

GPW 35 LAT

GPW

#Emitenci

#Zaufanie

#Dywidenda

#Przyszłość

GPW



BAROMETR TRANSAKCJI GPW

Główny Rynek | NewConnect | Catalyst
Nr 2/2026 | II kwartał 2026



Oddajemy w Państwa ręce drugie wydanie Barometru transakcji kapitałowych i dłużnych na rynkach prowadzonych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

Drugie wydanie Barometru obejmuje II kwartał 2026 roku oraz dane narastające od początku roku. Pierwsza edycja publikacji obejmowała okres od stycznia do kwietnia 2026 roku, dlatego część transakcji z kwietnia została już w niej uwzględniona. Na potrzeby prezentacji danych za II kwartał transakcje te zostały ponownie ujęte. Kolejne wydania Barometru będą publikowane po zakończeniu każdego kwartału.

Niniejszy raport ma charakter analityczny i przekrojowy. Obok danych ilościowych koncentruje się na jakościowym obrazie rynku, strukturze transakcji oraz roli warszawskiej Giełdy jako platformy realnej mobilizacji kapitału dla polskich i zagranicznych emitentów.

Na potrzeby analizy instrumentów denominowanych w euro, notowanych na rynku Catalyst, przyjęto kurs EUR/PLN na poziomie 4,3.

Na potrzeby publikacji przyjęto następujące skróty:

GR – Główny Rynek GPW;

NC – NewConnect (rynek ASO prowadzony przez GPW);

IPO – Initial Public Offering, pierwsza oferta publiczna akcji;

SPO – Secondary Public Offering - wtórna emisja publiczna akcji;

ABB - Accelerated Book Building - sprzedaż pakietów akcji w ramach przyspieszonej budowy książki popytu.



II KWARTAŁ 2026: REKORDOWA LICZBA I WARTOŚĆ OFERT WTÓRNYCH NA RYNKACH GPW

403

Notowanych spółek na GR*

2,7 bln zł

Kapitalizacja GR

335

Notowanych spółek na NC

10,8 mld zł

Kapitalizacja NC

113 mld zł

Wartość notowanych obligacji korporacyjnych

93

Emitentów obligacji korporacyjnych

331

Notowanych serii obligacji korporacyjnych

Drugi kwartał 2026 r. pokazał kontynuację wzmożonej aktywności transakcyjnej na Głównym Rynku GPW. Widoczny był wzrost liczby debiutów, jak również wysoka aktywność w zakresie ofert wtórnych i transakcji ABB. **Pierwsza połowa roku była najwyższa pod względem liczby i wolumenu SPO w ostatnich latach.** Zrealizowane transakcje pokazały efektywność rynku kapitałowego jako platformy mobilizacji kapitału przekierowującej środki rozwojowe do realnej gospodarki.

W drugim kwartale 2026 r. przeprowadzono transakcje kapitałowe o łącznej wartości 15,8 mld zł (prawie 9-krotnie więcej niż w pierwszym kwartale) i wprowadzono do obrotu obligacje o wartości prawie 8,9 mld zł. Na Głównym Rynku zadebiutowało 6 spółek, w tym 2 podmioty w ramach IPO, 1 w ramach dual listing oraz 2 podmioty powstałe z wydzielenia innowacyjnych segmentów już notowanych spółek. Aktywność emisyjna koncentrowała się na różnych sektorach gospodarki, w tym na spółkach z obszaru nowych technologii, wspierając zarówno mniejsze wzrostowe podmioty, jak i dojrzałe przedsiębiorstwa.

Struktura transakcji uległa dalszej dywersyfikacji. Rynek wspierał szerokie spektrum potrzeb emitentów – od finansowania realnych celów rozwojowych i akwizycyjnych po efektywne strategie wyjścia inwestorów. Obserwowano oferty publiczne z komponentem nowej emisji, wspierające realny dopływ kapitału do gospodarki, a także powroty spółek na giełdę, takie jak przypadek Robyg. Wskazuje to, że procesy delistingowe, mogą w długim terminie nadal wspierać rozwój rynku kapitałowego.

Na NewConnect w drugim kwartale 2026 r. zadebiutowało 5 spółek, w tym pierwsza, która wprowadziła do obrotu akcje w ramach przyspieszonej ścieżki – nowo wdrożone przez GPW rozwiązanie dla spółek wspartych kapitałowo przez inwestora profesjonalnego, będące efektem przeprowadzonej rewitalizacji NewConnect.

Catalyst, pomimo mniejszej liczby i wartości wprowadzonych emisji niż w pierwszym kwartale 2026 r. pozostał stabilnym kanałem finansowania dla obecnych emitentów, a jednocześnie selektywnie przyciąga nowe podmioty poszukujące dostępu do rynku długu.

Skala i różnorodność zrealizowanych transakcji oraz zastosowanych narzędzi rynku kapitałowego wskazują na rosnącą rolę GPW w finansowaniu polskiej gospodarki.

*Łącznie z IPO Robyg; zakończenie budowy księgi popytu i wyznaczenie ostatecznej ceny akcji oferowanych - 23 czerwca, data debiutu została wyznaczona na 2 lipca.



II KWARTAŁ 2026: REKORDOWA LICZBA I WARTOŚĆ OFERT WTÓRNYCH NA RYNKACH GPW



MICHAŁ KOBZA

Członek Zarządu GPW
ds. rozwoju i sprzedaży

„Kluczowym wnioskiem wynikającym z aktywności transakcyjnej w II kwartale 2026 roku jest rosnąca rola rynku kapitałowego jako mechanizmu transferu kapitału do sektora przedsiębiorstw. Obserwowane tendencje wskazują na odporność rynku oraz stopniową stabilizację warunków jego funkcjonowania. Mimo utrzymujących się wyzwań otoczenie to sprzyja wykorzystaniu rynku kapitałowego jako narzędzia wspierającego długoterminowy rozwój gospodarki. Nowe rozwiązania wspierające emitentów oraz działania podejmowane przez GPW w obszarze rynków NewConnect i Catalyst mogą w dłuższej perspektywie przyczynić się do wzrostu ich znaczenia oraz zainteresowania zarówno ze strony emitentów, jak i inwestorów.”



IZABELA MIKOŁAJCZYK

Dyrektorka Działu Rynku
Pierwotnego GPW

„Struktura transakcji zrealizowanych w drugim kwartale 2026 r. jednoznacznie potwierdza dojrzałość Głównego Rynku GPW jako platformy alokacji kapitału. Rynek wspierał szeroki wachlarz transakcji. IPO, SPO i ABB były motorem wzrostu rynku. Debiuty były realizowane w wyniku różnych ścieżek: od klasycznych IPO, przez spin-offy i przeniesienia z NewConnect, po transakcje dual listingowe. Cieszą powroty na rynek dawnych emitentów po wcześniejszym delistingu, co potwierdza, że transakcje P2P (public to private) w długim horyzoncie mogą również wspierać rozwój rynku kapitałowego. Pod kątem liczby i wartości ofert wtórnych było to rekordowe od wielu lat półrocze. Emitenci pozyskali ponad 6 mld zł na rozwój. Wysoka aktywność w zakresie emisji wtórnych potwierdza zdolność rynku do szybkiej mobilizacji kapitału o różnej skali, dla emitentów na różnych etapach rozwoju, przekładając się na realny dopływ kapitału do gospodarki.”



II KWARTAŁ 2026: TRANSAKCJE KAPITAŁOWE NA GŁÓWNYM RYNKU GPW (1 Z 2)

Wartość transakcji IPO*, SPO i ABB:

II kwartał 2026:

15,8 mld zł
(+135% r/r)

YTD:

17,6 mld zł
(+67% r/r)

Liczba transakcji w drugim kwartale 2026:

6

IPO* (YTD: 8)

10

Transakcji SPO (YTD: 17)

8

Transakcji ABB (YTD: 13)

DEBIUTY

QUANTUM
creotech

Nowe Technologie
Debiut

Spin-off Creotech

Kwiecień 2026

NIEWIADOW
POLSKA GRUPA MILITARNA

Obronny
Debiut

Przejsie na GR

Kwiecień 2026

syn²bio

Biotechnologia
Debiut

Spin-off Synektik

Kwiecień 2026

Rex Concepts

Hotele i restauracje
IPO

498 mln zł

Maj* 2026

LUMINAMETALS

Górnictwo
IPO

Dual listing

Czerwiec 2026

ROBYG

Budownictwo
IPO

1 178 mln zł

Lipiec* 2026

RYNEK WΤÓRNY

allegro

Handel internetowy
ABB

1 664 mln zł

Kwiecień 2026

Grupa **VIRTUS** SA

Energia odnawialna
SPO

15 mln zł

Kwiecień 2026

NIEWIADOW
POLSKA GRUPA MILITARNA

Obronność
SPO

157 mln zł

Maj 2026

TPG
TRANS POLONIA GROUP

Transport
SPO

50 mln zł

Maj 2026

VERCOM

Informatyka
ABB

521 mln zł

Czerwiec 2026

Energa
GRUPA OREN

Energetyka
SPO

5 107 mln zł

Czerwiec 2026

PEOPLE ON FLY

Gry
SPO

14 mln zł

Kwiecień 2026

QUANTUM
creotech

Nowe Technologie
SPO

81 mln zł

Luty 2026

GENOMTEC

Biotechnologia
SPO

11 mln zł

Maj 2026

MURAPOL

Budownictwo
ABB

287 mln zł

Czerwiec 2026

creotech

Nowe Technologie
SPO

481 mln zł

Czerwiec 2026

allegro

Handel internetowy
ABB

4 419 mln zł

Czerwiec 2026

Transakcje nowe względem zrealizowanych w drugim kwartale, ujętych w barometrze za okres I - IV 2026 r.

Źródło: analizy własne GPW, komunikaty emitentów.
Statystyki ABB i SPO klasyfikowane według daty zamknięcia ksiąg popytu, IPO z emisją wg daty zamknięcia ksiąg popytu, inne debiuty wg dat debiutów.
SPO nie uwzględniają podwyższeń kapitału w ramach realizacji programów managerskich, realizacji transakcji konwersji długu na equity, czy innych niezwiązanych z emisją.
*Włączono do statystyk IPO Robyg, zamknięcie księgi popytu 23 czerwca, debiut 2 lipca.



II KWARTAŁ 2026: TRANSAKCJE KAPITAŁOWE NA GŁÓWNYM RYNKU GPW (2 Z 2)

Wartość transakcji
IPO*, SPO i ABB:

II kwartał 2026:

15,8 mld zł
(+135% r/r)

YTD:

17,6 mld zł
(+67% r/r)

Liczba transakcji
w drugim kwartale 2026:

6

IPO*
(YTD: 8)

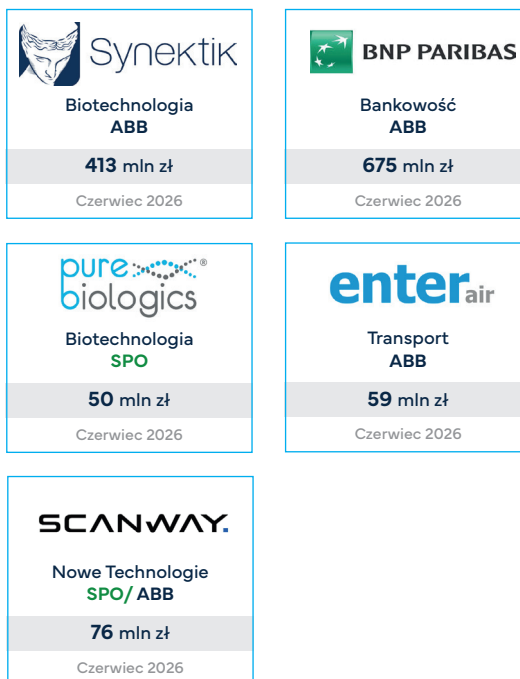
10

Transakcji SPO
(YTD: 17)

8

Transakcji ABB
(YTD: 13)

RYNEK WTÓRNY



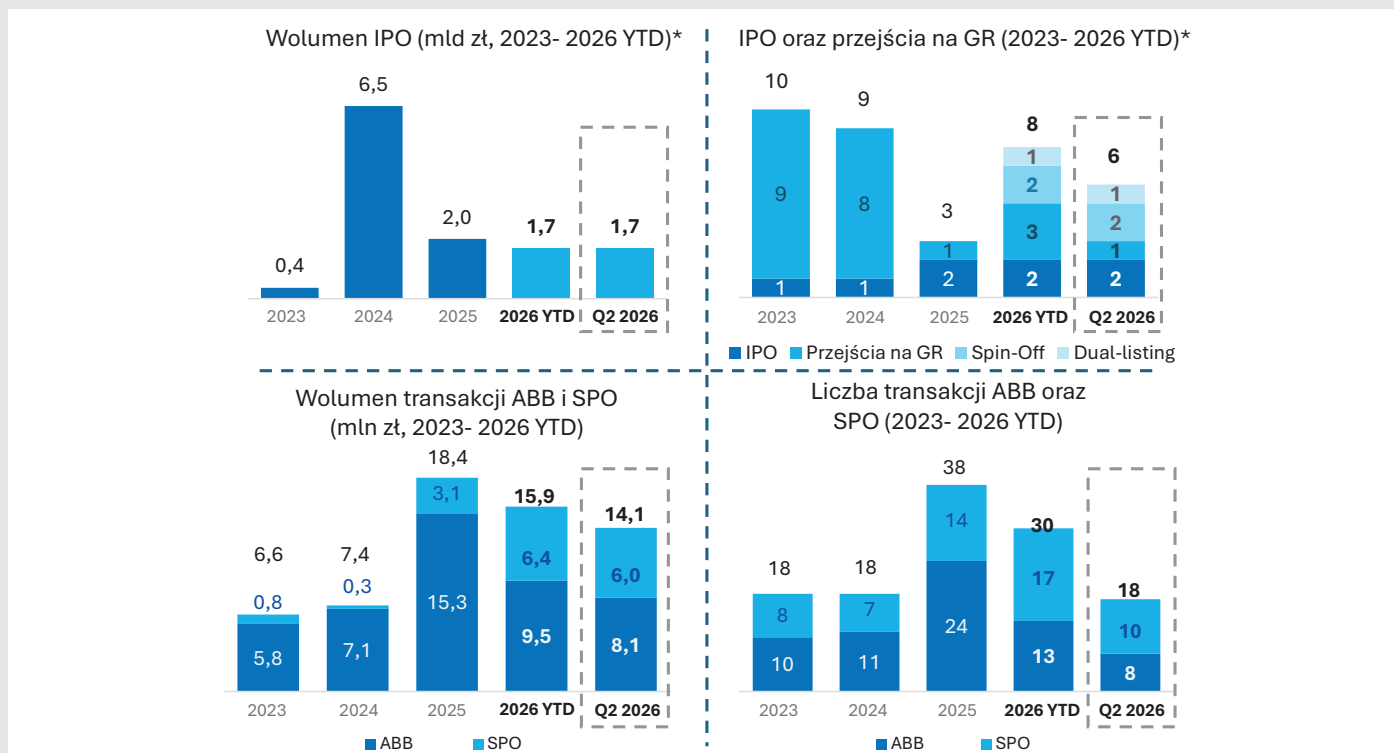
Transakcje nowe względem zrealizowanych w drugim kwartale, ujętych w barometrze za okres I - IV 2026 r.

Źródło: analizy własne GPW, komunikaty emitentów.
Statystyki ABB i SPO klasyfikowane według daty zamknięcia ksiąg popytu, IPO z emisją wg daty zamknięcia ksiąg popytu, inne debiuty wg dat debiutów.
SPO nie uwzględniają podwyższeń kapitału w ramach realizacji programów managerskich, realizacji transakcji konwersji długu na equity, czy innych niezwiązanych z emisją.
*Włączono do statystyki IPO Robyg, zamknięcie księgi popytu 23 czerwca, debiut 2 lipca.



II KWARTAŁ 2026: REKORDOWE PÓŁROCZE DLA EMISJI WTÓRNYCH, POWRÓT DAWNYCH EMITENTÓW I PEŁNE EXITY

ABB i SPO pozostają filarem rynku, a warszawska Giełda coraz wyraźniej pełni rolę kanału dopływu kapitału dla rozwijających się spółek



W drugim kwartale 2026 r. na Głównym Rynku GPW zrealizowano 6 debiutów (2 razy więcej niż w całym poprzednim roku), 8 transakcji ABB i 10 emisji wtórnych SPO (których w ujęciu liczbowym jest już więcej niż rok temu). Łączna wartość pozyskanego kapitału przekroczyła 7,7 mld zł, przy czym wartość pozyskanego kapitału w ramach IPO i SPO od początku roku wartościowo przekroczyła już poziom notowane w całym 2025 r. (5,1 mld zł) będąc równocześnie najlepszym półroczem od wielu lat pod względem ilości i wartości SPO – emitenci częściej sięgają po rynek kapitałowy w celu finansowania działalności.

W kontekście liczby debiutów widać wyraźną poprawę względem poprzedniego roku. Przeprowadzone transakcje pokazują zarówno mnogość narzędzi rynku kapitałowego materializujących strategię wejścia na Główny Rynek (od przeniesień z NewConnect, poprzez spin-offy z już notowanych podmiotów, aż po faktyczne IPO), jak i umacniającą się rolę rynku kapitałowego jako narzędzia do pozyskania nowego kapitału w ramach IPO. W drugim kwartale 2026 r. były łącznie 3 takie transakcje: debiut Rex Concepts wyłącznie z komponentem nowej emisji na rozwój, Robyng łączący w ramach oferty częściowe wyjście inwestora strategicznego wraz z nową emisją rozwojową oraz dual-listing kanadyjskiej spółki surowcowej Lumina Metals.

IPO Robyng to powrót tej spółki na rynek kapitałowy. Spółka została wycofana z obrotu giełdowego w 2018 roku w wyniku przejścia przez konsorcjum inwestorów finansowych, a następnie w 2021 roku przeszła w ręce inwestora strategicznego. Robyng powrócił na rynek kapitałowy, który ponownie odegrał istotną rolę jako źródło finansowania dalszego rozwoju oraz częściowego wyjścia inwestora strategicznego.

Z kolei debiut Lumina Metals to ciekawa transakcja z perspektywy realizacji inwestycji zagranicznych w Polsce, wpisująca się również wielowymiarowo w aspekt local content. Debiut odbył się w formule dual listingu, równoległe z notowaniem akcji na giełdzie w Toronto, co wzmacnia międzynarodowy charakter warszawskiego rynku.

Drugi kwartał 2026 r. pokazał również umocnienie GR GPW jako miejsca mobilizacji kapitału na rozwój. W ramach zrealizowanych SPO spółki pozyskały łącznie 6,0 mld zł kapitału, realnie wspierającego wzrost gospodarczy. Były to zarówno kilkunastomilionowe transakcje wspierające rozwój mniejszych podmiotów, jak i kilkuset milionowe transakcje plasowane w krótkim czasie. To potwierdza utrzymującą się zdolność rynku do mobilizacji kapitału dla emitentów z różnych sektorów gospodarki. Ciekawym przykładem jest emisja Creotech Quantum, zrealizowana w niespełna miesiąc po debiucie tej spółki w wyniku wydzielenia z notowanego już od kilku lat Creotech Instruments. Największą emisję wtórną o wartości powyżej 5 mld zł przeprowadziła Energa. Jest to przykład wykorzystania w praktyce nowego wyjątku prospektowego – oferty bezprospektowej z prawem pierwszeństwa, bez limitu wartości, dostępnej dla spółek notowanych co najmniej 18 miesięcy na danym rynku. Rozwiązanie to wskazuje na rosnącą zdolność rynku do efektywnej mobilizacji kapitału dla emitentów.

Rosnące wartości warszawskich indeksów sprzyjały również wzmożonej aktywności w zakresie transakcji ABB. W drugim kwartale 2026 r. kilka funduszy lub akcjonariuszy o charakterze finansowym zrealizowało pełne wyjścia z inwestycji (Allegro, Murapol, Synektik, BNP Paribas, Enter Air). W przypadku Allegro była to 9 transakcja ABB, która prawie całkowicie zredukowała historyczny nawis podaży obecny od momentu IPO z 2021 r., prowadząc do ukształtowania się struktury akcjonariatu opartej w całości na free float. Wartość transakcji Allegro przekroczyła ponad 4 mld zł. Ciekawe ABB zrealizowano na akcjach Vercom. W ramach transakcji cyber_Folks częściowo upłynnił swoje udziały, pozostawiając pakiet kontrolny z celem przeznaczenia pozyskanych środków (ponad pół miliarda zł) na dalszą realizację strategii akwizycyjnej.

Struktura aktywności pokazuje, że GPW pozostaje efektywną platformą zarówno dla transakcji wspierających realizację strategii płynnościowych, jak i dla emisji rozwojowych spółek z różnych segmentów gospodarki, w tym wzrostowych.

Źródło: analizy własne GPW, komunikaty emitentów.
Statystyki ABB i SPO klasyfikowane według daty zamknięcia ksiąg popytu.
IPO z emisją wg daty zamknięcia ksiąg popytu, inne debiuty wg dat debiutów.
SPO nie uwzględniają podwyższeń kapitału w ramach realizacji programów managementskich, realizacji transakcji konwersji długu na equity, czy innych niezwiązanych z emisją.
*Wyjątkowo do statystyk włączono IPO spółki Robyng ze względu na zamknięcie procesu budowy księgi popytu w 2Q 2026 r. (23 czerwca 2026), pomimo że debiut giełdowy spółki będzie miał miejsce w 3Q 2026 r.



II KWARTAŁ 2026: TRANSAKCJE KAPITAŁOWE NA RYNKU NC

Wartość transakcji IPO

II kwartał 2026:

29,5 mln zł
(-8% r/r)

YTD:

34,2 mln zł
(+4% r/r)

Wartość transakcji ABB i SPO:

II kwartał 2026:

16,7 mln zł

YTD:

72,6 mln zł

Liczba transakcji w drugim kwartale 2026:

5

IPO
(YTD: 6)

1

Transakcja ABB
(YTD: 4)

3

Transakcje SPO
(YTD: 15)

DEBIUTY



RYNEK WTÓRNY



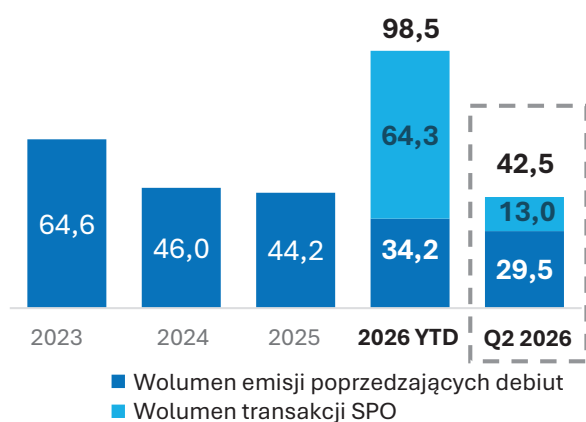
Transakcje nowe względem zrealizowanych w drugim kwartale, ujętych w barometrze za okres I - IV 2026 r.



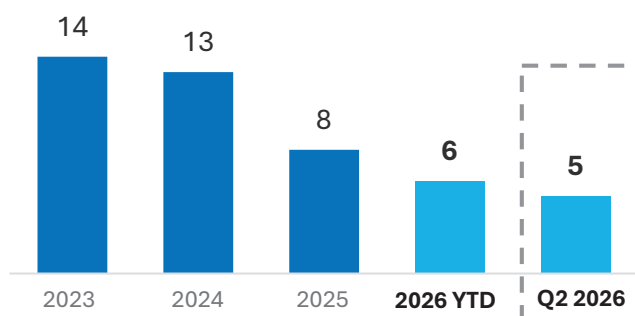
II KWARTAŁ 2026: WZROST ZNACZENIA DEBIUTÓW W STRUKTURZE TRANSAKCJI

W drugim kwartale 2026 r. na NewConnect zadebiutowało 5 spółek, przeprowadzono 3 transakcje podwyższenia kapitału o łącznej wartości 13,0 mln zł i 1 transakcję ABB o wartości 3,6 mln zł.

Wolumen emisji poprzedzających debiut (2023 – 2026 YTD) oraz wolumen transakcji SPO na rynku NC (2026 YTD), mln zł



Liczba IPO na rynku NC (2023 – 2026 YTD)



W II kwartale 2026 r. NewConnect utrzymał aktywność transakcyjną, przy wyraźnym wzroście znaczenia rynku debiutów. Wartość transakcji pre-IPO poprzedzających zrealizowane debiuty wyniosła 29,5 mln zł, co oznaczało wzrost względem I kwartału 2026, kiedy był tylko jeden debiut. Jednocześnie rynek wtórny był mniej aktywny, zarówno liczba i łączna wartość przeprowadzonych transakcji była niższa niż w pierwszych trzech miesiącach 2026 roku.

NewConnect potwierdził swoją rolę jako platformy finansowania innowacyjnych spółek technologicznych - debiut spółki z sektora kosmicznego poprzedzony był ofertą publiczną pre-IPO o wartości 17,5 mln zł. Była to pierwsza spółka, która wykorzystała w praktyce przyspieszoną ścieżkę wejścia wprowadzoną przez GPW w wyniku rewitalizacji NewConnect dla podmiotów posiadających w akcjonariacie inwestora profesjonalnego. W jej wyniku efektywny czas od zakończenia oferty do wprowadzenia akcji do obrotu został skrócony. Ofertę pre-IPO w II kwartale 2026 r. zamknął też Thorium Space, który pozyskał 22 mln zł. Debiut spółki planowany jest w III kwartale 2026. Obie oferty przekroczyły 3-krotnie średnią wartość transakcji pre-IPO na NewConnect z ostatnich 12 miesięcy. Pokazuje to rosnące znaczenie rynku NewConnect w finansowaniu projektów deep-tech i szerzej - innowacyjnych.

W II kwartale 2026 r. GPW kontynuowała działania ukierunkowane na podnoszenie jakości rynku i egzekwowania spełniania obowiązków informacyjnych notowanym na nim emitentów. W ramach wdrażania nowych regulacji ASO, stanowiących część procesu rewitalizacji NC, zastosowano nowy mechanizm wykluczania z obrotu emitentów niespełniających podstawowych standardów informacyjnych, w szczególności w zakresie publikacji zaległych raportów okresowych. Wg stanu na dzień 30 czerwca 2026, na podstawie zaktualizowanego regulaminu ASO z obrotu wykluczono 20 spółek, przy czym dodatkowo w odniesieniu do 9 emitentów (w stosunku do których podjęta została decyzja o wykluczeniu) rozpoczęto procedurę odwoławczą. Dla trzech spółek procedura ta zakończyła się uchyleniem decyzji o wykluczeniu ze względu na opublikowanie przez nie zaległych raportów rocznych. W pozostałych przypadkach procedura odwoławcza nie została jeszcze zakończona. Decyzje te miały charakter porządkujący i wzmacniający wiarygodność rynku. Nowe regulacje premią emitentów prowadzących transparentną komunikację z inwestorami oraz terminowo realizujących obowiązki informacyjne. W efekcie NewConnect staje się bardziej selektywną platformą finansowania rozwoju i lepiej odpowiadającą oczekiwaniom inwestorów.



II KWARTAŁ 2026: EMISJE KORPORACYJNE NA CATALYST (1 Z 2)

Wartość wprowadzonych
do obrotu obligacji
korporacyjnych:

II kwartał 2026:

8,9 mld zł
(+154% vs. Q2 2025)

YTD:

15,0 mld zł
(+27% r/r)

Wartość oraz liczba
wprowadzonych
do obrotu emisji
debiutujących emitentów:

II kwartał 2026:

131 mln zł
2 debiuty

YTD:

1,0 mld zł
8 debiutów

Wartość oraz liczba
wprowadzonych do obrotu
nowych emisji istniejących
emitentów:

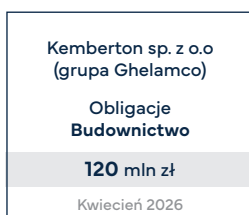
II kwartał 2026:

8,7 mld zł
17 emisji wtórnych

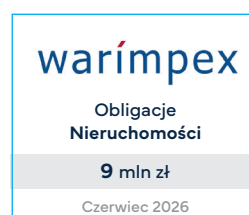
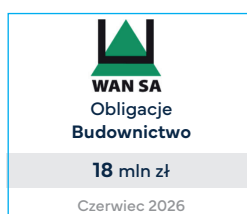
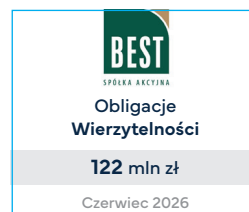
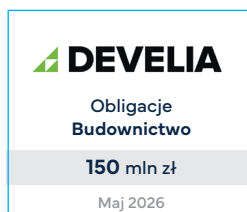
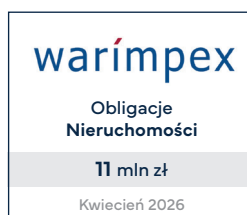
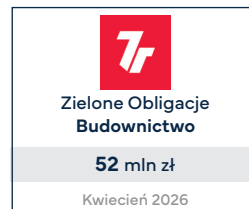
YTD:

14,0 mld zł
39 emisji wtórnych

DEBIUTY



WTÓRNE EMISJE OBLIGACJI



Transakcje nowe względem zrealizowanych w drugim kwartale, ujętych w barometrze za okres I - IV 2026 r.



II KWARTAŁ 2026: EMISJE KORPORACYJNE NA CATALYST (2 Z 2)

Wartość wprowadzonych do obrotu obligacji korporacyjnych:

II kwartał 2026:

8,9 mld zł
(+154% vs. Q2 2025)

YTD:

15,0 mld zł
(+27% r/r)

Wartość oraz liczba wprowadzonych do obrotu emisji debiutujących emitentów:

II kwartał 2026:

131 mln zł
2 debiuty

YTD:

1,0 mld zł
8 debiutów

Wartość oraz liczba wprowadzonych do obrotu nowych emisji istniejących emitentów:

II kwartał 2026:

8,7 mld zł
17 emisji wtórnych

YTD:

14,0 mld zł
39 emisji wtórnych

RYNEK WTÓRNY - WPROWADZENIA

 VEHIS Obligacje Finanse 52 mln zł Czerwiec 2026	 R: Power Zielone Obligacje Finanse 100 mln zł Czerwiec 2026	 Bank Pekao Obligacje Bankowość 750 mln EUR Czerwiec 2026
---	---	--

WYBRANE OFERTY OBLIGACJI ZAMKNIĘTE W II KWARTALE 2026 R. PRZED WPROWADZENIEM DO OBROTU

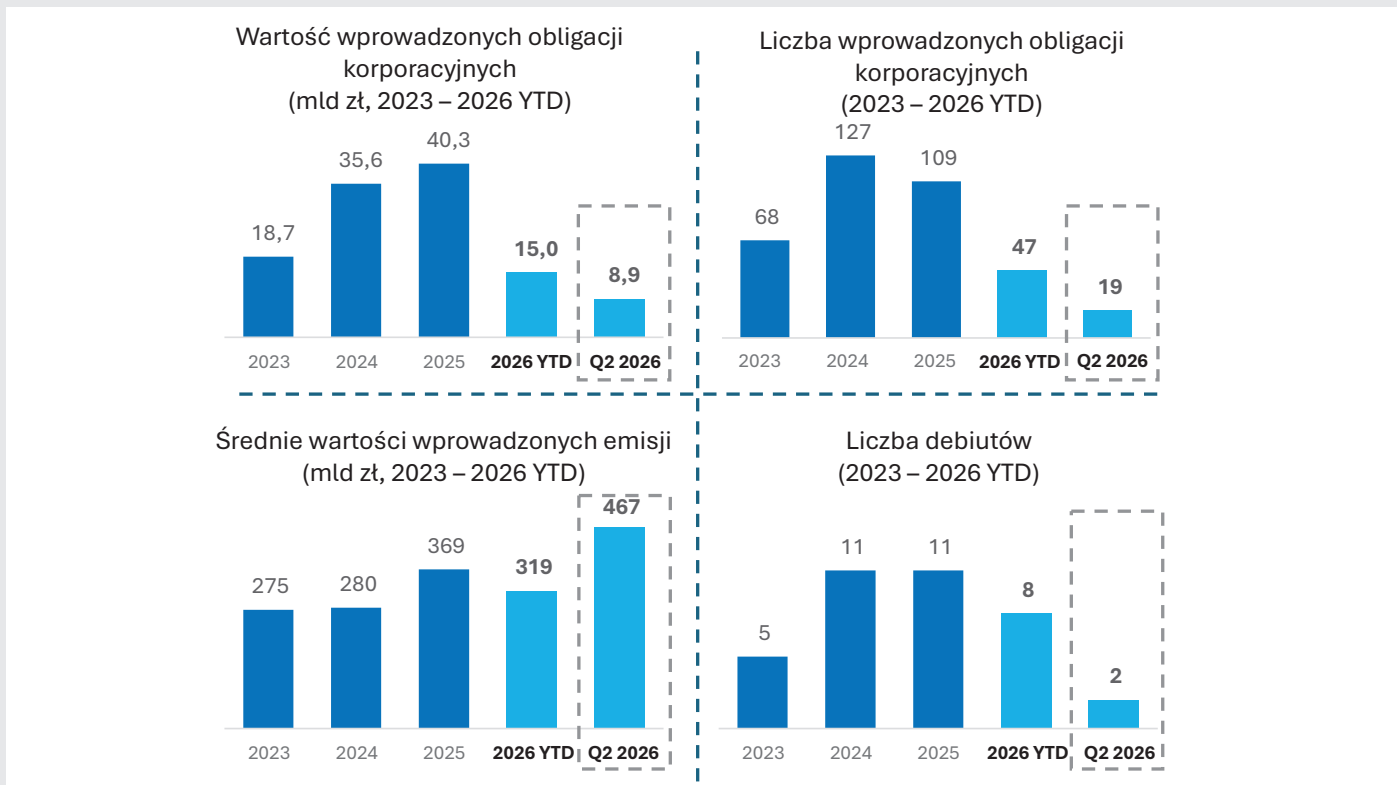
 mBank Obligacje Bankowość 750 mln EUR Maj 2026	 PHN Polski Holding Nieruchomości S.A. Obligacje Nieruchomości 120 mln zł Maj 2026	 ING Hipoteczny list zastawny Bankowość 1 000 mln zł Czerwiec 2026
 ECHO investment Obligacje Nieruchomości 47 mln EUR Czerwiec 2026	 ECHO investment Obligacje Nieruchomości 100 mln zł Czerwiec 2026	 ECHO investment Obligacje Nieruchomości 200 mln zł Czerwiec 2026
 MATEXI Obligacje Budownictwo 105 mln zł Czerwiec 2026	 Bank Polski Obligacje Bankowość 500 mln EUR Czerwiec 2026	 ResiCapital Obligacje Budownictwo 165 mln zł Czerwiec 2026
 GRUPA CORPUS IURIS Obligacje Wierzytelności 50 mln zł Czerwiec 2026	 PLAY Zielone Obligacje Telekomunikacja 500 mln zł Czerwiec 2026	 PLAY Obligacje Telekomunikacja 750 mln zł Czerwiec 2026
 ALIOR BANK Obligacje Bankowość 800 mln zł Czerwiec 2026		

Transakcje nowe względem zrealizowanych w drugim kwartale, ujętych w barometrze za okres I - IV 2026 r.

Źródło: analizy własne GPW, komunikaty emitentów.
 Emisje na rynku wtórnym według daty wprowadzenia do obrotu.
 *Wybrane emisje z zakończoną subskrypcją (ale jeszcze niewprowadzone do obrotu). Wskazane daty są datami publikacji komunikatu o zakończeniu emisji; emisje te nie są ujęte w statystykach zbiorczych dla danego kwartału i w ujęciu YTD. Z uwagi na fakt, że część emitentów obligacji nie jest spółkami publicznymi, zestawienie może być niekompletne.



II KWARTAŁ 2026: WZROST AKTYWNOŚCI BANKÓW NA RYNKU DŁUGU



Obraz rynku w II kwartale 2026 r. był kształtowany przez niższą liczbę wprowadzonych do obrotu serii obligacji oraz mniejszą liczbę debiutów niż na początku roku, przy jednocześnie wyraźnie większej jednostkowej skali emisji. Od kwietnia do czerwca do obrotu wprowadzono 19 serii o łącznej wartości 8,9 mld zł, wobec 28 serii i 6,1 mld zł w pierwszych trzech miesiącach 2026 roku, co wskazuje na koncentrację aktywności na większych jednostkach transakcyjnych.

Głównym źródłem aktywności pozostawały emisje wtórne obecnych emitentów. W porównaniu z początkiem roku mocniej widoczna była aktywność sektora finansowego, w tym bankowych papierów dłużnych i hipotecznych listów zastawnych, które istotnie podniosły łączny wolumen rynku. Jednocześnie utrzymywała się aktywność emitentów z rynku nieruchomości, w tym spółek deweloperskich, oraz z sektora wierzycielności.

Aktywność debiutowa była w drugim kwartale niższa niż na początku roku. Do obrotu trafiły emisje dwóch nowych emitentów o łącznej wartości 131 mln zł, podczas gdy w pierwszym kwartale było 6 debiutów. W ujęciu całego półrocza liczba nowych emitentów wyniosła 8, co potwierdza utrzymujące się zainteresowanie rynkiem Catalyst, mimo iż głównym źródłem aktywności w drugim kwartale były emisje obecnych emitentów.

Wśród największych emisji zakończonych, lecz jeszcze niewprowadzonych do obrotu na Catalyst, dominują wartościowo transakcje sektora finansowego, w tym euroobligacje bankowe i hipoteczne listy zastawne. Poza sektorem finansowym wyróżniają się dwie emisje P4, operatora sieci Play, o łącznej wartości 1,25 mld zł, a w pipeline widoczny jest również planowany debiut na Catalyst Matexi Polska.

Drugi kwartał 2026 r. potwierdził, że Catalyst pozostaje stabilnym kanałem finansowania dla obecnych emitentów. Struktura rynku w tym kwartale przesunęła się w stronę większych emisji wtórnych i dużych transakcji sektora finansowego, a wzrost wolumenu wynikał przede wszystkim ze skali pojedynczych emisji – nie z większej liczby wprowadzanych serii.



 **GPW 35** LAT

Inwestujemy w przyszłość
Napędzamy rozwój
od 35 lat



Niniejszy Barometr został przygotowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („Spółka” lub „GPW”) na potrzeby jej akcjonariuszy, analityków oraz innych kontrahentów, wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi oferty kupna bądź sprzedaży, ani oferty mającej na celu pozyskanie oferty kupna lub sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych bądź instrumentów. Niniejszy Barometr nie stanowi rekomendacji inwestycyjnej ani oferty świadczenia jakiejkolwiek usługi.

Dane przedstawione w Barometrze zostały zaprezentowane z należytą starannością, jednak należy zwrócić uwagę, iż niektóre dane pochodzą ze źródeł zewnętrznych i nie były niezależnie weryfikowane. W odniesieniu do wyczerpującego charakteru lub rzetelności informacji przedstawionych w niniejszym Barometrze nie mogą być udzielone żadne zapewnienia ani oświadczenia.

GPW nie ponosi żadnej odpowiedzialności za jakiekolwiek decyzje podjęte w oparciu o informacje i opinie zawarte w niniejszym Barometrze. GPW informuje, że w celu uzyskania informacji dotyczących Spółki należy zapoznać się z raportami okresowymi lub bieżącymi, które są publikowane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa polskiego.

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie
ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa

www.gpw.pl