



BIULETYN PORANNY

Najważniejsze informacje

- **USA** - Deficyt handlowy wzrósł w sierpniu o 12,8 mld USD do 105,6 mld USD
- **STREFA EURO** - Sprzedaż detaliczna wzrosła w sierpniu o 0,1 proc. mdm
- **POLSKA** - Sprzedaż detaliczna w sierpniu wzrosła o 2,4 proc. rdr

Oczekiwane wydarzenia makroekonomiczne dnia

POLSKA

Godz.	Urząd	Raport	Prognoza	Poprzednio	Okres
-	Polska	Stopa redyskontowa	b.d.	3,80%	październik
-	Polska	Stopa depozytowa	b.d.	3,25%	październik
-	Polska	Stopa lombardowa	b.d.	4,25%	październik
-	Polska	Stopa referencyjna	3,75%	3,75%	październik
16:00	Polska	Komunikat po posiedzeniu RPP	b.d.	b.d.	październik

Źródło: GUS, NBP, ESPI

ZAGRANICA

Godz.	Region	Raport	Prognoza	Poprzednia	Okres
08:30	Węgry	Inflacja CPI	1,8% r/r	0,2% m/m 1,3% r/r	wrzesień
08:45	Francja	Bilans handlu zagranicznego s.a.	-6,5 mld EUR	-6,67 mld EUR	sierpień
09:00	Czechy	Produkcja przemysłowa	3,1% r/r	3,1% r/r	sierpień
09:00	Czechy	Bilans handlu zagranicznego	-4,5 mld CZK	-8,5 mld CZK	sierpień
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny	b.d.	-6%	tydzień
14:00	Węgry	Protokół z posiedzenia NBH	b.d.	b.d.	wrzesień
16:30	USA	Zmiana zapasów destylatów	b.d.	-2,25 mln brk	tydzień
16:30	USA	Zmiana zapasów benzyny	b.d.	-1,68 mln brk	tydzień
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	-1 mln brk	0,92 mln brk	tydzień
17:00	Strefa Euro	Wystąpienie publiczne członkini zarządu ECB (Isabel Schnabel)	-	-	-
20:00	USA	Protokół z posiedzenia FOMC	b.d.	b.d.	wrzesień
21:00	USA	Kredyt konsumencki	15,2 mld USD	18,06 mld USD	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”.

środa, 7 października 2026,
godz. 8:30

POLSKA

INDEKSY		
	Kurs	Zmiana
WIG20	4 222,36	1,61%
WIG30	5 346,15	1,69%
mWIG40	10 713,47	1,82%
sWIG80	30 896,60	0,24%
WIG	159 012,30	1,58%
NCIndex	276,43	0,05%

KONTRAKT NA WIG20

	Kurs	Zmiana	Vol.	LOP
FW20Z2620	4 256	2,04%	24 400	75 997

STATYSTYKA RYNKU

	Akcje		Obroty (tys.)	
WZROST	174	47,41%	1 859 647	81,69%
SPADEK	160	43,60%	407 025	17,88%
BEZ ZM.	33	8,99%	9 730	0,43%
RAZEM	367	100,00%	2 276 402	100,00%

NAJWIĘKSZE WZROSTY

	Kurs	Zmiana	Obrót
MOSTALWAR	3,96	7,90%	269 774
APSENERGY	5,28	7,76%	202 281
PEKABEX	8,63	7,74%	1 681 913
SCPFL	129,20	6,95%	682 648
BEST	34,40	6,17%	110 409

NAJWIĘKSZE SPADKI

	Kurs	Zmiana	Obrót
KOMPUTRON	6,07	-11,52%	351 150
MDIENERGIA	1,97	-6,19%	340 256
ONEMORE	2,23	-5,51%	943 578
MOLECURE	6,75	-4,93%	449 985
MULTIQUIRE	1,620	-4,93%	830 862

ZAGRANICA

INDEKSY		
	Kurs	Zmiana
DJIA	51 521,28	0,49%
NASDAQ	31 224,47	0,48%
S&P500	7 877,50	-0,04%
FTSE 100	10 569,00	-0,23%
CAC 40	7 865,07	0,40%
DAX XETRA	25 449,19	0,77%
RTS	855,29	-0,63%
BUX	143 682,50	1,28%
NIKKEI 225	70 278,93	-0,57%
HANG SENG	24 154,02	-0,52%
BOVESPA	205 835,29	-0,52%
Merval	2 896 853,00	0,95%
CECE EUR	3 727,67	1,52%
NTX EUR	2 651,33	1,30%

WALUTY

	Kurs	Zmiana
EUR/USD	1,12294	-0,28%
EUR/PLN	4,37471	0,07%
USD/PLN	3,89559	0,35%
USD/JPY	158,423	0,19%
GBP/USD	1,32482	-0,17%
EUR/CHF	0,93585	-0,05%
CHF/PLN	4,67429	0,12%

SUROWCE (KONTRAKTY)

	Kurs	Zmiana
ZŁOTO	4 133,66	-0,73%
MIEDŹ (LME)	14 439,36	-0,06%
ROPA BRENT	101,57	0,98%
ROPA WTI	90,13	0,22%

Informacje dnia

GPW	GPW potwierdziła stabilne funkcjonowanie nowego systemu transakcyjnego WATS w 2. Dniu Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW) potwierdziła stabilne funkcjonowanie systemu transakcyjnego GPW WATS oraz przebieg notowań w drugim dniu wdrożenia 6 października.
ORLEN	Szkoda wyrządzona w związku z zaniżaniem cen paliw w Orlenie szacowana jest na 4,1 mld zł – Żurek Wartość szkody wyrządzonej przez byłych i obecnych menedżerów Orlenu w związku z bezpodstawnym zaniżaniem cen paliw w 2023 r. szacowana jest na 4,1 mld zł.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

Informacje ze spółek

PO ZAMKNIĘCIU SESJI

PZU	Akcjonariusze PZU 3 XI zdecydują ws. emisji obligacji kapitałowych o wartości do 3 mld zł Akcjonariusze PZU zdecydują w sprawie wyrażenia zgody na emisję przez spółkę podporządkowanych obligacji kapitałowych na rynku krajowym o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 3 mld zł.
PKN ORLEN	Wiceprezes Orlenu: przy obecnych cenach gazu będziemy wnioskować do URE o wzrost taryfy Jeśli ceny gazu na europejskich rynkach utrzymają się na obecnych poziomach lub wyższych, to Orlen będzie wnioskował do Urzędu Regulacji Energetyki o podwyżkę taryfy gazowej na 2027 rok.
AMREST	María Elena Pato-Castel CEO AmRestu od 1 II 2027 r. Luis Comas zrezygnował ze stanowiska CEO AmRestu, z dniem 1 lutego 2027 r. funkcję tę obejmie María Elena Pato-Castel.
AILLERON	Ailleron wypłaci zaliczkę na poczet dywidendy za '26 w wysokości 0,65 zł na akcję Zarząd spółki Ailleron zdecydował o wypłacie zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy 2026. Zaliczka wyniesie 0,65 zł na akcję, czyli łącznie ok. 8,07 mln zł.
ACTION	Action szacuje przychody w III kw. '26 na 922 mln zł, wzrost o 23,8 proc. rdr Grupa Action szacuje przychody ze sprzedaży w trzecim kwartale 2026 roku na ok. 922 mln zł, co stanowi wzrost o ok. 23,8 proc. rdr.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

PRZED ZAMKNIĘCIEM SESJI

ORLEN	Szkoda wyrządzona w związku z zaniżaniem cen paliw w Orlenie szacowana jest na 4,1 mld zł – Żurek Wartość szkody wyrządzonej przez byłych i obecnych menedżerów Orlenu w związku z bezpodstawnym zaniżaniem cen paliw w 2023 r. szacowana jest na 4,1 mld zł.
MBANK	mBank szacuje koszty ryzyka prawnego zw. z kredytami walutowymi w III kw. na 78 mln zł mBank szacuje koszty ryzyka prawnego związanego z kredytami indeksowanymi do walut obcych w III kwartale 2026 r. na 78 mln zł.
MBANK	mBank od 7 X wdroży POLSTR do nowych kredytów hipotecznych Od 7 października 2026 roku mBank wprowadzi kredyty hipoteczne z uwzględnieniem wskaźnika referencyjnego POLSTR 1M Stopa Składana i wycofa ze sprzedaży nowe kredyty oparte na WIBOR.
SKARBIEC HOLDING	Skarbiec Holding rozmawia o przejęciach; za 2-3 miesiące pokaże ofertę ETF-ów Skarbiec Holding prowadzi rozmowy na temat przejęć i spodziewa się, że więcej na ten temat będzie można powiedzieć w I kwartale przyszłego roku. Spółka jest też zaawansowana w przygotowaniu oferty Osobistych Kont Inwestycyjnych (OKI) i ETF-ów, których szczegóły rynek pozna za ok. 2-3 miesiące.
ENERGA	Energa: Orlen w wyniku przymusowego wykupu zwiększył stan posiadania do 100% W wyniku przymusowego wykupu akcji Energi Orlen nabył 32 299 946 akcji spółki. W efekcie Orlen posiada 690 111 856 akcji, stanowiących 100% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów Energi.
BUDIMEX	Oferta konsorcjum z Budimexem wybrana na odc. autostrady D35 w Czechach za 12,76 mld zł Oferta konsorcjum w składzie: Budimex (10% udziału), Cintra Global z Grupy Ferrovial (30%), Strabag Motorway (40%) i Invesis (20%) została wybrana przez czeskie Ministerstwo Transportu jako najkorzystniejsza w postępowaniu prowadzonym w trybie dialogu konkurencyjnego dla projektu PPP D35 - Projektowanie, budowa, finansowanie, eksploatacja i utrzymanie odcinków autostrady D35 Opatovec - Staré Město oraz Staré Město - Mohelnice, a także eksploatacja i utrzymanie przyległych odcinków autostrady D35 Litomyšl - Janov oraz Janov - Opatovec. Wartość oferty to 71,32 mld CZK (12,76 mld zł).
UNIMOT	Unimot szacuje przychody segmentu obronnego w ramach grupy PZL Sędziszów w '28 na 200 mln zł Unimot zakłada, że przychody jego segmentu obronnego w ramach grupy PZL Sędziszów w 2028 roku wzrosną do 200 mln zł, a EBITDA do 40 mln zł.
UNIMOT	Unimot planuje, że jego spółka z sektora defence wejdzie na NC, a na przełomie 2027/28 na GPW Unimot chce przekształcić spółkę PZL Sędziszów w PZL Defence Holding, planuje, że w połowie 2027 roku wejdzie ona na rynek NewConnect, a następnie, na przełomie 2027 i 2028 roku, przejdzie na rynek główny GPW. Dodaje, że

	segment ten ma łączyć działalność produkcyjną, rozwój technologii z dalszą konsolidacją rynku.
PEKABEX	Pekabex zakłada zwiększenie przechodów w segmencie deweloperskim w II poł. '26 Pekabex przewiduje przychód z segmentu deweloperskiego w 2026 roku w wysokości ok. 200 mln zł, a większość przychodów z tej gałęzi ma pojawić się w drugiej połowie 2026 rok. Z kolei wiceprezes Tomasz Seremet wskazał, że spółka zakłada większą produkcję w kolejnych kwartałach 2026 roku.
ARCHICOM	Archicom rozpoczyna sprzedaż I etapu inwestycji w Warszawie na 256 mieszkań Archicom rozpoczyna sprzedaż inwestycji w Warszawie, u zbiegu al. KEN i ul. Wąwozowej. W pierwszym etapie powstanie 256 mieszkań w pięciu budynkach.
LOKUM DEWELOPER	Lokum Deweloper sprzedał 74 lokale, przekazał 69 w III kwartale 2026 r. Grupa Lokum Deweloper sprzedała 74 lokale w III kwartale 2026 r. wobec 20 rok wcześniej, a rozpoznała w wyniku 69 lokali wobec 18 w III kw. 2025 r. Jednocześnie na koniec III kw. 2026 roku Grupa miała zawarte 64 umowy rezerwacyjne.
MABION	Mabion po spotkaniu z FDA: Kierunek dalszego rozwoju MabionCD20 w ITP pozostaje aktualny Przebieg spotkania Mabionu i jego partnera - Oddifact SAS - z przedstawicielami amerykańskiej Agencji ds. Żywności i Leków (FDA) pozwala "zasadniczo poprawnie" ocenić przyjęte założenia i dotychczasowe prace w programie rozwoju MabionCD20 jako leku sierocego stosowanego w leczeniu immunologicznej trombocytopenii (ITP.). Z opinii FDA wynika, że ogólny kierunek dalszego rozwoju programu pozostaje aktualny.
MERCATOR	Mercator Medical liczy na utrzymanie w br. wyższych marż niż w 2025 r. Mercator Medical spodziewa się utrzymania marż na poziomie wyższym niż w 2025 r. w segmencie dystrybucji rękawic, a także w segmencie produkcji w Tajlandii.
MERCATOR	Mercator ocenia, że wyniki segmentu produkcyjnego mogą być lekko niższe w kolejnych kwartałach Grupa Mercator Medical ocenia, że wyniki segmentu produkcyjnego mogą być lekko niższe w kolejnych kwartałach z powodu wzrostu ceny nitrylu. Wskazała, że jednocześnie sytuacja na rynku rękawic i popyt stabilizują się.
TRANS POLONIA	Trans Polonia zakłada dalszy wzrost marży EBITDA w II połowie br. i 2027 r. Trans Polonia spodziewa się dalszego wzrostu marży EBITDA w II półroczu, być może nawet do poziomu 11%, a także w 2027 roku, kiedy będzie chciała zbliżyć się do poziomu 12%.
INPRO	Grupa Inpro sprzedała w III kw. 165 lokali Grupa Inpro sprzedała w trzecim kwartale 2026 roku 165 lokali. W tym czasie spółka przekazała łącznie 26 lokali.
SCOPE FLUIDICS	Scope Fluidics ocenia, że możliwe jest podpisanie listu intencyjnego dot. komercjalizacji Bacteromic w '26 Scope Fluidics ocenia, że możliwe jest podpisanie listu intencyjnego dotyczącego komercjalizacji Bacteromic jeszcze w 2026 r. Po uzyskaniu pierwszych przychodów ze sprzedaży systemu spółka spodziewa się kolejnych umów w tym roku.
ML SYSTEM	ML System ma patent na zestaw elementów wykorzystywanych w pokryciu dachowym ML System otrzymał patent od Urzędu Patentowego RP na zestaw elementów wykorzystywanych w pokryciu dachowym, obejmujący szklane dachówki fotowoltaiczne ze zintegrowanymi ogniwami PV oraz system montażu. Razem z patentem na sposób wytwarzania dachówki fotowoltaicznej Photonroof dopełnia on system pokrycia dachowego stanowiącego alternatywę dla dachówki ceramicznej i klasycznej fotowoltaiki.
GPW	GPW potwierdziła stabilne funkcjonowanie nowego systemu transakcyjnego WATS w 2. Dniu Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW) potwierdziła stabilne funkcjonowanie systemu transakcyjnego GPW WATS oraz przebieg notowań w drugim dniu wdrożenia 6 października.
PCF GROUP	PCF Group: Gra 'Gears of War: E-Day' została udostępniona Gra "Gears of War: E-Day", której współtwórcą jest PCF Group, została udostępniona na Xbox Series X S, Xbox na PC, Steam, a także przez Game Pass Ultimate i PC Game Pass.
11BIT STUDIOS	11 bit studios uruchomiło pre-order gry 'Frostpunk' na Nintendo Switch 11 bit studios uruchomiło pre-order gry "Frostpunk" na Nintendo Switch. Gra pojawi się na platformie 19 października.
ORLEN	Orlen: Perspektywa intensywnego wykorzystania gazu to co najmniej dwie kolejne dekady Stabilizowanie systemów energetycznych za pomocą paliw gazowych jest koniecznością do czasu pełnego wdrożenia wielkoskalowych, stabilnych źródeł niskoemisyjnych, takich jak energetyka jądrowa. W tym kontekście perspektywa intensywnego wykorzystania gazu rozciąga się na co najmniej dwie kolejne dekady. M.in. o znaczeniu gazu i ropy w transformacji energetycznej, zabezpieczeniu dostępu regionu do złóż surowców dyskutować będą uczestnicy Polskiego Kongresu Naftowego i Gazowniczego. Skoncentrują się na kluczowych trendach kształtujących nie tylko branżę naftowo-gazowniczą, ale również szeroko pojętą energetykę i nowoczesny przemysł. Wydarzenie, którego organizatorem jest Orlen, odbędzie się 21-22 października w Muzeum Historii Polski w Warszawie.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

Wydarzenia gospodarcze

RYNKI	Sesja Amerykańska: Eurodolar poruszał się w okolicach 1.1244–1.1269 USD w relatywnie zmiennym handlu, stabilizując się w rejonie 1.1258 USD. Wspólną walutę wsparło uspokojenie na europejskim rynku długu po tym, jak kandydatka na prezydenta Francji Marine Le Pen zapowiedziała cięcia wydatków i redukcję deficytu. Rentowność 10-letnich obligacji francuskich osunęła się o ponad 11 pb, a różnica wobec niemieckiego długu zawężała się do 132 pb z blisko 160 pb w ubiegłym tygodniu. Wall Street wspięło się na historyczne szczyty przy stabilizacji rentowności. S&P 500 podbił 0,58% do rekordowych 7 819 pkt, po raz pierwszy zamykając sesję powyżej 7 800 pkt. Technologiczny Nasdaq zyskał 0,45% do rekordowych 27 600 pkt, a Dow podbił 0,49% do 51 521 pkt. Liderami wzrostów były Nvidia i AMD, które również ustanowiły nowe szczyty. Sesja Azjatycka: Eurodolar osuwa się z okolic 1.1258 USD do 1.1228 USD i handlowany jest obecnie przy 1.1233 USD. Parkiety w Azji tracą mimo rekordów na Wall Street, gdzie rosnące ceny ropy i wysokie rentowności studzą apetyt na ryzyko. Nikkei osuwa się blisko 1%, a KOSPI traci 1,2%, przy spadku SK Hynix o ponad 2% przed kwartalnymi wynikami koreańskich producentów chipów. Hang Seng zmniejsza 0,8%, ciągnięty w dół przez spółki technologiczne i biotechnologiczne, a MSCI Asia ex-Japan traci 0,3%. Parkiety w Chinach kontynentalnych pozostają zamknięte do czwartku. Ropa Brent podbija 1,06% do 101,65 USD, gdy nad zatokę Meksykańską nadciąga sztorm, a napięcia między Arabią Saudyjską i jemeńskimi Hutimi narastają. Presję na ceny ogranicza rosnący eksport z Bliskiego Wschodu. Rentowność 10-letnich obligacji w USA wraca w rejon 5,3% przed dzisiejszą aukcją i jutrzejszą aukcją 30-letniego długu. Zakłady rynku nt. październikowej podwyżki Fed spadły do 19% z około 50% przed tygodniem. Jen osłabia się do 158,43 za dolara. Dziś w centrum uwagi protokół z wrześniowego posiedzenia Fed. <i>Konrad Ryczko</i>
--------------	---

Źródło: BOSSAFX

ZAGRANICA

USA	Deficyt handlowy wzrósł w sierpniu o 12,8 mld USD do 105,6 mld USD Deficyt handlowy Stanów Zjednoczonych w sierpniu wyniósł 105,6 mld USD wobec 92,8 mld USD deficytu miesiąc wcześniej, po korekcie - poinformował Departament Handlu w komunikacie.
EUROPA ŚRODKOWA	Bank Światowy prognozuje wzrost PKB Europy Środkowej na 2,5 proc. w '26, 2,6 proc. w '27 Bank Światowy prognozuje wzrost gospodarczy regionu Europa Środkowa obejmującego Polskę, Bułgarię, Rumunię i Węgry, na poziomie 2,5 proc. w 2026 r., 2,6 proc. w 2027 r. i 2,5 proc. w 2028 r. (wobec 2,9 proc. w 2025 r.) - wynika z najnowszego raportu banku. W czerwcowym raporcie "Global Economic Prospects" prognozowany wzrost dla tego regionu wynosił odpowiednio: 2,2 proc. w 2026 r., 2,4 proc. w 2027 r. i 2,7 proc. w 2028 r.
STREFA EURO	Sprzedaż detaliczna wzrosła w sierpniu o 0,1 proc. mdm Sprzedaż detaliczna w strefie euro w sierpniu wzrosła o 0,1 proc. w ujęciu miesiąc do miesiąca, a miesiąc wcześniej spadła o 0,6 proc. - poinformował w komunikacie Eurostat, biuro statystyczne Unii Europejskiej. Analitycy spodziewali się +0,2 proc. mdm.
NIEMCY	Zamówienia w przemyśle spadły w sierpniu o 10,6 proc. mdm Zamówienia w niemieckim przemyśle w sierpniu spadły o 10,6 proc. mdm - podał Federalny Urząd Statystyczny w komunikacie.
FRANCJA	Produkcja przemysłowa spadła w sierpniu o 0,3 proc. mdm Produkcja przemysłowa we Francji spadła w sierpniu o 0,3 proc. mdm, podczas gdy miesiąc wcześniej było -0,6 proc., po korekcie z -0,4 proc. - poinformował w komunikacie urząd statystyczny Insee.

Źródło: PAP, ISB, IAR

POLSKA

PKB	GUS skorygował dane o PKB w 2025 r., polska gospodarka urosła o 3,8 proc. Główny Urząd Statystyczny skorygował dane o PKB Polski w 2025 r., według najnowszego szacunku polska gospodarka urosła w ubiegłym roku o 3,8 proc. - wynika z komunikatu urzędu. Wcześniej GUS szacował, że PKB wzrósł w 2025 r. o 3,6 proc. "Według skorygowanego szacunku, produkt krajowy brutto (PKB) w 2025 r. wzrósł realnie o 3,8 proc. w porównaniu z 2024 r. Wynik uległ zmianie w stosunku do opublikowanego w dniu 16.04.2026 r. o 0,2 pkt. proc" - podał GUS.
PROGNOZY PKB	Bank Światowy prognozuje wzrost PKB Polski w '26 na poziomie 3,6 proc., w '27 na 2,9 proc. Bank Światowy prognozuje wzrost gospodarczy w Polsce w 2026 r. na poziomie 3,6 proc., w 2027 r. na poziomie 2,9 proc., a w 2028 r. na 2,7 proc. - wynika z najnowszego raportu banku. "Silniejsza ekspansja gospodarcza w UE powinna przyczynić się do utrzymania wzrostu gospodarczego w Europie Środkowej na zasadniczo stałym poziomie około 2,5 procent w latach 2027–28. (...) W Polsce (...) tempo wzrostu spowolni z 3,6 procent w 2026 r. do średnio 2,8 proc. w latach 2027–2028, w miarę jak dobiegnie końca wypłacanie środków z KPO, a wolniejszy wzrost płac realnych ograniczy konsumpcję gospodarstw domowych" - napisano w raporcie. W czerwcu Bank Światowy prognozował dynamikę polskiego PKB na poziomie 3,1 proc. w 2026 r., 2,6 proc. w 2027 r. i 2,9 proc. w 2028 r.
SPRZEDAŻ DETALICZNA	Sprzedaż detaliczna w Polsce w sierpniu wzrosła o 2,4 proc. rdr - Eurostat Sprzedaż detaliczna w Polsce w sierpniu wzrosła o 2,4 proc. rdr - podał Eurostat. W ujęciu miesięcznym sprzedaż spadła o 0,7 proc. Dane roczne zostały skorygowane o liczbę dni roboczych, zaś dane miesięczne są ponadto odsezonowane. Dane Eurostatu obejmują także najmniejsze firmy, zatrudniające poniżej 10 pracowników, czyli w tym przypadku małe, rodzinne sklepy, ale z kolei nie obejmują sprzedaży samochodów.
KONIUNKTURA	54 proc. Polaków negatywnie ocenia sytuację w kraju - CBOS Odsetek Polaków oceniających negatywnie sytuację w kraju wzrósł we wrześniu do 54 proc. z 47 proc. w sierpniu - wynika z badania CBOS. Jednocześnie z 31 proc. do 26 proc. spadł odsetek osób pozytywnie oceniających kierunek zmian w kraju. Udział optymistycznych prognoz zmiany tej sytuacji spadł o 4 punkty (z 16 proc. do 12 proc.), a pesymistycznych – wzrósł o 11 punktów (z 27 proc. do 38 proc.). CBOS podaje, że również oceny aktualnej sytuacji gospodarczej w Polsce uległy we wrześniu wyraźnemu pogorszeniu. O 5 punktów procentowych spadł odsetek ocen pozytywnych (z 37 proc. do 32 proc.), a o 7 punktów wzrósł udział głosów krytycznych (z 25 proc. do 32 proc.). Jeszcze wyraźniej pogorszyły się przewidywania zmiany sytuacji gospodarczej w perspektywie roku. Udział optymistów spadł o 4 punkty procentowe (z 18 proc. do 14 proc.), a pesymistów – wzrósł o 13 punktów (z 20 proc. do 33 proc.).

	33 proc.).
FINANSE PUBLICZNE	W 2027 r. rząd będzie kontynuował wzmacnianie strony dochodowej sektora - MF W 2027 r. rząd będzie kontynuował wzmacnianie strony dochodowej sektora instytucji rządowych i samorządowych; łączny szacowany skutek istotnych dyskrejonalnych działań dochodowych (DRM) skutkujących poprawą dochodów w przyszłym roku wynosi około 1 proc. PKB - poinformował resort finansów.
PODATKI	Efektywna stawka podatkowa największych grup kapitałowych wzrosła do 38 proc. - Grant Thornton Średnia efektywna stawka podatkowa największych grup kapitałowych notowanych na GPW wzrosła w 2025 r. do rekordowych 38 proc., wobec nieco ponad 22 proc. średnio w latach 2012-2018 - wynika z raportu Grant Thornton. Jak podano, średnia efektywna stawka podatkowa największych grup kapitałowych w ostatnich latach przekroczyła 32 proc., a w 2025 r. osiągnęła najwyższy dotychczas poziom 38 proc. Dla porównania, w latach 2012-2018 wynosiła średnio nieco ponad 22 proc.
RYNEK PRACY	Państwowa Inspekcja Pracy wydała 607 poleceń przekształcenia kontraktów cywilnoprawnych w etaty – MRPiPS W ciągu pierwszych trzech miesięcy działania PIP na nowych zasadach pracownicy złożyli 1362 skargi na nieprawidłowo stosowane kontrakty cywilnoprawne, a inspektorzy wydali 607 poleceń przekształcenia kontraktu cywilnego w etat – poinformowało MRPiPS.
OCHRONA LUDNOŚCI	Rząd przyjął projekt uchwały ws. Programu Ochrony Ludności i Obrony Cywilnej na lata 2027-2031 Rząd przyjął we wtorek projekt uchwały w sprawie przyjęcia Programu Ochrony Ludności i Obrony Cywilnej na lata 2027-2031 opiewający na kwotę 102,4 mld zł, z czego ok. 30 mld zł zostanie przekazane samorządom - podano w komunikacie po posiedzeniu rządu.
OCHRONA ZDROWIA	Zobowiązania SPZOZ wzrosły w II kw. o 7,8 proc. kdk do 32,8 mld zł - MZ Wartość zobowiązań Samodzielných Publicznych Zakładów Opieki Zdrowotnej na koniec II kwartału 2026 r. wzrosła o 7,8 proc. kdk i wyniosła 32.771,5 mln zł - wynika z opublikowanych danych Ministerstwa Zdrowia.
MIESZKANIA	Wartość sprzedaży mieszkań w Polsce wzrosła rdr o 2,6 proc. w 2025 r. - Eurostat Wartość sprzedaży mieszkań w Polsce wzrosła w 2025 r. o 2,6 proc. rdr, po wzroście o 19,7 proc. w 2024 r. - wynika z danych Eurostatu. Dane za 2025 r. są wstępne. Według danych Eurostatu, w 2023 r. wartość sprzedaży mieszkań w Polsce wzrosła o 16,0 proc. rdr. Wśród 22 państw Unii Europejskiej ujętych w zestawieniu za 2025 r. Polska odnotowała najniższy wzrost wartości sprzedaży mieszkań. Największy wzrost odnotowano na Litwie, gdzie wartość sprzedaży mieszkań zwiększyła się o 42,7 proc. rdr. W Słowenii wzrost wyniósł 36,8 proc., na Węgrzech 33,2 proc., w Belgii 26,8 proc., a w Danii 25,1 proc. Z danych Eurostatu wynika, że liczba transakcji zakupu nieruchomości w Polsce w 2025 roku spadła o 1,1 proc. Zakup nowo wybudowanych mieszkań spadł o 6,1 proc., a istniejących wzrósł o 2,6 proc.
OFE	W IX wartość aktywów OFE wzrosła do 372,5 mld zł - Analizy Online, IGTE Na koniec września 2026 r. aktywa OFE wynosiły 372,5 mld zł wobec 363,7 mld zł miesiąc wcześniej, co oznacza wzrost o 2,4 proc. mdm - wynika z raportu Analiz Online i IGTE. We wrześniu OFE zarobiły średnio 2,9 proc. "Wrzesień okazał się kolejnym dobrym miesiącem dla otwartych funduszy emerytalnych. OFE zarobiły średnio 2,9 proc., wszystkie osiem funduszy zakończyło miesiąc na plusie. Sprzyjała im przede wszystkim utrzymująca się dobra koniunktura na warszawskiej giełdzie, choć tym razem wzrosty były mocno skoncentrowane w największych spółkach. Wartość aktywów OFE wzrosła o 2,4 proc., do rekordowych 372,5 mld zł" - napisano.
MOTORYZACJA	Import używanych aut do Polski we wrześniu spadł o 4,4 proc. rdr - Samar Import używanych aut do Polski we wrześniu spadł o 4,4 proc. rdr do 77.841 sztuk - podał Instytut Samar. Od początku roku do Polski sprowadzono 680.206 szt., o 6,3 proc. mniej rdr. Trend 12-miesięczny spadł do poziomu 902,7 tys. aut, podczas gdy na koniec września 2025 roku wynosił 965,0 tys. sztuk, co oznacza, że przez 12 miesięcy tak liczony trend zmniejszył się o ponad 62 tys. aut. "Jeżeli trend się utrzyma wynik roczny spadnie poniżej pułapu 900 tys. szt. Pomijając okres pandemii (lata 2020 - 2023), będzie to najniższy wynik od 2015 roku (862.241 szt.)" - napisano.
MOTORYZACJA	Liczba nowych rejestracji samochodów ciężarowych we IX wzrosła o 12,4 proc. rdr - PZPM Liczba nowych rejestracji samochodów ciężarowych we wrześniu wzrosła o 12,4 proc. rdr do 3.092 sztuk - podał Polski Związek Przemysłu Motorowego. Od początku roku zarejestrowano 26.194 sztuki, o 20,6 proc. więcej rdr. PZPM podaje, że w każdym miesiącu od lutego do czerwca rynek pojazdów użytkowych przekraczał poziom 3 tys. sztuk i osiągał rekordowe wyniki zarówno w segmencie samochodów ciężarowych, jak i autobusów. W okresie wakacji poziom rejestracji pojazdów użytkowych nieco się obniżył, by w ostatnim miesiącu trzeciego kwartału powrócić do wolumenów z początku roku. Wrześniowy rezultat należy do najwyższych w historii notowań - ustępuje tylko temu z września 2022 roku.

Źródło: PAP, ISB, IAR

Kalendarium najbliższych wydarzeń

Raport okresowy przedstawi: -

DZIŚ

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

- **TEXT** - GPW - Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2,13 zł na akcję.

POLSKA

- **Polska** - Stopa redyskontowa (Oczek. Poprz. 3,80%) za październik
- **Polska** - Stopa depozytowa (Oczek. Poprz. 3,25%) za październik
- **Polska** - Stopa lombardowa (Oczek. Poprz. 4,25%) za październik
- **Polska** - Stopa referencyjna (Oczek. 3,75% Poprz. 3,75%) za październik
- **Polska** - (16:00) Komunikat po posiedzeniu RPP za październik

ZAGRANICA

- **Węgry** - (08:30) Inflacja CPI (Oczek. 1,8% r/r Poprz. 0,2% m/m 1,3% r/r) za wrzesień
- **Francja** - (08:45) Bilans handlu zagranicznego s.a. (Oczek. -6,5 mld EUR Poprz. -6,67 mld EUR) za sierpień
- **Czechy** - (09:00) Produkcja przemysłowa (Oczek. 3,1% r/r Poprz. 3,1% r/r) za sierpień
- **Czechy** - (09:00) Bilans handlu zagranicznego (Oczek. -4,5 mld CZK Poprz. -8,5 mld CZK) za sierpień
- **USA** - (13:00) Wnioski o kredyt hipoteczny (Oczek. Poprz. -6%) za tydzień
- **Węgry** - (14:00) Protokół z posiedzenia NBH za wrzesień
- **USA** - (16:30) Zmiana zapasów destylatów (Oczek. Poprz. -2,25 mln brk) za tydzień
- **USA** - (16:30) Zmiana zapasów benzyny (Oczek. Poprz. -1,68 mln brk) za tydzień
- **USA** - (16:30) Zmiana zapasów ropy (Oczek. -1 mln brk Poprz. 0,92 mln brk) za tydzień
- **Strefa Euro** - (17:00) Wystąpienie publiczne członkini zarządu ECB (Isabel Schnabel)
- **USA** - (20:00) Protokół z posiedzenia FOMC za wrzesień
- **USA** - (21:00) Kredyt konsumencki (Oczek. 15,2 mld USD Poprz. 18,06 mld USD) za sierpień

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



DOM MAKLERSKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

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.