



BIULETYN PORANNY

Najważniejsze informacje

- USA** - Liczba nowych wniosków o zasiłek dla bezrobotnych spadła do 196 tys.
- STREFA EURO** - Inflacja CPI w sierpniu wyniosła 3,2 proc. rdr

Oczekiwane wydarzenia makroekonomiczne dnia

POLSKA

Godz.	Urząd	Raport	Prognoza	Poprzednio	Okres
b.d.	Polska	Decyzja Moody's ws. ratingu	-	-	2026
09:30	Polska	Produkcja przemysłowa	-5,6% m/m 6,3% r/r	-1,8% m/m 5,1% r/r	sierpień
09:30	Polska	Produkcja przemysłowa s.a.	b.d.	4,2% r/r	sierpień

Źródło: GUS, NBP, ESPI

ZAGRANICA

Godz.	Region	Raport	Prognoza	Poprzednia	Okres
b.d.	Strefa Euro	Spotkanie ministrów finansów strefy euro (Eurogrupa)	-	-	-
08:30	Japonia	Konferencja prasowa po posiedzeniu BoJ	-	-	wrzesień
10:00	Strefa Euro	Saldo rachunku bieżącego s.a.	30,5 mld EUR	35,1 mld EUR	lipiec
12:30	Strefa Euro	Wystąpienie publiczne prezeski ECB (Christine Lagarde)	-	-	-
15:15	USA	Produkcja przemysłowa	0,3% m/m	0,2% m/m 1,1% r/r	sierpień
15:15	USA	Wykorzystanie mocy produkcyjnych	76,4%	76,3%	sierpień
15:30	USA	Wystąpienie publiczne członkini zarządu Fed (Michelle Bowman)	-	-	-
16:00	USA	Indeks wskaźników wyprzedzających - Conference Board	0,1%	0,2%	sierpień

Źródło: Briefing, Destatis, Eurostat

Niniejsze opracowanie zostało sporządzone w Wydziale Obsługi Klienta Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów „Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów”.

piątek, 18 września 2026,
godz. 8:30

POLSKA

INDEKSY		
	Kurs	Zmiana
WIG20	4 139,84	1.39%
WIG30	5 240,26	1.57%
mWIG40	10 466,33	1.48%
sWIG80	30 785,77	0.46%
WIG	155 906,70	1.49%
NCIndex	273,18	0,16%

KONTRAKT NA WIG20

	Kurs	Zmiana	Wol.	LOP
FW20U2620	4 140	1,50%	28 107	24 371

STATYSTYKA RYNKU

	Akcje		Obroty (tys.)	
WZROST	90	24,32%	1 394 103	89,77%
SPADEK	233	62,97%	108 479	6,99%
BEZ ZM.	42	11,35%	50 306	3,24%
RAZEM	370	100,00%	1 552 888	100,00%

NAJWIĘKSZE WZROSTY

	Kurs	Zmiana	Obrót
MULTIQUIRE	1.71	23.02%	4 660 562
KRAKCHEM	0.24	10.55%	213 478
NEXITY	1.78	7.88%	127 532
GETIN	0.29	7.12%	104 202
ATENDE	4,55	7.06%	683 560

NAJWIĘKSZE SPADKI

	Kurs	Zmiana	Obrót
UNIMOT	174.60	-8.97%	7 621 155
MOLECURE	7,85	-6.55%	948 843
BUMECHDEF	8,90	-5.82%	3 559 592
CLNPHERMA	20.65	-5.71%	542 395
VRG	5,26	-4.01%	581 823

ZAGRANICA

INDEKSY		
	Kurs	Zmiana
DJIA	51 778,04	0,61%
NASDAQ	26 418,30	1,69%
S&P500	7 637,76	1,14%
FTSE 100	10 876,30	-0,12%
CAC 40	8 186,93	0,57%
DAX XETRA	25 716,71	0,70%
RTS	838,30	-1,97%
BUX	154 173,40	-0,01%
NIKKEI 225	65 202,11	1,66%
HANG SENG	24 779,88	0,71%
BOVESPA	185 992,03	0,24%
MERVAL	3 061 512,00	1,08%
CECE EUR	3 828,28	1,18%
NTX EUR	2 684,72	1,03%

WALUTY

	Kurs	Zmiana
EUR/USD	1,14874	0,08%
EUR/PLN	4,35460	-0,08%
USD/PLN	3,79080	-0,16%
USD/JPY	157,179	0,78%
GBP/USD	1,33698	0,11%
EUR/CHF	0,945995	-0,04%
CHF/PLN	4,60330	-0,04%

SUROWCE (KONTRAKTY)

	Kurs	Zmiana
ZŁOTO	4 405,17	0,54%
MIEDŹ (LME)	14 507,15	1,93%
ROPA BRENT	103,79	-0,98%
ROPA WTI	101,09	0,03%

Informacje dnia

LPP	LPP obserwuje wyraźną poprawę sprzedaży porównywalnej LFL w sieci Sinsay w III kwartale. We wrześniu dynamika LFL osiąga wysokie jednocyfrowe poziomy, a w niektóre dni nawet 10–12%. Spółka rozwija też marketplace Sinsay, który w 2027 r. ma oferować ponad 100 tys. produktów i generować 40–50 mln zł EBITDA.
ŻABKA GROUP	Zapisy w wezwaniu Alimentation Couche-Tard na 100% akcji Żabka Group zostały przedłużone do 26 października 2026 r. Cena wezwania pozostaje bez zmian i wynosi 32 zł za akcję. Zobowiązania do sprzedaży obejmują już 57,245% akcji spółki, a wzywający docelowo chce przejść do 100% akcji i może dążyć do wycofania Żabki z giełdy.
UNIMOT	Unimot: Podatek od nadmiarowych zysków powinien dotyczyć rafinerii, a nie importerów Planowany przez rząd podatek od nadmiarowych zysków w branży paliwowej powinien dotyczyć rafinerii, a nie importerów, którzy z trudem realizują 5 groszy marży na litrze sprowadzonego oleju napędowego.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

Informacje ze spółek

PO ZAMKNIĘCIU SESJI

LPP	LPP obserwuje wyraźną poprawę sprzedaży porównywalnej LFL w sieci Sinsay w III kwartale. We wrześniu dynamika LFL osiąga wysokie jednocyfrowe poziomy, a w niektóre dni nawet 10–12%. Spółka rozwija też marketplace Sinsay, który w 2027 r. ma oferować ponad 100 tys. produktów i generować 40–50 mln zł EBITDA.
LPP	LPP nie odnotowuje opóźnień w dostawach mimo niestabilnej sytuacji na Morzu Czerwonym i Bliskim Wschodzie. Większość armatorów nadal wybiera trasę wokół Afryki zamiast Kanału Sueskiego. Spółka nie widzi też zagrożeń dla zamówień na sezon wiosna–lato 2027, choć zakłada wzrost kosztów uwzględniony już w prognozach.
LPP	LPP zwiększyło sprzedaż o 20% rdr od 1 sierpnia do 15 września, przy jednocześnie wyższej marży brutto niż rok wcześniej. Dobre wyniki III kwartału wspierają cel osiągnięcia 26–27 mld zł sprzedaży w roku obrotowym 2026/2027. W 2027 r. grupa zakłada wzrost przychodów do 30–31 mld zł oraz dalszą ekspansję Sinsay.
LPP	LPP zwiększyło w II kwartale zysk netto o 64% rdr do 768 mln zł, a EBITDA o 46% do 1,74 mld zł. Przychody wzrosły o 18,4% rdr do 6,58 mld zł, a marża brutto poprawiła się o 3,7 p.p. do 57,7%. W całym I półroczu zysk netto wyniósł 1,24 mld zł, a EBITDA 3,03 mld zł.
MBANK	Rada nadzorcza mBanku zgodziła się na emisję obligacji AT1 o wartości do 250 mln euro. Obligacje będą instrumentami wieczystymi, zaliczanymi do kapitału Tier I, z możliwością wcześniejszego wykupu przez bank. Termin rozpoczęcia emisji będzie uzależniony od warunków rynkowych.
PCF GROUP	PCF Group wypracowała w II kwartale 3,2 mln zł zysku netto wobec 17,3 mln zł straty rok wcześniej. Przychody spadły do 45,7 mln zł z 52,3 mln zł, a zysk operacyjny wyniósł 3,2 mln zł wobec 15,3 mln zł straty rok wcześniej. W całym I półroczu grupa zanotowała 19,9 mln zł straty netto.
POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI	PHN planuje emisję do 250 tys. obligacji serii F2 o łącznej wartości nominalnej do 250 mln zł. Spółka podjęła decyzję w sprawie przeprowadzenia emisji obligacji serii F2.
SELVITA	Backlog Selvity na 2026 r. wynosi 305,7 mln zł i jest o 8,5% niższy niż rok wcześniej. Portfel segmentu Rozwoju Leków wzrósł o 23% rdr do 108,2 mln zł, natomiast w Odkrywaniu Leków spadł o 23% do blisko 186 mln zł. Rafał Chwast został nowym prezesem, a dotychczasowy prezes Bogusław Sieczkowski objął funkcję wiceprezesa.
ŻABKA GROUP	Zapisy w wezwaniu Alimentation Couche-Tard na 100% akcji Żabka Group zostały przedłużone do 26 października 2026 r. Cena wezwania pozostaje bez zmian i wynosi 32 zł za akcję. Zobowiązania do sprzedaży obejmują już 57,245% akcji spółki, a wzywający docelowo chce przejść do 100% akcji i może dążyć do wycofania Żabki z giełdy.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

PRZED ZAMKNIĘCIEM SESJI

UNIMOT	Unimot: Podatek od nadmiarowych zysków powinien dotyczyć rafinerii, a nie importerów Planowany przez rząd podatek od nadmiarowych zysków w branży paliwowej powinien dotyczyć rafinerii, a nie importerów, którzy z trudem realizują 5 groszy marży na litrze sprowadzonego oleju napędowego.
ALLEGRO	Dotychczasowe wyniki Allegro w trzecim kwartale powyżej oczekiwań spółki – prezes Dotychczasowe wyniki Allegro w trzecim kwartale są powyżej oczekiwań spółki i były podstawą do korekty w górę założeń na cały 2026 rok.

JSW	Jastrzębska Spółka Węglowa: w kopalni Szczyglówice zginął górnik 38-letni górnik zginął w czwartek w kopalni Szczyglówice w Knurowie. Wypadek nastąpił w likwidowanej ścianie wydobywczej podczas demontażu sekcji obudowy zmechanizowanej. To siódma w tym roku śmiertelna ofiara wypadków w polskim górnictwie węgla kamiennego.
ALLEGRO	Allegro spodziewa się szybkiego przyrostu użytkowników asystenta AI Allegro widzi duże zainteresowanie użytkowników i klientów asystentami sztucznej inteligencji, spodziewa się dalszego szybkiego przyrostu korzystających z rozwiązań AI spółki, ale na razie nie ma to jeszcze materialnego przełożenia na wielkość GMV. Grupa postrzega AI jako jeden z motorów napędowych, który będzie przyspieszał rozwój Allegro.
INTER CARS	Inter Cars może utrzymać marżę ze sprzedaży na podwyższonym poziomie Inter Cars ocenia, że ryzyka związane z konfliktem na Bliskim Wschodzie i wzrostem cen ropy to przede wszystkim problemy z dostępnością paliw i wzrost kosztów dystrybucji. Spółka uważa, że jest możliwość utrzymania marży ze sprzedaży na podwyższonym poziomie po tym, jak marża wzrosła w I półroczu 2026 r. do 30,1 proc.
ALLEGRO	Allegro widzi mniejsze zainteresowanie chińskimi platformami po nałożeniu opłat celnych Allegro widzi mniejsze zainteresowanie chińskimi platformami w Polsce po nałożeniu na nie opłat celnych od lipca.
ALLEGRO	Allegro otwiera przedstawicielstwo w Chinach, by budować relacje z partnerami Allegro, które otwiera biuro w Shenzhen i formalnie powołuje w Chinach spółkę WFOE (Wholly Foreign-Owned Enterprise), chce dzięki temu łączyć relacje sprzedawców z Polski i naszego regionu z chińskimi producentami.
AUTO PARTNER	Auto Partner chce zwiększać udział sprzedaży zagranicznej; planuje otwieranie kolejnych magazynów Auto Partner chce dalej zwiększać udział sprzedaży zagranicznej i w ciągu roku-dwóch otwierać kolejne magazyny, wspierając ekspansję na rynkach zagranicznych.
ALLEGRO	Prezes Allegro liczy na podpisanie nowej umowy z InPostem Prezes Allegro Marcin Kuśmierz liczy, że dojdzie do podpisania nowej umowy partnerskiej z InPostem, która ma obowiązywać do końca 2031 roku i dać dostęp do niższych cen dostaw.
AUTO PARTNER	Auto Partner chce utrzymywać marżę netto na poziomie ok. 6% Auto Partner liczy na utrzymanie rentowności netto w wysokości co najmniej 6% w kolejnych okresach.
ALLEGRO	Allegro liczy, że e-commerce w Polsce i regionie wzrośnie w 2026 r. trochę więcej niż 10 proc. Allegro liczy, że w 2026 roku rynek e-commerce w Polsce i w regionie wzrośnie w tempie nieco szybszym niż zakładane na początku roku 10 proc.
ATENDE	Atende inwestuje w rozwój sprzedaży, liczy na większą liczbę przetargów w obszarze cyberbezpieczeństwa Atende inwestuje w rozwój sprzedaży i liczy na większą liczbę przetargów w obszarze cyberbezpieczeństwa. Wskazali, że wyzwaniem dla Atende są przesuwające się projekty z powodu niedoboru sprzętu - dotyczy to głównie pamięci RAM i dysków. W czwartek podano, że Phoenix Systems, spółka zależna Atende, rozpoczęła ofertę publiczną akcji.
ROBYG	Robyg wprowadził do sprzedaży 142 mieszkania w warszawskiej inwestycji Robyg wprowadził do sprzedaży 142 mieszkania w Warszawie przy ul. Łopuszańskiej na osiedlu Forte Verde. Łącznie na osiedlu powstaną 400 mieszkań.
ENEA	Enea: budowa bloków CCGT Kozienice w fazie realizacji prac budowlanych Budowa bloków gazowo-parowych CCGT w Elektrowni Kozienice weszła w fazę realizacji prac budowlanych; trwają prace fundamentowe.
ECHO INVESMENT	Echo Investment widzi dobry moment na zakupy gruntów Echo Investment chce być aktywne na rynku gruntów w pozostałej części tego roku, bo to dobry moment na zakupy.
ECHO INVESMENT	Echo Investment planuje sprzedaż biurowców oraz koncentrację na Warszawie; chce dalej zmniejszać zadłużenie Echo Investment planuje sprzedaż aktywów komercyjnych we Wrocławiu i Krakowie, koncentruje się na budowie nowych w warszawskim obszarze CBD. Celem pozostaje redukcja wskaźnika zadłużenia do poziomu 20-30 proc. Spółka nie zakłada obecnie emisji obligacji.
ENEA	Enea podtrzymuje realizację capeksu na poziomie zbliżonym do 9,08 mld zł w 2026 r. Enea zakłada wykonanie nakładów inwestycyjnych na poziomie zbliżonym do planu określonego na 9,08 mld zł w 2026 roku, mimo że w pierwszym półroczu capex wyniósł 3,16 mld zł.
ENEA	Enea ocenia, że konsensus 5,2 mld zł EBITDA w tym roku jest realny, ale ambitny Grupa Enea ocenia, że oczekiwany przez rynek w tym roku wynik EBITDA na poziomie 5,2 mld zł jest realny, ale ambitny.
INTER CARS	Inter Cars: W naszym zasięgu jest cel 10 mld euro sprzedaży Inter Cars ocenia, że w zasięgu grupy jest osiągnięcie 10 mld euro sprzedaży, ale nie wyznacza sobie na to horyzontu czasowego.
ENEA	Enea planuje zakończenie prac fundamentowych przy budowie CCGT w Kozienicach do końca roku Enea spodziewa się zakończenia prac fundamentowych przy budowie dwóch bloków gazowych CCGT w Kozienicach o łącznej mocy 1226 MWe do końca obecnego roku.
ORLEN	Orlen: Andrzej Gajewski przestał pełnić funkcję prezesa Orlen Termika Andrzej Gajewski nie pełni już funkcji prezesa spółki zależnej Orlen Termika.
ŻABKA	Żabka wprowadziła usługę samodzielnego drukowania Zeccer w blisko 1400 sklepach Żabka wprowadziła samoobsługowe drukarki Zeccer w blisko 1400 sklepach. Po sukcesie pilotażu od stycznia 2026 r. stopniowo wdraża usługę w kolejnych sklepach, koncentrując się przede wszystkim na lokalizacjach osiedlowych.

ING BS	ING Bank Śląski i EFI podpisały umowę wspierającą finansowanie MŚP ING Bank Śląski dzięki umowie zawartej z Europejskim Funduszem Inwestycyjnym (EFI) będzie mógł oferować małym i średnim przedsiębiorstwom finansowanie zabezpieczone gwarancją EFI. To druga umowa zawarta pomiędzy stronami w tym roku.
MBANK	KNF nie chce zmiany bufora systemowego mBanku, pozostanie na poziomie 0,5 proc. Komisja Nadzoru Finansowego nie chce zmiany bufora innej instytucji o znaczeniu systemowym mBanku, więc pozostanie on na poziomie 0,5 proc.
TARCZYŃSKI	Tarczyński miał 9,94 mln zł zysku netto, 34,71 mln zł zysku EBIT w II kw. 2026 r. Tarczyński odnotował 9,94 mln zł skonsolidowanego zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej w II kw. 2026 r. wobec 38,08 mln zł zysku rok wcześniej.
HUUUGE	Huuuge ogłosiło skup do 16,44 mln akcji własnych po 7,3 USD/szt., łącznie za 120 mln USD Huuuge ogłosiło skup nie więcej niż 16 438 356 akcji własnych po 7,30 USD za akcję, czyli o maksymalnej wartości 120 mln USD (nie więcej niż 36,74% kapitału i 39,63% ogólnej liczby głosów), z zamiarem umorzenia.
HUUUGE	Huuuge miało 14,14 mln USD zysku netto, 19,79 mln USD skoryg. EBITDA w II kw. 2026 r. Huuuge odnotowało 14,14 mln USD skonsolidowanego zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej w II kw. 2026 r. wobec 17,26 mln USD zysku rok wcześniej.
ECHO INVESTMENT	Echo Investment miało 10,44 mln zł zysku netto, 35,82 mln zł zysku EBIT w II kw. 2026 r. Echo Investment odnotowało 10,44 mln zł skonsolidowanego zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej w II kw. 2026 r. wobec 113,61 mln zł straty rok wcześniej.
CELON PHARMA	Celon Pharma miała 30,59 mln zł straty netto, 9,46 mln zł straty EBIT w II kw. 2026 r. Celon Pharma odnotowała 30,59 mln zł skonsolidowanej straty netto w II kw. 2026 r. wobec 32,76 mln zł straty rok wcześniej.
AUTO PARTNER	Auto Partner miał 94,14 mln zł zysku netto, 141,09 mln zł zysku EBITDA w II kw. 2026 r. Auto Partner odnotował 94,14 mln zł skonsolidowanego zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej w II kw. 2026 r. wobec 57,94 mln zł zysku rok wcześniej.
CREOTECH INSTRUMENTS	Creotech Instruments ma umowę z ESA na realizację projektu, gdzie odpowiada za obszar platformy satelitarnej Creotech Instruments podpisał umowę z Europejską Agencją Kosmiczną (ESA) na realizację projektu, w którym odpowiadać będzie za obszar platformy satelitarnej oraz integracji systemu. Wartość umowy wynosi 1,47 mln euro.
SYNEKTIK	Synektik ma pierwszą umowę na system da Vinci w Estonii, wartość 9,4 mln euro netto Synektik Baltic, spółka zależna Synektika, podpisał umowę na dostawę pierwszego systemu robotycznego da Vinci w Estonii. Robot trafi do szpitala w Tallinie, a kontrakt obejmuje też opiekę serwisową w okresie 9 lat oraz dostawę materiałów zużywalnych przez 10 lat. Łączna wartość umowy opiewa na 9,4 mln euro netto, czyli około 41 mln zł. To kolejny - po Litwie - kraj bałtycki, do którego Grupa Synektik dostarczy roboty chirurgiczne.
ONE MORE LEVEL	One More Level ustalił cenę wersji podstawowej 'Valor Mortis' na 39,99 euro/USD Cena gry "Valor Mortis" w dystrybucji cyfrowej, poprzez Steam oraz sklepy platform Xbox oraz PlayStation 5, w wersji podstawowej wynosić będzie 39,99 euro/USD. Cena wersji deluxe, obejmującej m.in. planowany do wydania w 2027 r. fabularny DLC, to 59,99 euro/USD. Polscy gracze za wersję standard i deluxe zapłacą odpowiednio 149,99 i 199 zł.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

Wydarzenia gospodarcze

RYNKI	Sesja Amerykańska: Eurodolar poruszał się w okolicach 1.1473–1.1497 USD w relatywnie zmiennym handlu, ostatecznie stabilizując się w rejonie 1.1480 USD. Wall Street odbiło, odrabiając straty wywołane dzień wcześniej pierwszą od trzech lat podwyżką Fed, gdy spadek rentowności obligacji i cen ropy oraz wzrosty kluczowych spółek technologicznych poprawiły apetyt na ryzyko. Dow podbił 0,61% do 51 778 pkt, S&P 500 zyskał 1,14% do 7 638 pkt, a technologiczny Nasdaq 1,69% do 26 418 pkt. Rajd prowadził sektor technologiczny, przy wzrostach Nvidii i Amazona po ponad 2%, Microsoftu o 1,5% oraz Intela o 7%. Micron podbił 5% po tym, jak prezes Intela Lip-Bu Tan stwierdził, że popyt na układy pamięci nie słabnie, a ceny będą dalej rosły. Bank Anglii utrzymał stopy bez zmian, ostrzegając, że może być zmuszony do podwyżki, jeśli wojna na Bliskim Wschodzie się przeciągnie, i niespodziewanie wstrzymał sprzedaż obligacji skarbowych na sześć miesięcy. Sesja Azjatycka: Eurodolar podbił z okolic 1.1474 USD do 1.1491 USD i handlowany jest obecnie przy 1.1485 USD. Parkiety w Azji zwyżkują, gdzie inwestorzy dyskontują zdecydowane działania banków centralnych w walce z inflacją. Dodatkowo spadek cen ropy poprawia nastroje. Bank Japonii podniósł stopy do 31-letniego szczytu 1,25%, zgodnie z oczekiwaniami, lecz decyzja rozczarowała rynek, gdyż zapadła stosunkiem głosów 7:2, przy sprzeciwie dwóch członków zarządu, co osłabiło jena o około 0,8% do rejonu 157 za dolara. Japońska waluta zyskuje blisko 2% w tym miesiącu. MSCI Asia ex-Japan rośnie około 0,9%, Nikkei zyskuje 0,9%, a wsparty spółkami technologicznymi KOSPI podbija 2%. Ropa Brent osuwa się 0,9% do 103,86 USD, po zejściu w trakcie sesji nawet o 1,5% do 103,29 USD, na nadziejach na alternatywne szlaki dostaw z Bliskiego Wschodu, choć obawy o wymianę uderzeń między Arabią Saudyjską a jemeńskimi Hutimi utrzymują się. Rentowność amerykańskich 10-latek ustabilizowała się przy 4,936% po tym, jak w tym tygodniu przebiła 5%, najwyżej od 2007 r. Euro mierza ku tygodniowej stracie 1%, największej od czerwca. Uwaga rynku kieruje się teraz ku konferencji prasowej gubernatora BoJ Kazuo Uedy, od której inwestorzy oczekują potwierdzenia gotowości do dalszego zacieśniania. Konrad Ryczko
--------------	---

Źródło: BOSSAFX

ZAGRANICA

USA	Liczba nowych wniosków o zasiłek dla bezrobotnych spadła do 196 tys. Liczba osób ubiegających się po raz pierwszy o zasiłek dla bezrobotnych w ubiegłym tygodniu w USA wyniosła 196 tys. - poinformował Departament Pracy USA w komunikacie. Ekonomisci spodziewali się, że liczba nowych bezrobotnych wyniesie 207 tys. wobec 206 tys. poprzednio.
USA	Indeks Philadelphia Fed spadł we wrześniu o 9,6 pkt. do 37,8 pkt. Indeks aktywności wytwórczej Philadelphia Fed we wrześniu spadł do 37,8 pkt. z 47,4 pkt. przed miesiącem - podał Fed z Philadelphii w komunikacie.
USA	Liczba pozwoleń na budowę domów spadła w sierpniu do 1,394 mln Liczba wydanych nowych pozwoleń na budowę domów w USA w sierpniu (wskaźnik aktywności w przyszłości w tym sektorze) wyniosła w ujęciu zannualizowanym (SAAR) 1,394 mln wobec oczekiwanych 1,4 mln i wobec 1,433 mln w poprzednim miesiącu - podał Departament Handlu.
USA	Liczba rozpoczętych budów domów spadła w sierpniu do 1,275 mln Liczba rozpoczętych inwestycji w zakresie budowy domów mieszkalnych w USA w sierpniu wyniosła 1,275 mln w ujęciu zannualizowanym (SAAR). Miesiąc wcześniej wskaźnik ten wyniósł 1,309 mln, po korekcie - podał Departament Handlu USA w komunikacie.
USA	Liczba umów na sprzedaż domów wzrosła w sierpniu o 0,3 proc. mdm Liczba umów na sprzedaż domów podpisanych przez Amerykanów w sierpniu wzrosła o 0,3 proc. miesiąc do miesiąca - podało Krajowe Stowarzyszenie Pośredników w Handlu Nieruchomościami (National Association of Realtors).
UE	Magazyny gazu zapełnione w 68,7 proc. wobec 84,8 proc. średniej pięcioletniej Zapasy gazu ziemnego w magazynach UE wynoszą 68,7 proc. wobec średniej 5-letniej na tę porę wynoszącej 84,8 proc. W magazynach znajduje się obecnie 776,91 TWh gazu - wynika z wyliczeń firmy Gas Infrastructure Europe.
STREFA EURO	Inflacja CPI w sierpniu wyniosła 3,2 proc. rdr Ceny konsumpcyjne w strefie euro wzrosły o 3,2 proc. w sierpniu w ujęciu rdr - podał w końcowym szacunku Eurostat, biuro statystyczne Unii Europejskiej. Wstępnie szacowano wzrost o 3,3 proc. wobec +2,9 proc. miesiąc wcześniej. Mdm CPI wzrósł o 0,4 proc. wobec wstępnego odczytu na poziomie +0,4 proc. i wobec +0,2 proc. miesiąc wcześniej. W ujęciu bazowym CPI wzrósł o 2,4 proc. rdr wobec 2,5 proc. miesiąc wcześniej i wstępnego odczytu na poziomie 2,4 proc.
WIELKA BRYTANIA	Bank Anglii utrzymał główną stopę procentową na poziomie 3,75 proc. Bank Anglii (BoE) utrzymał główną stopę procentową na poziomie 3,75 proc. - poinformował bank w komunikacie po zakończeniu posiedzenia.

Źródło: PAP, ISB, IAR

POLSKA

INFLACJA	Inflacja HICP w sierpniu wzrosła do 3,5 proc. rdr; mdm ceny wzrosły o 0,3 proc. - Eurostat Inflacja liczona według HICP w Polsce w sierpniu w ujęciu rocznym wyniosła 3,5 proc., wobec 3,1 proc. w lipcu - podał Eurostat. Miesięcznie ceny wzrosły o 0,3 proc.
INFLACJA	We wrześniu przesunięcie oczekiwań inflacyjnych konsumentów w kierunku wyższej inflacji - GUS Wrześniowe badania Głównego Urzędu Statystycznego wskazują na przesunięcie oczekiwań w Polsce w kierunku wyższej inflacji - wynika z danych GUS.
KONSUMPCJA	We wrześniu konsumenci pozytywnie oceniają swoje możliwości zakupowe - GUS We wrześniu konsumenci pozytywnie oceniają swoje obecne możliwości zakupowe - podał Główny Urząd Statystyczny. Wskaźnik opisujący obecną możliwość dokonywania ważnych zakupów wzrósł we wrześniu do -1,6 pkt z -4,9 pkt miesiąc wcześniej.

	wcześniej, co oznacza wzrost o 3,3 pkt mdm. Jednocześnie wskaźnik przyszłych ważnych zakupów wzrósł do -26,3 pkt z -27,7 pkt w sierpniu.
OBAWY SPOŁECZNE	We wrześniu wzrosły obawy o wpływ wojny w Ukrainie na sytuację gospodarczą w Polsce - GUS We wrześniu wzrosły obawy o wpływ wojny w Ukrainie na sytuację gospodarczą w Polsce - podał Główny Urząd Statystyczny. Z danych GUS wynika, że 27,2 proc. respondentów określiło obecną sytuację na terytorium Ukrainy jako duże zagrożenie dla gospodarki w Polsce, podczas gdy w sierpniu było to 22,7 proc. Z kolei dla 30,6 proc. respondentów obecna sytuacja na terytorium Ukrainy stanowi duże zagrożenie dla suwerenności i niepodległości Polski. W sierpniu był to 28,2 proc.
BANKI	Wynik finansowy netto sektora bankowego w '27 wzrośnie do 43,7 mld zł z 40,9 mld zł w 2026 - ZBP Wynik finansowy netto sektora bankowego w '27 wzrośnie do 43,7 mld zł z 40,9 mld zł w 2026 - wynika z symulacyjnego programu analityczno-badawczego ZBP. Dane dotyczą wariantu bazowego. "Zysk netto w roku 2026 oczekiwany jest na poziomie 40,9 mld zł, niższym o 16,8 proc. w porównaniu z rokiem 2025. Za spadek odpowiada wyższa stawka podatku CIT (nominalnie 30 proc. zamiast 19 proc.), gdyż oczekiwany wynik brutto wyraża się w kwocie 64,5 mld zł (+2,3 proc. rdr)" - napisano w symulacji. Z kolei stawka CIT na rok 2027 będzie zmniejszona do 26 proc., w połączeniu z obniżeniem obciążenia podatkiem bankowym z 0,44 proc. w skali roku do 0,39 proc. p.a.
APTEKI	Wartość sprzedaży w aptekach spadła w sierpniu o 0,8 proc. rdr do 4,94 mld zł Wartość sprzedaży w aptekach w Polsce w sierpniu spadła o 0,8 proc. rdr do 4.937,7 mln zł - poinformowała w raporcie firma badawcza PEX PharmaSequence.
SPRZEDAŻ ALKOHOLU	Szara strefa na rynku alkoholu etylowego wyniosła w 2025 r. 3,2 proc. – MF Szara strefa na rynku alkoholu etylowego w ubiegłym roku wyniosła 3,2 proc. - podał resort finansów powołując się na oszacowania Krajowej Administracji Skarbowej.

Źródło: PAP, ISB, IAR

Kalendarium najbliższych wydarzeń

Raport okresowy przedstawi: AMICA, FASTFIN, GAMFACTOR, MDIENERGIA, NEWAG, NEXITY, QUANTUM, SPYROSOFT

DZIS

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

- **AMICA** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **COALENERG** - GPW - Wprowadzenie do obrotu na GPW 2.270.740 akcji spółki.
- **DEBICA** - GPW - Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 6,79 zł na akcję.
- **ERBUD** - GPW - Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
- **FASTFIN** - GPW - Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
- **GAMFACTOR** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **INTROL** - GPW - Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,14 zł na akcję.
- **MCI** - GPW - Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,58 zł na akcję.
- **MDIENERGIA** - GPW - Publikacja raportu za I półrocze 2026 roku.
- **NEWAG** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **NEXITY** - GPW - Publikacja raportu za I półrocze 2026 roku.
- **NIEWIADOW** - GPW - Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
- **POLIMEXMS** - GPW - Wprowadzenie do obrotu na GPW 4.250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii S.
- **QUANTUM** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **SPYROSOFT** - GPW - Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2026 roku.
- **SYN2BIO** - GPW - Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
- **WITTCHEN** - GPW - Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
- **BIOPLANET** - NC - Wypłata dywidendy 0,63 zł na akcję.

POLSKA

- **Polska** - Decyzja Moody's ws. ratingu za 2026 rok
- **Polska** - (09:30) Produkcja przemysłowa (Oczek. -5,6% m/m 6,3% r/r Poprz. -1,8% m/m 5,1% r/r) za sierpień
- **Polska** - (09:30) Produkcja przemysłowa s.a. (Oczek. Poprz. 4,2% r/r) za sierpień

ZAGRANICA

- **Strefa Euro** - Spotkanie ministrów finansów strefy euro (Eurogrupa)
- **Japonia** - (08:30) Konferencja prasowa po posiedzeniu BoJ za wrzesień
- **Strefa Euro** - (10:00) Saldo rachunku bieżącego s.a. (Oczek. 30,5 mld EUR Poprz. 35,1 mld EUR) za lipiec
- **Strefa Euro** - (10:00) Saldo rachunku bieżącego n.s.a. (Oczek. Poprz. 46,9 mld EUR) za lipiec
- **Strefa Euro** - (12:30) Wystąpienie publiczne prezesa ECB (Christine Lagarde)
- **USA** - (15:15) Produkcja przemysłowa (Oczek. 0,3% m/m Poprz. 0,2% m/m 1,1% r/r) za sierpień
- **USA** - (15:15) Wykorzystanie mocy produkcyjnych (Oczek. 76,4% Poprz. 76,3%) za sierpień
- **USA** - (15:30) Wystąpienie publiczne członkini zarządu Fed (Michelle Bowman)
- **USA** - (16:00) Indeks wskaźników wyprzedzających - Conference Board (Oczek. 0,1% Poprz. 0,2%) za sierpień
- **USA** - (17:45) Wystąpienie szefa Fed z Kansas City (Jeffrey Schmid)
- **USA** - (19:00) Liczba wież wiertniczych dla rynku ropy (Oczek. 451 Poprz. 450) za tydzień

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



ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa

tel. 022 50 43 104; 801 104 104

fax. 022 50 43 100

<http://bossa.pl>

Wydział Wsparcia i Obsługi Klienta

Marek Pokrywka

Dyrektor Wydziału

+48 22 504 31 75

m.pokrywka@bossa.pl

Piotr Kalbarczyk

Makler Papierów Wartościowych

+48 22 504 32 43

p.kalbarczyk@bossa.pl

Niniejsze opracowanie zostało sporządzone w Wydziale Obsługi Klienta Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie (DM BOS SA) wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi rekomendacji w rozumieniu „Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów” lub jakiegokolwiek porady, w tym w szczególności porady inwestycyjnej w zakresie doradztwa inwestycyjnego, o którym mowa w art. 76 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. 2017, poz. 1768 z 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.