podwyżkę w tym roku. Wall Street odwróciło wcześniejsze zwyki po tym, jak szef Fed Kevin Warsh podkreślił, że inflacja jest "zbyt wysoka i od zbyt długiego czasu", a letnie odczyty nie wskazują na poprawę trendu bazowego. Dow runął 1,21% do 51 462 pkt, ciągnięty przez spadek Goldman Sachs o 4%, S&P 500 osunął się 0,45% do 7 552 pkt, a technologiczny Nasdaq zakończył praktycznie płasko przy 25 978 pkt, oddając wcześniejszy wzrost sięgający 0,9%. Była to trzecia spadkowa sesja z rządu. Rentowność 10-letnich obligacji zamknęła się przy 5,01%, najwyżej od 2007 r. Goldman Sachs spodziewa się teraz kolejnej podwyżki Fed już w październiku. Sesja Azjatycka: Eurodolar porusza się w okolicach 1.1459–1.1473 USD, obecnie handlowany przy 1.1465 USD. Parkiety w Azji lekko zwiększają. Inwestorzy uznają, że Fed w końcu wyprzedza inflację, co wygasza globalną wyprzedza długi wynoszącą długoterminowe rentowności na wieloletnie szczyty. MSCI Asia ex-Japan zyskuje 0,4%, Nikkei rośnie 0,46%, a KOSPI 0,72%, podczas gdy Hang Seng traci 0,73%, a chińskie blue chipy 0,36%. Dolar utrzymuje się przy siedmiotygodniowym szczycie, a jego indeks sięga 100,33 po nocnym skoku o 0,7%, wsparty wzrostem krótkoterminowych rentowności. Rentowności 2-latek utrzymują się przy 4,7145%, najwyżej od lipca 2024 r., podczas gdy 10-latki stabilizują przy 4,9917%, tuż poniżej prognozy 5%, a 30-letni dług osuwa się do 5,3328%, oddalając się od 19-letniego szczytu. Krzywa dochodowości spłaszcza się w części krótkiej, przy uldze na długim końcu. Ropa Brent osuwa się 0,7% do 105,05 USD, po nocnym spadku o 2,7%, gdy Arabia Saudyjska oferuje ładunki ropy przez Oman, łagodząc obawy o zakłócenia dostaw z Bliskiego Wschodu. Rynki wyceniają 50% szans na kolejną podwyżkę Fed już w październiku. Dziś w centrum uwagi decyzja Banku Anglii, spodziewane utrzymanie stóp, a jutro niemal pewna podwyżka Banku Japonii. <i>Konrad Ryczko</i>
--------------	--

Źródło: BOSSAFX

ZAGRANICA

USA	Fed podniósł stopy proc. w USA o 25 pb. do przedziału 3,75-4,00 proc. Fed podniósł stopy proc. w USA o 25 pb. do przedziału 3,75-4,00 proc. - podano w komunikacie po posiedzeniu. Członkowie Fedu prognozują jedną podwyżkę stóp na koniec '26, brak zmian stóp proc. na koniec '27 i jedną obniżkę na koniec '28 i '29. Decyzja FOMC została podjęta jednogłośnie. Analitycy ankietowani przez agencję Bloomberg'a oczekiwali, że stopy proc. zostaną podniesione o 25 pb. To pierwsza podwyżka stóp proc. w USA od 2023 r. W poprzednim cyklu luzowania polityki monetarnej Fed obniżył stopy procentowe o 150 pb. Fed postanowił podnieść stopę oprocentowania od nadwyżkowych rezerw (IOER) o 25 punktów bazowych do 3,90 proc. We wrześniu FOMC prognozuje stopy proc. na poziomie 4,1 proc. na koniec 2026 r. (jedna podwyżka), 4,1 proc. na koniec 2027 r. (brak zmian), 3,9 proc. na koniec 2028 r. (jedna obniżka) i 3,6 proc. na koniec 2029 r. (jedna obniżka). W czerwcu FOMC prognozował stopy proc. na poziomie 3,75 proc. na koniec 2026 r. (brak zmian) i 3,6 proc. na koniec 2027 r. (brak zmian) i 3,4 proc. na koniec 2028 r. (jedna obniżka).
USA	Inflacja bazowa musi zmierzać w kierunku celu; tak się jeszcze nie dzieje – Warsh, Fed Inflacja bazowa musi zmierzać w kierunku celu; tak się jeszcze nie dzieje - przekazał prezes Fedu, Kevin Warsh, podczas środowej konferencji po posiedzeniu Rezerwy. Warsh dodał, że przywrócenie stabilności cen było zapowiadane; decyzja o podwyżce jest z tym zgodna. "Podczas ubiegłomiesięcznego spotkania w Wyoming zadeklarowałem przywiązanie do pewnych zasad prowadzenia polityki pieniężnej, a nie do konkretnej decyzji; określiłem wówczas kryteria naszych działań. Musimy mieć pewność, że inflacja bazowa zmierza w stronę naszego celu, w sposób wyraźny i w odpowiednim tempie. Dzisiaj FOMC uznał, że warunki te nie zostały jeszcze spełnione" - powiedział prezes Fedu.
USA	Kongres przyjął ustawę o sankcjach na Rosję i cłach na kraje kupujące rosyjską ropę i gaz Kongres Stanów Zjednoczonych przyjął ustawę nakładającą dotkliwe sankcje na Rosję oraz cła na towary z państw kupujących rosyjską ropę i gaz lub pomagających Moskwie omijać sankcje. Ustawa trafi teraz do prezydenta Donalda Trumpa, który zapowiedział jej podpisanie, po przyjęciu jej przez parlament. Projekt ustawy nakłada obowiązek nałożenia ceł w wysokości do 100 proc. na towary z pięciu największych importerów rosyjskiej ropy i gazu oraz pięciu państw pomagających Rosji omijać sankcje. Przepisy wyłączają jednak z tego grona te kraje, których zakup gazu stanowi mniej niż 15 proc. rosyjskiego eksportu tego surowca.
USA	Sprzedaż detaliczna wzrosła w sierpniu o 1,2 proc. mdm Sprzedaż detaliczna w USA w sierpniu wzrosła o 1,2 proc. miesiąc do miesiąca - poinformowali statystycy Departamentu Handlu. Analitycy oczekiwali, że sprzedaż detaliczna wzrośnie o 0,8 proc.
USA	Indeks wniosków o kredyt hipoteczny MBA spadł o 4,1 proc. t/t W USA zanotowano spadek indeksu wniosków o kredyt hipoteczny MBA - indeks wyrównany sezonowo spadł o 4,1 proc. w tygodniu zakończonym 11 września - podało w komunikacie Stowarzyszenie Banków Hipotecznych (MBA).
USA	Indeks nastrojów NAHB spadł we wrześniu o 3 pkt. do 32 pkt. Indeks nastrojów wśród amerykańskich firm budowlanych, przygotowany przez National Association of Home Builders (NAHB), spadł we wrześniu do 32 pkt. z 35 pkt. w poprzednim miesiącu - poinformowała NAHB w komunikacie.
STREFA EURO	Produkcja przemysłowa w strefie euro w VII: -0,1 proc. mdm. Konsensus: -0,2 proc. Produkcja przemysłowa w strefie euro w lipcu spadła o 0,1 proc. mdm, podczas gdy poprzednio spadła o 0,1 proc., po korekcie z 0,0 proc. - poinformował w komunikacie urząd statystyczny Eurostat. Analitycy spodziewali się spadku o 0,2 proc. Rdr produkcja przemysłowa pozostała bez zmian wobec spodziewanego przez analityków -0,3 proc. i wobec -0,3 proc. miesiąc wcześniej, po rewizji z +0,1 proc.
WIELKA BRYTANIA	Inflacja CPI w sierpniu wzrosła do 3,1 proc. rdr Ceny konsumpcyjne w Wielkiej Brytanii w sierpniu w ujęciu rdr wzrosły o 3,1 proc. - podał w komunikacie urząd statystyczny. Analitycy spodziewali się wzrostu o 3,1 proc. wobec +2,9 proc. miesiąc wcześniej.

Źródło: PAP, ISB, IAR

POLSKA

INFLACJA	Inflacja bazowa w sierpniu wyniosła 3,3 proc. rdr i 0,3 proc. mdm - NBP
-----------------	--

	Inflacja bazowa w sierpniu 2026 r. wyniosła 3,3 proc. rdr i 0,3 proc. mdm, wobec 3,1 proc. rdr i 0,4 proc. mdm w poprzednim miesiącu - podał Narodowy Bank Polski. W relacji rok do roku inflacja w sierpniu 2026 r.: - po wyłączeniu cen administrowanych (podlegających kontroli państwa) wyniosła 3,3 proc., wobec 2,8 proc. miesiąc wcześniej; - po wyłączeniu cen najbardziej zmiennych wyniosła 3,6 proc., wobec 3,4 proc. miesiąc wcześniej; - po wyłączeniu cen żywności i energii wyniosła 3,3 proc., wobec 3,1 proc. miesiąc wcześniej; - tzw. 15-proc. średnia obciążenia, która eliminuje wpływ 15 proc. koszyka cen o najmniejszej i największej dynamice, wyniosła 2,8 proc., wobec 2,8 proc. miesiąc wcześniej. Zasadniczy wskaźnik CPI w sierpniu 2026 r. wyniósł 3,4 proc. rdr.
PRZEMYSŁ	Produkcja przemysłowa w Polsce w lipcu wzrosła o 4,3 proc. rdr - Eurostat Produkcja przemysłowa w Polsce, wyrównana dniami roboczymi, wzrosła w lipcu o 4,3 proc. rdr, po wzroście o 4,9 proc. rdr miesiąc wcześniej - podał Eurostat. W ujęciu mdm produkcja wzrosła o 0,6 proc.
PRZEMYSŁ	Obroty w przemyśle w VI wzrosły w Polsce o 10,3 proc. rdr- GUS Obroty w przemyśle w Polsce w czerwcu wzrosły o 10,3 proc. rdr wobec spadku o 2,5 proc. rok wcześniej, a obroty na eksport i wywóz wzrosły o 10,8 proc. wobec spadku o 1,5 proc. rok wcześniej - podał GUS w opracowaniu kwartalnym. Udział eksportu w obrocie ogółem w Polsce wyniósł 39,0 proc. wobec 38,8 proc. rok temu.
DŁUG	Stopień sfinansowania potrzeb pożyczkowych brutto na 2026 r. wynosi ok. 77 proc. – MF Stopień sfinansowania pożyczkowych brutto 2026 r. wg ustawy budżetowej wynosi ok. 77 proc. - poinformował PAP Biznes resort finansów.
FINANSE PUBLICZNE	Rząd liczy na dodatkowe 3,564 mld zł po zmianach opłat za udzielanie koncesji - resort energii Rząd liczy na dodatkowe 3,564 mld zł po zmianach wysokości opłat w udzielaniu koncesji - podał resort energii, który skierował stosowny projekt do konsultacji.
RYNEK PRACY	Koszty pracy w Polsce w II kw. '26 wzrosły o 4,7 proc. rdr - Eurostat Nominalne godzinowe koszty pracy w II kwartale 2026 r. w Polsce wzrosły o 4,7 proc. rdr, po wzroście o 7,2 proc. rdr kwartał wcześniej i 9,7 proc. w II kw. 2025 r. - podał Eurostat. Płace ogółem wzrosły w II kw. o 4,7 proc., tyle co i pozostałe komponenty wynagrodzenia. W przemyśle koszty pracy wzrosły w II kw. o 3,7 proc., po wzroście o 6,5 proc. kwartał wcześniej. W budownictwie - wzrosły o 5,0 proc., po wzroście o 7,6 proc. kwartał wcześniej, a w usługach - poszły w górę o 5,0 proc., po wzroście o 7,2 proc. poprzednio.
RYNEK PRACY	Barometr Ofert Pracy w sierpniu spadł; pozytywna sytuacja jedynie w usługach - BIEC, KM WSiiz Barometr Ofert Pracy, wskazujący na zmiany liczby publikowanych w Internecie ogłoszeń o zatrudnieniu, w sierpniu spadł, co oznacza spadek ofert pracy. Jedynie sektor usług notuje wzrost ofert - wynika z opracowania Biura Inwestycji i Cykli Ekonomicznych (BIEC) oraz Katedry Makroekonomii Wyższej Szkoły Informatyki i Zarządzania w Rzeszowie.
MIESZKANIA	Zasoby mieszkaniowe w Polsce na koniec 2025 roku wyniosły 16,2 mln mieszkań - GUS Zasoby mieszkaniowe w Polsce na koniec 2025 roku wyniosły 16,2 mln mieszkań - podał GUS. Jest to wzrost o 1,2 proc. wobec 2024 roku. GUS podaje, że w 2025 r. warunki mieszkaniowe w Polsce uległy nieznacznej poprawie. Średnia wielkość mieszkania wynosiła 75,7 mkw. i wzrosła o 0,1 mkw. w porównaniu z 2024 rokiem. Przeciętna powierzchnia użytkowa przypadająca na 1 osobę zwiększyła się o 0,6 mkw. i wyniosła 32,8 mkw. (w miastach wzrosła z 31,6 mkw. do 32,2 mkw.). GUS podał, że grunty niezabudowane przeznaczone pod budownictwo mieszkaniowe będące w zasobie gmin obejmowały 24,6 tys. ha. Na koniec 2025 r. 63,3 proc. tego rodzaju gruntów zlokalizowanych było w miastach, z czego 78,8 proc. przeznaczonych było pod budownictwo jednorodzinne.
FUNDUSZE UE	W wyniku negocjacji przyszły budżet UE może zmniejszyć się o ok. 5 proc. - Pełczyńska-Nałęcz Polska walczy o zachowanie unijnego budżetu w pierwotnych założeniach, ale nie można wykluczyć, że w wyniku negocjacji w UE kwota przyszłego budżetu Wspólnoty ulegnie zmniejszeniu o ok. 5 proc. - poinformowała PAP Biznes ministra funduszy i polityki regionalnej Katarzyna Pełczyńska-Nałęcz. Zaznaczyła, że "na dzisiaj" kwota dla Polski to 500 mld zł.
KPO	W 819 gminach w Polsce przyjęto plany ogólne - MRiT Kontrola związana z wykonaniem jednego z tzw. kamieni milowych KPO wykazała, że dla 819 gmin w Polsce przyjęto tzw. plany ogólne wobec co najmniej 744 wymaganych w ramach Krajowego Planu Odbudowy - poinformowało Ministerstwo Rozwoju i Technologii.
KPO	1,5 mld zł z KPO ma wygenerować ok. 7 mld zł kredytów dla MŚP Dzięki 1,5 mld zł z Krajowego Planu Odbudowy na utworzenie funduszu gwarancyjnego, zostaną wygenerowane kredyty dla małych i średnich przedsiębiorstw w Polsce na ok. 7 mld zł - poinformowała w środę ministra funduszy i polityki regionalnej Katarzyna Pełczyńska-Nałęcz. Chodzi o nowe gwarancje Europejskiego Funduszu Inwestycyjnego (EFI).

Kalendarium najbliższych wydarzeń

Raport okresowy przedstawi: ALLEGRO, AUTOPARTN, BOWIM, COMPERIA, DMGROUP, ECBSA, ECHO, IMS, KINOPOL, LPP, PANOVA, PCFGROUP, RYVU, SELVITA, TARCZYNSKI, VIVID, APSENERGY

DZIŚ

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

- **ALLEGRO** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **AUTOPARTN** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **BOWIM** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **COMPERIA** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **DMGROUP** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **ECBSA** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **ECHO** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **IFIRMA** - GPW - Wypłata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za II kwartał 2026 w wysokości 0,31 zł na akcję.
- **IMS** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **KINOPOL** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **LPP** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **MCI** - GPW - Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,58 zł na akcję.
- **PANOVA** - GPW - Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **PCFGROUP** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **PZU** - GPW - Dzień ustalenia prawa do dywidendy 4,80 zł na akcję.
- **RYVU** - GPW - Publikacja raportu za I półrocze 2026 roku.
- **SELVITA** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **TARCZYNSKI** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **VIVID** - GPW - Publikacja raportu za I półrocze 2026 roku.
- **VRG** - GPW - Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,05 zł na akcję.
- **APSENERGY** - NC - Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.

POLSKA

- **Polska** - (09:30) Wyprzedzający wskaźnik ufności konsumenckiej (Oczek. Poprz. -7,6) za wrzesień
- **Polska** - (09:30) Bieżący wskaźnik ufności konsumenckiej (Oczek. -12 Poprz. -11,3) za wrzesień

ZAGRANICA

- **Słowacja** - (09:00) Inflacja HICP (Oczek. 3,1% r/r Poprz. 3,2% r/r) za sierpień
- **Szwajcaria** - (09:00) Prognozy gospodarcze SECO za III kw.
- **Strefa Euro** - (10:00) Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Philip R. Lane)
- **Strefa Euro** - (11:00) Inflacja bazowa HICP - fin.. (Oczek. 0,2% m/m 2,4% r/r Poprz. 0,0% m/m 2,5% r/r) za sierpień
- **Strefa Euro** - (11:00) Inflacja HICP - fin.. (Oczek. 0,4% m/m 3,3% r/r Poprz. 0,2% m/m 2,9% r/r) za sierpień
- **Wlk. Brytania** - (13:00) Protokół z posiedzenia BoE za wrzesień
- **Wlk. Brytania** - (13:00) Głosowanie ws. stóp procentowych (Oczek. 3-6-0 Poprz. 3-6-0) za wrzesień
- **Wlk. Brytania** - (13:00) Stopa procentowa (Oczek. 3,75% Poprz. 3,75%) za wrzesień
- **Kanada** - (14:30) Inflacja IPPI (Oczek. 0,3% m/m Poprz. 0,6% m/m 12,4% r/r) za sierpień
- **USA** - (14:30) Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (Oczek. 206 tys. Poprz. 206 tys.) za tydzień
- **Czechy** - (14:30) Decyzja CNB ws. stóp procentowych (Oczek. 3,75% Poprz. 3,75%) za wrzesień
- **USA** - (14:30) Rozpoczęte budowy domów (Oczek. 1305 tys. Poprz. 1239 tys.) za sierpień
- **USA** - (14:30) Pozwolenia na budowę domów (Oczek. 1410 tys. Poprz. 1443 tys.) za sierpień
- **USA** - (14:30) Indeks Fed z Filadelfii (Oczek. 32 Poprz. 47,4) za wrzesień
- **USA** - (16:00) Indeks podpisanych umów kupna domów (Oczek. 0,3% m/m Poprz. -2,3% m/m) za sierpień
- **USA** - (16:30) Tygodniowa zmiana zapasów gazu (Oczek. 49 mld Poprz. 40 mld) za tydzień
- **Australia** - (16:30) Indeks wskaźników wyprzedzających - Conference Board (Oczek. Poprz. 0,3%) 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 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 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.