



BIULETYN PORANNY

Najważniejsze informacje

- **USA** - Liczba nowych miejsc pracy poza rolnictwem wzrosła we wrześniu o 29 tys., poniżej oczekiwanych 89 tys.
- **STREFA EURO** - Inflacja HICP wzrosła we wrześniu do 3,8 proc. rdr z 3,2 proc.

Oczekiwane wydarzenia makroekonomiczne dnia

ZAGRANICA

Godz.	Region	Raport	Prognoza	Poprzednia	Okres
09:00	Turcja	Inflacja PPI	b.d.	27,9% r/r	wrzesień
09:15	Hiszpania	Indeks PMI dla usług	56,8	57,8	wrzesień
09:45	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (Joachim Nagel)	-	-	-
09:45	Włochy	Indeks PMI dla usług	54,6	55,2	wrzesień
09:50	Francja	Indeks PMI dla usług - fin..	51,4	48	wrzesień
10:00	Strefa Euro	Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Philip R. Lane)	-	-	-
10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla usług - fin..	53	51,6	wrzesień
10:30	Wlk. Brytania	Indeks PMI dla usług - fin..	51,7	52,5	wrzesień
10:30	Strefa Euro	Indeks Sentix	4,5	5,1	październik
11:00	Strefa Euro	Inflacja PPI	1,9% m/m	1,6% m/m	sierpień
			8,1% r/r	5,8% r/r	
15:45	USA	Indeks PMI dla usług - fin..	58,7	56,5	wrzesień
16:00	USA	Indeks cen płaconych	b.d.	72,6	wrzesień
16:00	USA	Indeks zatrudnienia	b.d.	47,8	wrzesień
16:00	USA	Indeks aktywności biznesowej	b.d.	61,7	wrzesień
16:00	USA	Indeks ISM dla usług	55,1	55,4	wrzesień
23:00	Nowa Zelandia	Indeks zaufania biznesu	b.d.	8	III kw.

Źródło: Briefing, Destatis, Eurostat

poniedziałek, 5 października 2026,
godz. 8:30

POLSKA

INDEKSY		
	Kurs	Zmiana
WIG20	4 084,31	-0,44%
WIG30	5 179,69	-0,44%
MWIG40	10 441,53	-0,17%
SWIG80	30 668,47	0,29%
WIG	154 318,22	-0,32%
NCINDEX	275,74	0,35%

KONTRAKT NA WIG20				
	Kurs	Zmiana	Vol.	LOP
FW20Z2620	4 109	-0,39	23 837	70 955

STATYSTYKA RYNKU				
	Akcje		Obroty (tys.)	
WZROST	160	43,96%	649 925	26,64%
SPADEK	158	43,41%	1 773 574	72,71%
BEZ ZM.	46	12,64%	15 868	0,65%
RAZEM	364	100,00%	2 439 367	100,00%

NAJWIĘKSZE WZROSTY			
	Kurs	Zmiana	Obrót
SCANWAY	330,00	10,74%	9 825 709
CREOTECH	841,00	7,41%	17 633 822
HERKULES	1,445	6,25%	420 393
ORANGEPL	15,18	5,31%	38 171 841
MOSTALZAB	7,02	5,09%	1 650 814

NAJWIĘKSZE SPADKI			
	Kurs	Zmiana	Obrót
COMPERIA	8,50	-13,27%	213 670
NTTSYSTEM	20,10	-8,22%	3 251 191
XTB	138,56	-5,37%	196 507 604
BUMECHDEF	8,80	-4,35%	1 931 033
ASSECOPOL	220,20	-4,05%	11 026 873

ZAGRANICA

INDEKSY		
	Kurs	Zmiana
DJIA	51 176,96	0,49%
NASDAQ	30 807,93	1,00%
S&P500	7 768,25	0,12%
FTSE 100	10 557,50	0,50%
CAC 40	7 897,19	0,79%
DAX XETRA	25 231,20	1,17%
RTS	866,08	0,22%
BUX	140 050,10	0,09%
NIKKEI 225	69 928,05	2,37%
HANG SENG	23 976,55	0,02%
BOVESPA	192 114,55	2,63%
MERVAL	2 767 663,00	0,32%
CECE EUR	3 616,13	0,56%
NTX EUR	2 580,55	0,05%

WALUTY		
	Kurs	Zmiana
EUR/USD	1,11802	0,69%
EUR/PLN	4,38567	0,03%
USD/PLN	3,92271	0,72%
USD/JPY	157,764	-0,04%
GBP/USD	1,32121	-0,25%
EUR/CHF	0,92842	-0,47%
CHF/PLN	4,72382	0,50%

SUROWCE (KONTRAKTY)		
	Kurs	Zmiana
ZŁOTO	4 150,67	0,07%
MIEDŹ	14 281,58	0,11%
ROPA BRENT	101,59	-0,65%
ROPA WTI	90,08	-1,13%

Informacje dnia

GPW	GPW zakończyła proces migracji do WATS; 5 X będzie pierwszym dniem notowań w systemie GPW WATS Giełda Papierów Wartościowych poinformowała o zakończeniu z sukcesem procesu migracji do WATS i potwierdziła, że 5 października 2026 r. będzie pierwszym dniem produkcyjnego prowadzenia notowań w systemie GPW WATS.
------------	--

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

Informacje ze spółek

PO ZAMKNIĘCIU SESJI

PKN ORLEN	Orlen znacznie obniżył hurtowe ceny paliw Orlen znacznie obniżył w sobotę hurtowe ceny paliw, w tym benzyny bezołowiowej Eurosuper 95 o 232 zł, benzyny bezołowiowej Super Plus 98 o 226 zł i oleju napędowego Ekodiesel o 337 zł za metr sześć.
GPW	GPW: obroty akcjami we wrześniu wzrosły o 60 proc. rdr do 61,5 mld zł Wrzesień przyniósł wyraźny wzrost aktywności inwestorów na Głównym Rynku GPW. Wartość obrotów akcjami wzrosła o 60,1 proc. rok do roku do 61,5 mld zł, a średnia dzienna wartość obrotu zwiększyła się o 57,5 proc. do 2,7 mld zł.
TEXT	MRR grupy Text w II kw. 2026/27 wzrósł o 3,3 proc. rdr do 7,29 mln USD – szacunki W II kwartale roku finansowego 2026/27 szacunkowa wartość miesięcznych powtarzalnych przychodów subskrypcyjnych (MRR) grupy Text z abonamentów wszystkich produktów, na koniec września 2026 r. wyniosła 7,29 mln USD, co oznacza wzrost o 3,3 proc. rdr. Wartość ARR wyniosła 87,48 mln USD.
WITTCHEN	Grupa Wittchen szacuje, że miała w III kw. 106,2 mln zł przychodów, mniej o 11 proc. rdr Grupa Wittchen szacuje, że w trzecim kwartale 2026 roku miała 106,2 mln zł przychodów, co oznacza spadek o 11 proc. w porównaniu z tym samym okresem 2025 roku.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

PRZED ZAMKNIĘCIEM SESJI

PGE	PGE Dystrybucja przeanalizuje wpływ decyzji UOKiK na umowy zawarte z wykonawcami zamówień PGE Dystrybucja przeprowadzi analizę prawną wpływu decyzji UOKiK na zawarte umowy i prowadzone postępowania zakupowe.
ORLEN	Orlen oszacował podatek od zysków nadzwyczajnych na 2 mld zł za marzec-sierpień 2026 r. Orlen, w związku z publikacją w Dzienniku Ustaw ustawy o podatku od nadzwyczajnych zysków osiągniętych w okresie od marca 2026 r. do marca 2027 r. ze zbycia paliw ciekłych, oszacował wstępnie zobowiązanie podatkowe w wysokości 2 mld zł za okres od marca do sierpnia 2026 r.
ORLEN	Orlen otworzył w Gorzowie Wlkp. ósmą stację wodorową w Polsce Orlen uruchomił sprzedaż wodoru w Gorzowie Wielkopolskim.
MODIVO	Modivo Platform miało 204 mln zł straty netto, 31,7 mln zł zysku EBITDA w II kw. 2026/2027 Modivo Platform odnotowało 204 mln zł skonsolidowanej straty netto przypisanej akcjonariuszom jednostki dominującej w II kw. r.obr. 2026/2027 (maj - lipiec 2026) wobec 60 mln zł zysku rok wcześniej.
BBI DEVELOPMENT	BBI Development zleciło konsorcjum Strabagu roboty budowlane warte ok. 840 mln zł netto PW RT - spółka stowarzyszona BBI Development - podpisała z konsorcjum Strabagu (lider) i TKT Engineering (GW) umowę na roboty budowlane w zakresie części podziemnej i nadziemnej wysokościowego budynku mieszkalnego wraz z towarzyszącą mu infrastrukturą w projekcie "Roma Tower" w Warszawie, u zbiegu ulic Emilii Plater, Nowogrodzkiej oraz Świętej Barbary.
GPW	Obroty na rynku głównym GPW wzrosły o 60,1% r/r do 61,5 mld zł we wrześniu Łączna wartość obrotu akcjami na głównym rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW) wyniosła 61,5 mld zł we wrześniu 2026 r. (+60,1% r/r).
JSW	JSW przewiduje utratę ok. 157 tys. ton produkcji w 2026 r. w związku z siłą wyższą Zarząd Jastrzębskiej Spółki Węglowej (JSW) podjął uchwałę o wystąpieniu siły wyższej w spółce i poinformowaniu kontrahentów o jej wystąpieniu, jak również konsekwencjach dla zobowiązań objętych działaniem siły wyższej.
AC	AC szacuje przychody ze sprzedaży w III kw. na ok. 64,8 mln zł, o 21,5 proc. więcej rdr AC szacuje przychody ze sprzedaży w III kwartale 2026 roku na ok. 64,8 mln zł, o 21,5 proc. więcej rdr, a w okresie od I kwartału do III kwartału na ok. 171,2 mln zł, o 5 proc. więcej rdr.
MARVIPOL	Marvipol sprzedał 162 lokale, przekazał 81 w III kw. 2026 r. Marvipol Development sprzedał 162 mieszkania i lokale usługowe oraz wydał 81 lokali w III kwartale br.
SCANWAY	Scanway ma umowę na min. 14 teleskopów w obszarze bezpieczeństwa na orbicie Scanway podpisał z wiodącym europejskim podmiotem działającym w obszarze bezpieczeństwa na orbicie umowę na opracowanie i dostarczenie serii 14 modeli lotnych teleskopów do końca grudnia 2027 roku z możliwością rozszerzenia zamówienia o kolejnych 10 modeli (z decyzją do końca br.). Wartość umowy wynosi 3,7 mln euro, a po potencjalnym rozszerzeniu ok. 4,9 mln euro.

UNIMOT	Unimot ocenia, że nie obejmie go podatek od nadzwyczajnych zysków za III kw. Unimot szacuje, że nie będzie zobowiązany do zapłaty zaliczki z tytułu podatku od nadzwyczajnych zysków za III kwartał 2026 r.
CREOTECH	Creotech Instruments uzyskał dwukierunkową łączność z kolejnymi wyniesionymi satelitami Mikroglob Creotech Instruments uzyskał dwukierunkową łączność z kolejnymi wyniesionymi satelitami: "Mikroglob-2", "Mikroglob-3", "Mikroglob-4" i odebrał dane telemetryczne dotyczące podsystemów satelitów.
ATAL	Atal sprzedał 996 mieszkań w III kw. 2026 r. Atal zawarł 2563 umowy deweloperskie i przedwstępne w okresie I-III kw. br., w tym 996 w samym III kw. Jednocześnie Atal posiadał na koniec okresu 358 aktywnych umów rezerwacyjnych.
GRODNO	Grodno szacuje przychody we wrześniu '26 na 125,9 mln zł; wzrost o 18 proc. Rdr Grupa Grodno szacuje, że miała we wrześniu 2026 roku 125,9 mln zł przychodów ze sprzedaży, w porównaniu do 106,9 mln zł przychodów rok wcześniej, co oznacza wzrost o 18 proc. rdr.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

Wydarzenia gospodarcze

RYNKI	Sesja Amerykańska: - Sesja Azjatycka: Eurodolar osuwa się z okolic 1.1259 USD do 1.1161 USD, najniżej od 17 miesięcy i handlowany jest obecnie przy 1.1177 USD. Presję na wspólną walutę wywierają obawy fiskalne we Francji i ryzyko rozlania się napięć na inne rynki strefy euro. Na euro ciąży także niskie zapasy gazu w Europie, wysokie ceny energii i osłabiona pozycja kanclerza Niemiec. USD zyskuje mimo ograniczenia zakładów rynku nt. październikowej podwyżki Fed. Piątkowy raport NFP pokazał wzrost zatrudnienia we wrześniu o zaledwie 29 tys. wobec oczekiwanych 90 tys., a dane za dwa poprzednie miesiące zostały wyraźnie zrewidowane na dół. Szanse na podwyżkę Fed w tym miesiącu spadły poniżej 20% z 64% przed tygodniem, choć grudniowy ruch pozostaje wyceniany. Parkiety w Azji rozpoczynają tydzień od wzrostów przy ograniczonej płynności, bo handel w Chinach, Korei Południowej i części Australii jest wstrzymany z powodu świąt. Nikkei podbija 2,5% i po raz pierwszy od trzech miesięcy przekracza poziom 70 000 pkt na fali popytu na spółki powiązane z AI. MSCI Asia ex-Japan zyskuje 0,9%. Rentowność 10-letnich obligacji w USA cofa się do 5,26%, pozostając blisko wieloletnich szczytów. Ropa Brent osuwa się 0,7% do 101,52 USD, gdy rosnący eksport z Bliskiego Wschodu i uwolnienie zapasów przez państwa G7 zwiększają podaż. Jen utrzymuje się przy 158,01 za dolara. W Brazylii Flavio Bolsonaro wypadł lepiej od oczekiwań w pierwszej turze wyborów prezydenckich i zmierzy się z Lula w drugiej turze. <i>Konrad Ryczko</i>
--------------	---

Źródło: BOSSAFX

ZAGRANICA

ŚWIAT	FAO obniżyła prognozę światowych zbiorów zbóż w 2026 r. FAO obniżyła prognozę światowej produkcji zbóż w 2026 r. o 2,1 proc. ton względem lipcowych szacunków - wynika z danych Organizacji Narodów Zjednoczonych ds. Wyżywienia i Rolnictwa (Food and Agriculture Organization of the United Nations, FAO). Obecny szacunek zbiorów wynosi 2,979 mld ton. Mimo spadku prognozy byłby to drugi najwyższy wynik w historii, po rekordowych zbiorach w 2025 r. Prognoza światowej produkcji pszenicy została podniesiona do 813,9 mln ton, głównie dzięki poprawie warunków pogodowych w Australii. Jednocześnie FAO obniżyła prognozę produkcji zbóż paszowych do 1,612 mld ton, wskazując na pogorszenie perspektyw plonów w Unii Europejskiej i Stanach Zjednoczonych w związku z upalną i suchą pogodą. FAO nieznacznie podniosło prognozę światowego zużycia zbóż w sezonie 2026/27 do 2,966 mld ton.
ŚWIAT	Indeks cen żywności na świecie we IX wzrósł o 1,5 proc. do 136,0 pkt. - FAO Indeks światowych cen żywności FAO wzrósł we wrześniu 2026 r. o 1,5 proc. w ujęciu miesięcznym, do 136,0 pkt - podała w piątek Organizacja Narodów Zjednoczonych ds. Wyżywienia i Rolnictwa (FAO). W porównaniu z wrześniem ubiegłego roku indeks był wyższy o 5,8 proc. FAO podało, że do wzrostu indeksu przyczyniły się przede wszystkim zakłócenia w transporcie, obawy związane z warunkami pogodowymi oraz wzrost cen produktów roślinnych. Indeks cen zbóż wzrósł we wrześniu o 5,1 proc. mdm i był o 17,2 proc. wyższy rdr. Światowe ceny pszenicy zwiększyły się o 6,3 proc. mdm, m.in. z powodu ograniczeń logistycznych w regionie Morza Czarnego i suchej pogody w części Ameryki Północnej.
ŚWIAT	Państwa G7 uwolnią 100 mln baryłek m.in. oleju napędowego w ramach MAE Uwolnimy 100 mln baryłek oleju napędowego i innych paliw w ramach Międzynarodowej Agencji Energetycznej - przekazały we wspólnym oświadczeniu państwa G7, po piątkowym spotkaniu zwołanym przez prezydenta Francji Emmanuela Macrona.
ŚWIAT	Od marca uwolniono ok. 325 mln baryłek rezerw ropy w ramach decyzji państw G7 - AIE Od marca br. uwolniono ok. 325 mln baryłek rezerw ropy - poinformowała w sobotę Międzynarodowa Agencja Energetyczna (AIE). To efekt decyzji państw grupy G7 o uwolnieniu łącznie 400 mln baryłek ropy.
EUROPA	Zapasy gazu przed sezonem zimowym niższe o 1/8, ceny dwukrotnie wyższe niż rok temu Europa wchodzi w sezon zimowy z niższymi zapasami gazu i wyższymi cenami niż w ostatnich latach. Ceny są średnio dwa razy wyższe niż przed rokiem, magazyny o 1/8 mniej napełnione. Norweski operator gazowy Gassco zapewnił w czwartkowym komunikacie, że jest gotowy do dużych dostaw przez zimę.
USA	Liczba nowych miejsc pracy poza rolnictwem wzrosła we wrześniu o 29 tys., poniżej oczekiwanych 89 tys. Liczba nowych miejsc pracy w sektorach pozarolniczych (payrolls) w Stanach Zjednoczonych wzrosła we wrześniu o 29 tys. Oczekiwano zwwyżki o 89 tys. Miesiąc wcześniej liczba nowych miejsc pracy wzrosła o 133 tys., po korekcie z 162 tys. - podał amerykański Departament Pracy.
USA	Zamówienia w przemyśle wzrosły w sierpniu o 0,1 proc. mdm Zamówienia w przemyśle amerykańskim w sierpniu wzrosły o 0,1 proc. mdm - poinformował Departament Handlu USA. Analitycy szacowali, że zamówienia wzrosną o 0,2 proc. mdm.
USA	Zamówienia na dobra trwałe spadły w sierpniu o 0,1 proc. mdm Zamówienia na dobra trwałe w USA w sierpniu spadły o 0,1 proc. po wzroście o 0,9 proc. miesiąc wcześniej poinformował Departament Handlu USA w końcowym wyliczeniu. Wstępnie szacowano brak zmian w ujęciu mdm.
UE	Liczba noclegów rezerwowanych przez platformy internetowe wzrosła w II kw. o 5,3 proc. rdr do 258,8 mln Liczba noclegów w obiektach krótkoterminowego zakwaterowania w UE, zarezerwowanych za pośrednictwem platform internetowych, wzrosła w II kwartale 2026 r. o 5,3 proc. rdr, czyli o 13,1 mln, do 258,8 mln - podał Eurostat.
STREFA EURO	Inflacja HICP wzrosła we wrześniu do 3,8 proc. rdr z 3,2 proc. Ceny konsumpcyjne w strefie euro wzrosły o 3,8 proc. we wrześniu w ujęciu rdr - podał we wstępnym szacunku Eurostat, biuro statystyczne Unii Europejskiej. Ekonomści oczekiwali wzrostu o 3,7 proc. wobec +3,2 proc. miesiąc wcześniej.
JAPONIA	Stopa bezrobocia wzrosła w sierpniu o 0,1 pkt. proc. do 2,5 proc. W Japonii stopa bezrobocia w sierpniu wyniosła 2,5 proc. wobec 2,4 proc. miesiąc wcześniej - poinformowało w komunikacie rządowe biuro statystyczne.

Źródło: PAP, ISB, IAR

POLSKA

POLITYKA PIENIĘŻNA	NBP nie ma wpływu na ceny energii, ale nie dopuści do utrwalenia się inflacji powyżej celu - prezes NBP
---------------------------	--

	Narodowy Bank Polski nie ma wpływu na ceny energii, ale nie dopuści do utrwalenia się inflacji powyżej celu, nastroje są jastrzębie - wynika z przemówienia prezesa NBP Adama Glapińskiego, rozesłanego przez Biuro Prasowe NBP. Bank centralny będzie brać pod uwagę w swoich działaniach źródła wzrostu inflacji, jak i wpływ wyższych cen energii na całą aktywność gospodarczą.
PODATKI	Rząd do 31 grudnia obniża stawkę VAT na paliwa do 8 proc. – rozporządzenie Rząd do 31 grudnia obniża stawkę VAT na paliwa do 8 proc. - podano w rozporządzeniu opublikowanym w Dzienniku Ustaw.
PODATKI	Koszt obniżki VAT na paliwa do 8 proc. do końca 2026 dla sektora fin. publ to 3,24 mld zł - OSR Koszt obniżenia do 31 grudnia stawki VAT na paliwa do 8 proc. z 23 proc. szacowany jest na 3,24 mld zł - podano w ocenie skutków regulacji projektu rozporządzenia. "Skutek czasowego obniżenia stawki VAT do 8 proc. w okresie od 3 października 2026 r. do 31 grudnia 2026 r. na benzynę silnikową, benzynę lotniczą, paliwo typu benzyny i nafty do silników odrzutowych oraz oleje napędowe (...) został oszacowany na około -3.240 mln zł (tj. ok. - 36 mln zł dziennie)" - napisano.
PODATKI	Koszt obniżki akcyzy na paliwa do końca 2026 r. dla sektora fin. publ to ok. 2,1 mld zł - OSR Koszt obniżenia akcyzy na paliwa w okresie od 3 października do 31 grudnia 2026 r. szacowany jest na ok. 2,1 mld zł - podano w ocenie skutków regulacji projektu rozporządzenia.
CENY PALIW	Benzyna w Polsce w ciągu tygodnia podrożała o 1,8 proc. - KE Ceny benzyny, oleju napędowego i LPG w Polsce wzrosły w tygodniu zakończonym 28 września. Najmocniej w ujęciu procentowym podrożał LPG, o 3,5 proc., benzyna podrożała o 1,8 proc - wynika z danych Weekly Oil Bulletin Komisji Europejskiej. Cena benzyny Euro 95 z podatkami wzrosła do 1,8527 euro za litr z 1,8198 euro za litr tydzień wcześniej. Oznacza to wzrost o 3,29 eurocenta na litr, czyli o 1,8 proc. Olej napędowy podrożał do 2,0603 euro za litr z 2,0391 euro za litr. Cena diesla wzrosła tym samym o 2,12 eurocenta na litr, czyli o 1,0 proc. Cena LPG wzrosła do 0,7464 euro za litr z 0,7214 euro za litr tydzień wcześniej. Oznacza to wzrost o 2,50 eurocenta na litr, czyli o 3,5 proc. Dane obejmują ceny z podatkami.
WYDATKI ZBROJENIOWE	Aby sfinansować zbrojenia potrzeba wzrostu PKB powyżej 3 proc. - prezes NBP Aby sfinansować wydatki zbrojeniowe w Polsce konieczne jest utrzymanie szybkiego i zrównoważonego wzrostu gospodarczego powyżej 3 proc. - ocenił prezes NBP Adam Glapiński w przemówieniu, rozesłanym przez Biuro Prasowe NBP.
BANKI	Zysk netto sektora bankowego w I-VIII '26 wyniósł 29,3 mld zł, spadł 11,9 proc. rdr - NBP Zysk netto sektora bankowego w okresie styczeń-sierpień 2026 roku wyniósł 29,3 mld zł, czyli spadł o 11,9 proc. rdr - poinformował Narodowy Bank Polski. W samym sierpniu zysk wyniósł ok. 4,18 mld zł. Całkowite przychody operacyjne netto po ośmiu miesiącach 2026 roku wyniosły 95,59 mld zł, co oznacza wzrost o 2,1 proc. rok do roku. Przychody odsetkowe spadły rdr o 7,8 proc., a koszty odsetkowe spadły o 19,8 proc. Przychody z tytułu opłat i prowizji są wyższe o 7,1 proc., a koszty z tego tytułu wzrosły o 11,5 proc. Koszty administracyjne były na poziomie 39,63 mld zł, o 8,9 proc. wyższym niż przed rokiem. Amortyzacja wyniosła 3.778 mln zł, rosnąc o 2,8 proc. rdr.
MIESZKANIA	W długim terminie wzrost dochodów o 1 proc. powoduje wzrost cen mieszkań o 0,6 proc. - NBP W długim terminie elastyczność cenowa nieruchomości mieszkaniowych względem dochodów wynosi w Polsce ok. 60 proc., co oznacza, że wzrost dochodów o 1 proc. powodował wzrost cen nieruchomości o ok. 0,6 proc. - wynika z raportu NBP o rynku nieruchomości w 2025 r. Punktem wyjścia do analizy NBP była teza, iż wzrost zasobu mieszkań w relacji do liczby mieszkańców powinien mieć wpływ na obniżanie presji cenowej na rynku mieszkaniowym w dłuższej perspektywie. Zgodnie z modelami popytu na mieszkania, w długim okresie ceny mieszkań są silnie powiązane z poziomem dochodów. Relację tę zbadano dla 16 miast wojewódzkich Polski
MIESZKANIA	Wartość majątku nieruchomości mieszkaniowych w '25 wzrosła do 8,1 bln zł z 7,9 bln zł - NBP Szacowana wartość majątku nieruchomości mieszkaniowych w Polsce na koniec 2025 r. wzrosła do ok. 8,1 bln zł z 7,9 bln zł czyli o ok. 2,5 proc. rdr - wynika z danych przytaczanych przez Narodowy Bank Polski. "Szacowana wartość majątku nieruchomości mieszkaniowych w Polsce na koniec 2025 r. wyniosła ok. 8,1 bln zł, wobec 7,9 bln zł na koniec 2024 r. Natomiast wartość nieruchomości komercyjnych w końcu 2025 r. stanowiła około 450 mld zł, przy 444 mld zł w 2024 r. Wartość nieruchomości mieszkaniowych na koniec omawianego okresu odpowiadała ok. 206 proc. PKB, a komercyjnych ok. 12 proc. PKB"- podano w raporcie NBP o nieruchomościach w 2025 r.
MIESZKANIA	Imigranci i uchodźcy odpowiadają za 20-25 proc. rynku najmu mieszkań w Polsce - NBP Na rynku najmu mieszkań w Polsce imigranci ekonomiczni odpowiadali w I kw. 2026 r. za 11-13 proc. umów, uchodźcy za 10-12 proc. - wynika z ankiety NBP wśród pośredników najmu nieruchomości. Najemcy indywidualni stanowią 40-45 proc. tego rynku, a studenci ok. 27 proc.
MIESZKANIA	W I kw. '26 spadek o 3 pp. rdr do 77 proc. udziału Polaków wśród kupujących mieszkania - NBP W I kw. 2026 r. do 77 proc., o 3 pp. rdr, spadł udział krajowych osób fizycznych wśród kupujących mieszkania, co w dużej mierze było efektem wzrostu w strukturze nabywców udziału osób fizycznych z Ukrainy i Białorusi do 13 proc. z 11 proc. rdr - podał NBP, na podstawie wyników ankiety wśród pośredników obrotu nieruchomościami z początku roku.
MIESZKANIA	W I kw. '26 na rynku wtórnym 62 proc. zakupów mieszkań na własne potrzeby, 13 proc. flipy - ankieta NBP W I kw. 2026 r. na rynku wtórnym mieszkaniowym 62 proc. lokali nabyto na potrzeby własne, o 3 pp. więcej rdr, a za 13 proc. transakcji odpowiadali flipperzy - wynika z ankiety NBP wśród pośredników obrotu nieruchomościami z początku roku.
CENY MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH	Ceny materiałów budowlanych w VIII wzrosły o 4 proc. rdr - PSB Ceny materiałów budowlanych w sierpniu 2026 r. wzrosły rdr ogółem o 4 proc. W sprzedaży detalicznej ceny wzrosły o 3,1 proc., natomiast w handlu hurtowym odnotowano wzrost na poziomie 5 proc. - podała w komunikacie prasowym grupa PSB Handel. W ujęciu narastającym, za okres od stycznia do sierpnia 2026 r., ceny ogółem były wyższe o 1,6 proc. w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. W kanale detalicznym wzrost cen wyniósł 0,8 proc., podczas gdy w handlu hurtowym ceny zwiększyły się o 2,7 proc.
RYNEK KAPITAŁOWY	GPW zakończyła migrację do systemu WATS; start notowań 5 października Giełda Papierów Wartościowych poinformowała o zakończeniu z sukcesem procesu migracji do WATS i potwierdziła, że 5 października 2026 r. będzie pierwszym dniem produkcyjnego prowadzenia notowań w systemie GPW WATS - wynika z komunikatu GPW.
RYNEK KAPITAŁOWY	Obroty akcjami na GPW we wrześniu wzrosły o 60,1 proc. rdr do 61,5 mld zł

	Łączna wartość obrotu akcjami na Głównym Rynku GPW we wrześniu 2026 r. wyniosła 61,5 mld zł, co oznacza wzrost rdr o 60,1 proc. - poinformowała giełda w komunikacie. Wartość obrotu akcjami w ramach arkusza zleceń zwiększyła się o 57,5 proc. rdr do poziomu 59,4 mld zł. Średnia dzienna wartość obrotu akcjami we wrześniu osiągnęła poziom 2,7 mld zł i była o 57,5 proc. wyższa niż rok wcześniej. Na koniec września indeks WIG osiągnął wartość 157.384,98 pkt., co oznacza wzrost o 48 proc. rdr. Łączna wartość obrotu akcjami na rynku NewConnect we wrześniu wyniosła 178,7 mln zł, co stanowi spadek o 35,4 proc. w porównaniu z rokiem poprzednim. Wartość obrotów w ramach arkusza zleceń zmniejszyła się o 35,8 proc. rdr, osiągając poziom 173,3 mln zł.
RYNEK KAPITAŁOWY	Odsetek "byków" na GPW zniżył się do 55,4 proc., spadków oczekuje 19,6 proc. - INI Odsetek inwestorów spodziewających się w ciągu sześciu miesięcy trendu wzrostowego na GPW zniżył się o 3,7 pkt. proc. i wyniósł 55,4 proc. Odsetek respondentów oczekujących trendu spadkowego wzrósł o 4,5 pkt. proc. i wynosi 19,6 proc. - wynika z cotygodniowego sondażu Indeksu Nastrojów Inwestorów. Poniżej przedstawiono wyniki sondażu Indeksu Nastrojów Inwestorów (INI) za tydzień zakończony 1 października. Inwestorzy oczekują w ciągu najbliższych 6 miesięcy trendu: - wzrostowego (byki): 55,4 proc. (-3,7 pkt. proc.) - bocznego (neutralni): 25,0 proc. (-0,8 pkt. proc.) - spadkowego (niedźwiedzie): 19,6 proc. (+4,5 pkt. proc.)
TRANSPORT	Żegluga śródlądowa w Polsce przewiozła w 2025 r. mniej ładunków i pasażerów Żegluga śródlądową przewieziono w Polsce w 2025 r. 1,7 mln ton ładunków, czyli o 0,1 proc. mniej niż rok wcześniej. Praca przewozowa spadła o 5,3 proc., do 364,5 mln tonokilometrów – wynika z publikacji Głównego Urzędu Statystycznego. Według danych urzędu pogorszyły się przede wszystkim wyniki przewozów międzynarodowych. Ich wolumen zmniejszył się o 10,5 proc.
ENERGETYKA	Na program dofinansowania przydomowych magazynów energii trafi 1 mld zł; wsparcie do 19 tys. zł Miliard złotych zostanie przeznaczony na program dofinansowywania przydomowych magazynów energii - poinformowała w piątek minister klimatu i środowiska Paulina Hennig-Kloska. Wnioski można składać od 20 października, a wsparcie maksymalnie wyniesie 19 tys. zł.

Źródło: PAP, ISB, IAR

Kalendarium najbliższych wydarzeń

Raport okresowy przedstawi: -

DZIŚ

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

- **ENERGA** - GPW - Dzień wykupu akcji spółki przez Orlen Spółka Akcyjna po cenie 27,60 zł za akcję.
- **IZOBLOK** - GPW - NWZA ws. wycofania akcji z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- **PROTEKTOR** - GPW - Zakończenie przyjmowania zapisów na akcje serii I (podstawowe i dodatkowe) w ramach wykonywania prawa poboru.
- **MOBRUK** - NC - Wypłata dywidendy 15,23 zł na akcję.
- **PGH** - NC - NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji w trybie subskrypcji prywatnej, zmiany statutu, zmian w składzie RN, sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF / MSR oraz przyjęcia Polityki Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

POLSKA

-

ZAGRANICA

- **Turcja** - (09:00) Inflacja PPI (Oczek. Poprz. 27,9% r/r) za wrzesień
- **Turcja** - (09:00) Inflacja CPI (Oczek. 30,3% r/r Poprz. 31,5% r/r) za wrzesień
- **Hiszpania** - (09:15) Indeks PMI dla usług (Oczek. 56,8 Poprz. 57,8) za wrzesień
- **Niemcy** - (09:45) Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (Joachim Nagel)
- **Włochy** - (09:45) Indeks PMI dla usług (Oczek. 54,6 Poprz. 55,2) za wrzesień
- **Francja** - (09:50) Indeks PMI dla usług - fin.. (Oczek. 51,4 Poprz. 48) za wrzesień
- **Niemcy** - (09:55) Indeks PMI dla usług - fin.. (Oczek. 52,9 Poprz. 49,7) za wrzesień
- **Strefa Euro** - (10:00) Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Philip R. Lane)
- **Strefa Euro** - (10:00) Indeks PMI dla usług - fin.. (Oczek. 53 Poprz. 51,6) za wrzesień
- **Wlk. Brytania** - (10:30) Indeks PMI dla usług - fin.. (Oczek. 51,7 Poprz. 52,5) za wrzesień
- **Strefa Euro** - (10:30) Indeks Sentix (Oczek. 4,5 Poprz. 5,1) za październik
- **Strefa Euro** - (11:00) Inflacja PPI (Oczek. 1,9% m/m 8,1% r/r Poprz. 1,6% m/m 5,8% r/r) za sierpień
- **Strefa Euro** - (11:00) Wystąpienie publiczne członkini zarządu ECB (Isabel Schnabel)
- **USA** - (15:45) Indeks PMI dla usług - fin.. (Oczek. 58,7 Poprz. 56,5) za wrzesień
- **USA** - (16:00) Indeks cen płaconych (Oczek. Poprz. 72,6) za wrzesień
- **USA** - (16:00) Indeks zatrudnienia (Oczek. Poprz. 47,8) za wrzesień
- **USA** - (16:00) Indeks aktywności biznesowej (Oczek. Poprz. 61,7) za wrzesień
- **USA** - (16:00) Indeks ISM dla usług (Oczek. 55,1 Poprz. 55,4) za wrzesień
- **Nowa Zelandia** - (23:00) Indeks zaufania biznesu (Oczek. Poprz. 8) za III kw.

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



ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa

tel. 022 50 43 104; 801 104 104

fax. 022 50 43 100

<http://bossa.pl>

Wydział Wsparcia i Obsługi Klienta

Marek Pokrywka

Dyrektor Wydziału

+48 22 504 31 75

m.pokrywka@bossa.pl

Piotr Kalbarczyk

Makler Papierów Wartościowych

+48 22 504 32 43

p.kalbarczyk@bossa.pl

Niniejsze opracowanie zostało sporządzone w Wydziale Obsługi Klienta Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie (DM BOS SA) wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi rekomendacji w rozumieniu „Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów” lub jakiegokolwiek porady, w tym w szczególności porady inwestycyjnej w zakresie doradztwa inwestycyjnego, o którym mowa w art. 76 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. 2017, poz. 1768 z póź. zm., dalej: Ustawa), porady prawnej lub podatkowej, ani też nie jest wskazaniem, iż 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 S.A. oraz innych osób zainteresowanych. Niniejszy dokument nie stanowi podstawy do zawarcia jakiegokolwiek umowy lub powstania jakiegokolwiek zobowiązania po stronie DM BOS SA. W przypadku klientów DM BOS SA, którzy zawarli Umowę o Opracowanie, o której mowa w Regulaminie doradztwa inwestycyjnego i sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych oraz instrumentów bazowych instrumentów pochodnych (Regulamin), niniejszy raport stanowi Opracowanie w rozumieniu Regulaminu. Regulamin jest dostępny na stronie internetowej bossa.pl w dziale Dokumenty. DM BOS SA jest firmą inwestycyjną w rozumieniu Ustawy. Nadzór nad DM BOS SA sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.