



Wydział Obsługi Klienta

BIULETYN PORANNY

Najważniejsze informacje

- **USA** - CPI wzrósł we wrześniu o 3,7 proc. rdr wobec 3,6 proc. Oczekiwanym
- **Raport okresowy przedstawi:** Alcoa, BNY Mellon, Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, U.S. Bancorp
- **POLSKA** - CPI wzrósł we wrześniu o 4,1 proc. rdr i 0,7 proc. mdm

Oczekiwane wydarzenia makroekonomiczne dnia

POLSKA

Godz.	Urząd	Raport	Prognoza	Poprzednio	Okres
14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii	3,2% r/r	3,3% r/r	wrzesień
14:00	Polska	Inflacja bez cen najbardziej zmiennych	b.d.	3,6% r/r	wrzesień
14:00	Polska	Inflacja bez cen administrowanych	b.d.	3,3% r/r	wrzesień

Źródło: GUS, NBP, ESPI

ZAGRANICA

Godz.	Region	Raport	Prognoza	Poprzednia	Okres
08:30	Szwajcaria	Ceny producentów i importu	0,6% r/r	0,7% m/m -0,7% r/r	wrzesień
08:45	Francja	Inflacja CPI - fin..	-0,3% m/m 3% r/r	0,7% m/m 2,4% r/r	wrzesień
11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa s.a.	0,0% m/m	-0,1% m/m	sierpień
14:30	Kanada	Produkcja sprzedana	1,1% m/m	-0,4% m/m	sierpień
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna	0,3% m/m	1,1% m/m 6% r/r	wrzesień
14:30	USA	Inflacja bazowa PPI	0,3% m/m 4,4% r/r	0,2% m/m 4,6% r/r	wrzesień
14:30	USA	Inflacja PPI	0,5% m/m 5,3% r/r	0,4% m/m 5,4% r/r	wrzesień
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	199 tys.	197 tys.	tydzień
16:30	USA	Tygodniowa zmiana zapasów gazu	b.d.	85 mld	tydzień
18:00	USA	Zmiana zapasów ropy	1,9 mln brk	-3,19 mln brk	tydzień

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”.

czwartek, 15 października 2026,
godz. 8:30

POLSKA

INDEKSY		
	Kurs	Zmiana
WIG20	4 207,97	-0,40%
WIG30	5 342,59	-0,44%
mWIG40	10 692,74	-0,41%
sWIG80	30 891,96	0,21%
WIG	158 710,14	-0,38%
NCIndex	277,68	0,22%

KONTRAKT NA WIG20				
	Kurs	Zmiana	Vol.	LOP
FW20Z2620	4 245	-0,07%	20 904	75 851

STATYSTYKA RYNKU				
	Akcje		Obroty (tys.)	
WZROST	142	37,87%	805 596	38,07%
SPADEK	177	47,20%	1 293 996	61,15%
BEZ ZM.	56	14,93%	16 389	0,77%
RAZEM	375	100,00%	2 115 982	100,00%

NAJWIĘKSZE WZROSTY			
	Kurs	Zmiana	Obrót
CASPAR	10,70	24,42%	137 730
MOVIEGAMES	7,10	14,15%	187 871
NTTSYSTEM	27,30	11,43%	7 413 595
WASKO	7,50	5,63%	1 554 283
HARPER	5,84	4,29%	143 340

NAJWIĘKSZE SPADKI			
	Kurs	Zmiana	Obrót
AUTOPARTN	28,45	-10,82%	44 880 788
ONEMORE	2,03	-8,14%	2 161 941
HERKULES	2,12	-4,07%	1 244 669
KGHM	331,10	-3,93%	249 343 298
APSENERGY	5,68	-3,40%	204 266

ZAGRANICA

INDEKSY		
	Kurs	Zmiana
DJIA	51 620,5	0,04%
NASDAQ	26 692,87	-1,88%
S&P500	7 689,36	-0,36%
FTSE 100	10 724,86	0,70%
CAC 40	7 873,11	0,58%
DAX XETRA	25 298,61	0,15%
RTS	906,58	-0,66%
BUX	143 485,10	-0,05%
NIKKEI 225	64 790,99	-4,36%
HANG SENG (godz. 8:21)	23 981,73	-1,37%
BOVESPA	206 505,98	-0,18%
MERVAL	2 835 843,00	-1,16%
CECE EUR	3 693,55	-0,36%
NTX EUR	2 625,27	-0,21%

WALUTY		
	Kurs	Zmiana
EUR/USD	1,12110	0,50%
EUR/PLN	4,36844	-0,10%
USD/PLN	3,89678	-0,59%
USD/JPY	157,991	-0,21%
GBP/USD	1,32398	0,39%
EUR/CHF	0,930670	-0,08%
CHF/PLN	4,69387	-0,02%

SUROWCE (KONTRAKTY)		
	Kurs	Zmiana
ZŁOTO	4 164,05	0,87%
MIEDŹ (LME)	14 490,50	-0,60%
ROPA BRENT	105,69	-0,90%
ROPA WTI	94,30	-0,89%

Informacje dnia

PKO BP
PKO BP chce osiągnąć 30 proc. udziałów w rynku OKI

PKO BP chce mieć 30 proc. udziału w rynku Osobistych Kont Inwestycyjnych (OKI), który w ciągu trzech lat może urosnąć do 100 mld zł - poinformowali przedstawiciele grupy podczas konferencji o OKI. Bank zakłada, że udział nowych środków w aktywach OKI będzie stopniowo rósł i w pierwszym roku będzie to 7 proc., a w następnym 14 proc.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

Informacje ze spółek

PO ZAMKNIĘCIU SESJI

ULMA
Ulma szacuje zysk netto po trzech kw. '26 na 2,6 mln zł

Grupa Ulma Construccione Polska szacuje skonsolidowany zysk netto po trzech kwartałach 2026 roku na 2,6 mln zł, co oznacza spadek o 65,7 proc. rok do roku - podała spółka. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży spadły o 4,5 proc. do 168,3 mln zł.

Skonsolidowana EBITDA spadła rdr o 16 proc. do 47 mln zł.

Pozycja gotówkowa netto wyniosła 4 mln zł.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

PRZED ZAMKNIĘCIEM SESJI

BEST
Best zainwestował w III kwartale 176,9 mln zł w portfele wierzytelności

Best zainwestował w trzecim kwartale 2026 roku 176,9 mln zł w portfele wierzytelności, podczas gdy rok wcześniej było to 15,4 mln zł.

SYNEKTIK
Synektik szacuje wartość zamówień pozyskanych w IV kw. na ok. 70 mln zł

Grupa Synektik szacuje, że w ramach segmentu sprzedaży sprzętu medycznego, rozwiązań informatycznych oraz usług w IV kw. roku finansowego 2025 pozyskała do realizacji zamówienia na dostawy sprzętu medycznego w wysokości ok. 70 mln zł, wobec 145 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku finansowego.

SYNEKTIK
Aktywne oferty Synektika wynosiły 200 mln zł na koniec IX; spodziewa się wzrostu zamówień

Wartość zamówień pozostałych do realizacji przez Synektik w kolejnych okresach wynosiła 43,3 mln zł na koniec września 2026 r. wobec 75,9 mln zł rok wcześniej. Wartość aktywnych ofert na 30 września 2026 roku wyniosła 200,1 mln zł (198,7 mln zł na 30 września 2025 roku).

ECHO
Echo Investment zawarło z R4R Poland umowę sprzedaży udziałów w celu ich umorzenia

Zarząd Echo Investment zawarł z podmiotem powiązanym - spółką R4R Poland, w której posiada 30 proc. udziałów, umowę sprzedaży 3.916.446 udziałów w celu ich umorzenia. Cena sprzedaży wynosi ok. 195,8 mln zł.

MOSTOSTAL ZABRZE
Oferta spółki zależnej Mostostalu Zabrze za ok. 230 mln zł brutto najniższa w przetargu

Oferta spółki zależnej Mostostalu Zabrze okazała się najniższa w przetargu na rozbudowę płyty PPS-5C wraz z wyburzeniami i budową bramy nr 14 Lotniska Chopina w Warszawie. Oferta ma wartość ok. 230 mln zł brutto, tj. 187 mln zł netto.

PGE
PGE ma umowę z Deloitte na wdrożenie systemu PPM w spółkach grupy

Polska Grupa Energetyczna (PGE) podpisała z Deloitte umowę na wdrożenie systemu PPM (Project Portfolio Management) w spółkach swojej grupy kapitałowej. Dzięki temu Grupa zyska narzędzie do kompleksowego zarządzania portfelem projektów inwestycyjnych, modernizacyjnych i organizacyjnych, które wspierać będą realizację zadań strategicznych.

APATOR
Oferta Apatora za 169 mln zł najkorzystniejsza w przetargu PGE na dostawę liczników

Oferta Apatora została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu PGE Dystrybucja na dostawę liczników zdalnego odczytu. Wartość oferty to 169 mln zł netto.

PKO BP
PKO BP chce mieć 30 proc. udziału w aktywach OKI

Bank PKO BP chce mieć 30 proc. udziału w aktywach OKI. Bank zaprezentował wyniki badania, z którego wynika, że 46 proc. Polaków deklaruje zainteresowanie inwestowaniem w OKI.

ALLEGRO
Allegro rozpoczyna pilotaż eksportu i bezpośrednich wysyłek do Ukrainy

Allegro rusza z pilotażem eksportu do Ukrainy. W ramach projektu ukraińscy konsumenci zyskają bezpośredni dostęp do ponad miliona ofert. Sprawną realizację zamówień umożliwią uproszczone, bezobsługowe odprawy celne oraz strategiczna współpraca z liderem rynku kurierskiego w Ukrainie - Nova Post. Dla polskich MSP to z kolei możliwość dotarcia do nowego rynku o potencjale blisko 12 mln kupujących.

BEST
Best planuje emisję nie więcej niż 1 mln obligacji serii AF4

Best planuje emisję nie więcej niż 1 mln obligacji serii AF4 o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 100 mln zł.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

Wydarzenia gospodarcze

RYNKI	Sesja Amerykańska: Eurodolar runął z okolic 1.1176 USD do 1.1112 USD, 18-miesięcznego minimum, po wyższym od oczekiwań odczycie inflacji, po czym odbił w rejon 1.1155 USD. Ceny konsumpcyjne w USA wzrosły we wrześniu o 0,6% w skali miesiąca, a roczna dynamika przyspieszyła do 3,7% wobec oczekiwanych 3,6%. Inflacja bazowa podbiła o 0,3% miesięcznie, powyżej prognozy 0,2%. Zakłady rynku nt. październikowej podwyżki Fed chwilowo wzrosły do około 50%, lecz cofnęły się po tym, jak Michelle Bowman i prezes Fed z San Francisco Mary Daly zasygnalizowały, że bank może poczekać na pełniejszy obraz. Wall Street zniżyło trzecią sesję z rzędu. S&P 500 osunął się 1,11% do 7 719 pkt, technologiczny Nasdaq stracił 1,88% do 26 693 pkt, a Dow zakończył praktycznie płasko przy 51 621 pkt. CoreWeave runął ponad 15%, a Oracle blisko 9%, gdy perspektywa wyższych stóp odnowiła obawy o zadłużenie spółek AI. Indeks spółek półprzewodnikowych osunął się szósty dzień z rzędu. Ucieczka do bezpiecznych aktywów sprowadziła rentowności obligacji do trzytygodniowych minimów. Sesja Azjatycka: Eurodolar podbija z okolic 1.1169 USD do 1.1240 USD i handlowany jest obecnie przy 1.1212 USD. Euro zmierza ku największemu dziennemu wzrostowi od blisko dwóch miesięcy, gdy spadek rentowności obligacji ciąży na USD. Indeks USD osuwa się do 101,99, oddając większość wzrostów po danych CPI. Parkiety w Azji gwałtownie tracą, a najmocniej cierpi łańcuch dostaw sektora technologicznego. KOSPI runął około 8%, Nikkei osuwa się 4,8%, a MSCI Asia ex-Japan traci 3,3%. Samsung zniżył 9,3%, SK Hynix i Kioxia tracą ponad 11%, a SoftBank 9,4%. TSMC osuwa się 2% przed dzisiejszą publikacją kwartalnych wyników. Rentowność 10-letnich obligacji w USA osuwa się do 5,09%, a 30-letniego długu do 5,45%, obie na trzytygodniowych minimach. Ropa Brent osuwa się 1,7% do 104,20 USD. Dolar australijski traci po nieoczekiwanym spadku zatrudnienia w Australii o 39,3 tys. we wrześniu. Jen umacnia się do 157,7 za dolara, a frank szwajcarski zyskuje około 0,8%. Zakłady rynku nt. październikowej podwyżki Fed wynoszą około 25 do 30%. Dzisiaj w centrum uwagi dane o cenach producentów PPI i sprzedaży detalicznej w USA oraz wystąpienie szefa Fed Kevina Warsha w Bangkoku. <i>Konrad Ryczko</i>
Źródło: BOSSAFX	
ZAGRANICA	
ŚWIAT	Światowy popyt na ropę spadnie w 2026 r. o 2,6 mln baryłek dziennie do 102,4 mb/d - IEA Międzynarodowa Agencja Energetyczna (IEA) prognozuje, że światowy popyt na ropę naftową spadnie w 2026 r. średnio o 2,6 mln baryłek dziennie (mb/d) do 102,4 mb/d. W samym IV kwartale popyt będzie niższy o 2,5 mb/d rok do roku. Według agencji na konsumpcję negatywnie wpływają skutki wojny z Iranem, ograniczona dostępność paliw, wysokie ceny energii oraz pogarszające się perspektywy gospodarcze. Z październikowego raportu Oil Market Report - October 2026 wynika, że w 2027 r. globalne zużycie ropy odbije o ok. 2 mb/d, jednak nadal będzie o 620 tys. baryłek dziennie, czyli 0,6 proc., niższe niż w 2025 r.
ŚWIAT	Eksport ropy z państw Zatoki Perskiej wzrósł we wrześniu do ponad 75 proc. poziomu sprzed wojny z Iranem – IEA Eksport ropy naftowej z państw Zatoki Perskiej wzrósł we wrześniu do ponad 75 proc. poziomu sprzed wojny z Iranem – podała w środę Międzynarodowa Agencja Energetyczna (MAE). Dodała jednak, że nasilające się ataki na tankowce i infrastrukturę energetyczną zagrażają dalszemu wzrostowi dostaw.
ŚWIAT	Nadwyżka na rynku miedzi wzrośnie do 368 tys. ton w 2027 r.- ICSG International Copper Study Group (ICSG) prognozuje, że światowy rynek miedzi rafinowanej pozostanie w nadwyżce zarówno w 2026, jak i 2027 r. Według najnowszych szacunków organizacji nadwyżka wyniesie ok. 104 tys. ton w 2026 r. oraz wzrośnie do 368 tys. ton w 2027 r.. ICSG oczekuje, że światowe zużycie miedzi rafinowanej zwiększy się o 1,5 proc. w 2026 r. oraz o 2,5 proc. w 2027 r. Wzrost popytu będzie wspierany przez rozwój energetyki, urbanizację, cyfryzację gospodarki, centra danych i rozwój sztucznej inteligencji, a także inwestycje związane z transformacją energetyczną.
ŚWIAT	Firmy borykają się z trudnym otoczeniem, AI nie przekłada się na poprawę wyników - EY Firmy borykają się ze spowolnieniem gospodarek, geopolityką i zmianami technologicznymi. Wyniki badania EY-Parthenon pokazują, że korzyści wynikające z wykorzystania AI są często konsumowane przez złożoność organizacyjną oraz regulacje i nie przekładają się na wyniki i poprawę rentowności. Jak wynika z najnowszego badania EY-Parthenon „CEO Outlook”, prezesi światowych firm muszą sobie radzić z coraz większą niepewnością wywołaną spowolnieniem wzrostu gospodarczego, sytuacją geopolityczną i zmianami technologicznymi.
USA	CPI wzrósł we wrześniu o 3,7 proc. rdr wobec 3,6 proc. oczekiwanych Ceny konsumpcyjne (CPI - consumer price index) w USA we wrześniu wzrosły o 3,7 proc. w ujęciu rdr, a mdm wzrosły o 0,6 proc. - podała amerykański Departament Pracy w komunikacie. Oczekiwano +3,6 proc. rdr i +0,6 proc. mdm.
USA	Tajwan ma przeznaczyć ponad 4 mld USD na gazociąg na Alasce i kupować LNG przez 20 lat – Trump Prezydent USA Donald Trump we wtorek na wiecu wyborczym na Alasce ogłosił, że Tajwan przeznaczy ponad 4 mld USD na budowę gazociągu w tym amerykańskim stanie. Według niego Tajpej zgodził się, by przez 20 lat kupować 30 proc. gazu LNG płynącego tym rurociągiem.
UE	KE proponuje odroczenie o rok obowiązków wynikających z rozporządzenia metanowego Komisja Europejska zaproponowała w środę odroczenie rozporządzenia metanowego o rok. Oznacza to, że obowiązki raportowania dla importerów paliw w UE nie wejdą w życie od 1 stycznia 2027 r., lecz 12 miesięcy później.
UE	KE wypłaciła Ukrainie 2,86 mld euro na zakup uzbrojenia Komisja Europejska poinformowała w środę, że wypłaciła Ukrainie kolejne 2,86 mld euro na zakup dronów, rakiet, systemów obrony przeciwlotniczej, radarów, urządzeń do zakłócania łączności przeciwnika oraz amunicji. Pieniądze pochodzą z unijnej pożyczki dla Ukrainy o wartości 90 mld euro.
CHINY	CPI wzrósł we wrześniu o 0,9 proc. rdr wobec 1,0 proc. oczekiwanych Ceny konsumpcyjne w Chinach we wrześniu wzrosły o 0,9 proc. rdr - podało biuro statystyczne. Analitycy spodziewali się +1,0 proc., po +0,8 proc. miesiąc wcześniej.

Źródło: PAP, ISB, IAR

POLSKA

STOPY PROCENTOWE	Nie można wykluczyć podwyżki stóp jeszcze w 2026 – Masłowska, RPP Jeśli inflacja nadal będzie powyżej celu mimo obniżek cen paliw lub pojawią się zapowiedzi podwyżek cen energii dla gosp. domowych, to jeszcze w 2026 r., bardziej w grudniu, nie można wykluczyć podwyżki stóp proc.; RPP jest na to gotowa w każdej chwili w razie potrzeby – ocenia członkini RPP Gabriela Masłowska. Ekonomistka nie widzi na razie efektów drugiej rundy inflacji.
STOPY PROCENTOWE	Dąbrowski z RPP oczekuje stabilizacji stóp do końca 2026 r. RPP podejmuje decyzje z posiedzenia na posiedzenie, a do końca 2026 r. powinna zwyciężyć strategia spokojnego obserwowania gospodarki, bez zmian stóp proc. - poinformował portal Zero.pl członek RPP Ireneusz Dąbrowski. Jego zdaniem podwyżki stóp są możliwe przy materializacji szeregu ryzyk inflacyjnych zw. z energią czy płacami.
STOPY PROCENTOWE	Litwiniuk z RPP: kurs złotego nie jest głównym czynnikiem w rozważaniach RPP Mimo osłabienia w ostatnich miesiącach kurs złotego pozostaje mocny, a kwestia kursowa związana ze słabszą walutą nie jest głównym czynnikiem w rozważaniach RPP - powiedział agencji Bloomberg członek RPP Przemysław Litwiniuk.
INFLACJA	CPI wzrósł we wrześniu o 4,1 proc. rdr i 0,7 proc. mdm – GUS Ceny towarów i usług konsumpcyjnych we wrześniu wzrosły rdr o 4,1 proc., a w porównaniu z poprzednim miesiącem wzrosły o 0,7 proc. - podał Główny Urząd Statystyczny. Wcześniej w szybkim szacunku GUS podawał, że CPI wyniósł we wrześniu 4,0 proc. rdr i 0,7 proc. mdm.
INFLACJA	Wyższe ceny w transporcie podniosły wrześniowy wskaźnik CPI o 1,78 pkt. proc. - GUS Wyższe ceny w transporcie podniosły wrześniowy wskaźnik CPI o 1,78 pkt. proc., zaś niższe ceny żywności obniżyły ją o 0,14 pkt. proc. w skali proc. - podał GUS. GUS podaje, że w porównaniu z analogicznym miesiącem poprzedniego roku wyższe ceny m.in. w zakresie: transportu (o 17,9 proc.), użytkowania mieszkania lub domu, zaopatrzenia w wodę, energię elektryczną, gaz i inne paliwa (o 5,1 proc.), rekreacji, sportu i kultury (o 5,5 proc.), napojów alkoholowych i wyrobów tytoniowych (o 6,9 proc.) oraz zdrowia (o 4,6 proc.) podniosły wskaźnik odpowiednio o: 1,78 pkt. proc., 1,04 pkt. proc., 0,35 pkt. proc., 0,34 pkt. proc. i 0,29 pkt. proc. Z kolei niższe ceny m. in. w zakresie odzieży i obuwi (o 3,7 proc.) oraz żywności i napojów bezalkoholowych (o 0,4 proc.) obniżyły wskaźnik odpowiednio o 0,14 pkt. proc. i 0,11 pkt. proc.
KONIUNKTURA	Miesięczny Indeks Koniunktury wzrósł w październiku do 102,4 pkt., wracając powyżej poziomu neutralnego - PIE Miesięczny Indeks Koniunktury (MIK) wzrósł w październiku 2026 r. o 6,4 pkt. mdm do 102,4 pkt. Po dwóch miesiącach pozostawania poniżej poziomu neutralnego 100 pkt. wskaźnik ponownie sygnalizuje przewagę pozytywnych nastrojów wśród przedsiębiorstw - podał Polski Instytut Ekonomiczny. W ujęciu rocznym wartość wskaźnika była jednak o 0,8 pkt. niższa niż w październiku 2025 r. Spośród siedmiu komponentów MIK cztery znalazły się powyżej poziomu neutralnego: płynność finansowa, wynagrodzenia, nowe zamówienia oraz wartość sprzedaży.
KONIUNKTURA	Barometr EFL spadł w IV kw. do 46 pkt., najniżej od 2020 r. Główny wskaźnik Barometru EFL dla sektora MŚP na IV kw. 2026 r. wyniósł 46 pkt., wobec 47,8 pkt. kwartał wcześniej. To najniższy poziom od początku pandemii COVID-19 w 2020 r., a wskaźnik trzeci kwartał z rzędu pozostaje poniżej granicy 50 pkt., oznaczającej warunki niesprzyjające rozwojowi firm - wynika z najnowszego Barometru EFL.
KONIUNKTURA	Główną barierą działalności firm w październiku były nadal koszty pracownicze - PIE Główną barierą działalności firm w październiku były nadal koszty pracownicze, a także niepewność sytuacji gospodarczej i rosnące ceny energii - wynika z badania Polskiego Instytutu Ekonomicznego. Na czynniki te wskazywało od 61 proc. do 62 proc. ankietowanych. Wyraźnie mniej, ponad 40 proc., skarżyło się na problemy z dostępnością pracowników i zatory płatnicze. Nieco ponad 25 proc. narzekało na koszty finansowania, a 17 proc. - na niedostępność produktów. W stosunku do poprzedniego miesiąca zmniejszyła się uciążliwość większości barier, zwłaszcza niedostępności pracowników i zatorów płatniczych. Firmy produkcyjne częściej niż inne branże narzekają w październiku na koszty pracownicze i rosnące ceny energii (po 70 proc. wskazań). Przedsiębiorstwa branży TSL częściej wskazują na niepewność sytuacji gospodarczej (72 proc.), a budownictwo - na niedostępność pracowników (59 proc.).
BILANS PŁATNICZY	Deficyt C/A w sierpniu '26 wyniósł 3.567 mln euro vs konsensus deficytu 2.533 mln euro - NBP Deficyt na rachunku bieżącym Polski w sierpniu 2026 roku wyniósł 3.567 mln euro vs konsensusu deficytu na poziomie 2.533 mln euro - podał Narodowy Bank Polski. Eksport wzrósł o 13,2 proc. rdr wobec konsensusu wzrostu o 11,7 proc., a import wzrósł o 15,4 proc. rdr wobec oczekiwanego wzrostu o 12,8 proc.
PROGNOZY FISKALNE	Prognozowane tempo wzrostu PKB na lata 2029-2030 może być zbyt wysokie - Rada Fiskalna Rada Fiskalna ocenia, że założone na lata 2029-2030 tempo wzrostu PKB w Polsce wydaje się zbyt wysokie w świetle skali i koncentracji planowanej konsolidacji fiskalnej - podano w komunikacie po posiedzeniu Rady. W ocenie Rady, strategia zarządzania długiem potwierdza narastanie ryzyka dla stabilności makroekonomicznej związanego z zadłużeniem.
HANDEL ZAGRANICZNY	Deficyt w obrotach towarowych po VIII wyniósł 6,5 mld euro – GUS Deficyt w obrotach towarowych handlu zagranicznego po sierpniu wyniósł 6,5 mld euro - podał Główny Urząd Statystyczny.
EKSPORT	W sierpniu notowano silny wzrost eksportu sprzętu komputerowego - NBP W sierpniu notowano silny wzrost eksportu sprzętu komputerowego - wynika z danych NBP opisujących bilans płatniczy po sierpniu. "Podobnie, jak w poprzednich miesiącach, tak i w sierpniu 2026 r. największy wzrost wartości odnotowano w eksporcie sprzętu komputerowego" - napisał NBP. Dodano, że duże wzrosty wartości miały również miejsce w eksporcie silników lotniczych, produktów naftowych oraz surowego srebra. Natomiast największe spadki miały miejsce w eksporcie produktów branży motoryzacyjnej. NBP podał, że kolejny miesiąc obniżał się także eksport mebli. Wzrost eksportu sprzętu komputerowego znalazł odzwierciedlenie m.in. w zwiększeniu wartości importu w pozycjach obejmujących sprzęt komputerowy, części komputerowe oraz elektroniczne układy scalone. Podobnie, jak w eksporcie również w imporcie wyraźnie zwiększyła się wartość silników lotniczych. Z kolei wyższe ceny paliw wpłynęły na duże wzrosty importu ropy naftowej i produktów naftowych. W tej drugiej pozycji nastąpił także jednoczesny wzrost wielkości dostaw. Wysoka dynamika utrzymała się także w imporcie trwałych towarów konsumpcyjnych.
IMPORT	Import z Chin do Polski po 8 m-cach wzrósł o 14,0 proc. rdr w euro i o 20,4 proc. w USD - GUS Import z Chin do Polski po 8 miesiącach wzrósł o 14,0 proc. rdr w euro i o 20,4 proc. w USD - podał Główny Urząd Statystyczny. Chiny po 8 miesiącach wysłały do Polski towary warte 42,3 mld euro lub 49,3 mld USD. Udział Chin w imporcie do Polski po 8 miesiącach wyniósł 16,0 proc. wobec 15,1 proc. w analogicznym okresie 2025 roku. GUS podaje, że udział importu z Chin według kraju wysyłki był mniejszy o 5,8 pkt. proc. od importu według kraju pochodzenia.

OBLIGACJE	MF sprzedało obligacje łącznie za 13,4 mld zł Ministerstwo Finansów na przetargu sprzedało pięć serii obligacji (NZ0928, OK0129, PS1031, NZ0332 i DS0436) za 12.004,4 mln zł, przy popycie na poziomie 20.230,4 mln zł. Na aukcji dodatkowej MF sprzedało trzy serie obligacji za łącznie 1.412,5 mln zł - podał resort w komunikacie.
OBLIGACJE	Uwzględniając przewidywane wykonanie za 2026 r. tegoroczne potrzeby pożyczkowe w całości sfinansowane - MF Uwzględniając przewidywane wykonanie za 2026 r. tegoroczne potrzeby pożyczkowe zostały już w całości sfinansowane - poinformowało PAP Biznes Ministerstwo Finansów po środowowej aukcji obligacji.
FINANSE PUBLICZNE	Rząd lokował w sierpniu duże środki za granicą na poczet programu SAFE – NBP Rząd lokował w sierpniu duże środki w instytucjach finansowych za granicą na poczet środków SAFE - podał NBP w opisie danych o bilansie płatniczym w sierpniu.
BEZPIECZEŃSTWO	Sytuacja zw. z ponadmiarowymi wydatkami na bezpieczeństwo potrwa jeszcze 2 lata - premier Polska wydaje obecnie na bezpieczeństwo ok. 7 proc. PKB, a sytuacja związana z ponadmiarowymi wydatkami na obronę potrwa jeszcze ok. 2 lata - wynika z wypowiedzi premiera Donalda Tuska.
PRZEDSIĘBIORSTWA	Liczba mikroprzedsiębiorstw w Polsce wzrosła w '25 o 3,9 proc. rdr, ich przychody przekroczyły 2,2 bln zł - GUS W 2025 r. działalność gospodarczą prowadziło 2,46 mln mikroprzedsiębiorstw, czyli firm zatrudniających do dziewięciu osób. Ich liczba wzrosła o 93 tys., czyli o 3,9 proc. rok do roku - podał Główny Urząd Statystyczny w informacji sygnałnej Działalność przedsiębiorstw o liczbie pracujących do 9 osób. W mikroprzedsiębiorstwach pracowało na koniec 2025 r. 4,57 mln osób, o 1,8 proc. więcej niż rok wcześniej. Przeciętne zatrudnienie wyniosło 1,5 mln osób i było o 0,1 proc. niższe niż w 2024 r.
CENY USŁUG	Ceny usług finansowych we wrześniu wzrosły o 3,2 proc. rdr - GUS Ceny usług finansowych wzrosły we wrześniu o 3,2 proc. rdr po wzroście o 3,0 proc. w sierpniu - podał Główny Urząd Statystyczny. W ujęciu miesiąc do miesiąca ceny wzrosły o 0,3 proc. Opłaty naliczone przez instytucje przyjmujące depozyty wzrosły rdr o 1,3 proc. i nie zmieniły się mdm. Pozostałe usługi finansowe wzrosły o 7,2 proc. rdr i 0,8 proc. mdm. Opłaty za przelewy wzrosły o 7,0 proc. rdr i 0,6 proc. mdm. Pozostałe usługi finansowe, gdzie indziej niesklasyfikowane wzrosły o 7,5 proc. i 1,1 proc. mdm.
CENY USŁUG	Ceny usług turystycznych organizowanych za granicą wzrosły w IX o 10,6 proc. rdr - GUS Ceny usług turystycznych organizowanych za granicą wzrosły we wrześniu o 10,6 proc. rdr - podał Główny Urząd Statystyczny. W ujęciu miesiąc do miesiąca ceny te spadły o 7,9 proc.

Źródło: PAP, ISB, IAR

Kalendarium najbliższych wydarzeń

DZIŚ

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

- **AGORA** - GPW - NWZA ws. wyrażenia zgody na głosowanie przez spółkę na zgromadzeniach współników spółki Wyborcza sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz spółki Gazeta.pl sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie "za" uchwałami w sprawie połączenia tych spółek, połączenia Agora S.A. z Agora TC sp. z o.o. oraz przyjęcia "Polityki równowagi płci w Agora S.A."
- **AMBRA** - GPW - ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2025/2026.
- **BETACOM** - GPW - Wypłata dywidendy 0,10 zł na akcję.
- **CITYSERV** - GPW - NWZA
- **DMGROU** - GPW - NWZA ws. obniżenia kapitału zakładowego w drodze umorzenia akcji własnych, uchylenia uchwały nr 20 ZWZ z 25 czerwca 2026 r. oraz zmiany statutu.
- **LSISOFT** - GPW - Wypłata II transzy dywidendy w wysokości 1 zł na akcję.
- **TEXT** - GPW - Wypłata dywidendy 2,13 zł na akcję.
- **4MOBILITY** - NC - NWZA ws. podziału 4Mobility S.A. jako spółki dzielonej przez wyodrębnienie, zatwierdzenia planu podziału uzgodnionego ze spółką 4Mobility Rent Sp. z o.o. jako spółką przejmującą i wyrażenia zgody na jego przeprowadzenie, a także wyrażenia zgody na zmianę umowy spółki przejmującej oraz na obniżenie kapitału zapasowego spółki dzielonej.
- **BEEIN** - NC - NWZA ws. zmiany statutu.
- **LIFTERO** - NC - Dzień pierwszego notowania na NC 336.162 akcji serii B1, 129.366 akcji serii B2, 443.333 akcji serii B3.
- **MAZOP** - NC - Dzień pierwszego notowania na NC 741.965 akcji zwykłych na okaziciela serii A.
- **Alcoa** - NYSE - Publikacja raportu za III kwartał 2026 roku.
- **BNY Mellon** - NYSE - Publikacja raportu za III kwartał 2026 roku.
- **Taiwan Semiconductor Manufacturing Company** - NYSE - Publikacja raportu za III kwartał 2026 roku.
- **U.S. Bancorp** - NYSE - Publikacja raportu za III kwartał 2026 roku.

POLSKA

- **Polska** - (14:00) Inflacja - 15% średnia obciąża (Oczek. Poprz. 2,8% r/r) za wrzesień
- **Polska** - (14:00) Inflacja bez cen żywności i energii (Oczek. 3,2% r/r Poprz. 3,3% r/r) za wrzesień
- **Polska** - (14:00) Inflacja bez cen najbardziej zmiennych (Oczek. Poprz. 3,6% r/r) za wrzesień
- **Polska** - (14:00) Inflacja bez cen administrowanych (Oczek. Poprz. 3,3% r/r) za wrzesień

ZAGRANICA

- **Szwajcaria** - (08:30) Ceny producentów i importu (Oczek. 0,6% r/r Poprz. 0,7% m/m -0,7% r/r) za wrzesień
- **Szwajcaria** - (08:30) Ceny producentów (Oczek. Poprz. 0,2% m/m -1,3% r/r) za wrzesień
- **Francja** - (08:45) Inflacja HICP - fin.. (Oczek. 0,4% m/m 3,4% r/r Poprz. 0,7% m/m 2,6% r/r) za wrzesień
- **Francja** - (08:45) Inflacja CPI - fin.. (Oczek. -0,3% m/m 3% r/r Poprz. 0,7% m/m 2,4% r/r) za wrzesień
- **Słowacja** - (09:00) Inflacja CPI (Oczek. 0,2% m/m 3,2% r/r Poprz. 0,0% m/m 3,1% r/r) za wrzesień
- **Wlk. Brytania** - (09:30) Wystąpienie publiczne szefa BoE (Andrew Bailey)
- **Strefa Euro** - (11:00) Produkcja przemysłowa s.a. (Oczek. 0,0% m/m Poprz. -0,1% m/m) za sierpień
- **Strefa Euro** - (11:00) Produkcja przemysłowa w.d.a. (Oczek. -0,1% r/r Poprz. 0,0% r/r) za sierpień
- **Kanada** - (14:30) Sprzedaż hurtowników (Oczek. -1,4% m/m Poprz. 0,3% m/m) za sierpień
- **Kanada** - (14:30) Produkcja sprzedana (Oczek. 1,1% m/m Poprz. -0,4% m/m) za sierpień
- **USA** - (14:30) Sprzedaż bez samochodów i paliw (Oczek. Poprz. 1,1% m/m) za wrzesień
- **USA** - (14:30) Sprzedaż bez samochodów (Oczek. 0,5% m/m Poprz. 1,3% m/m) za wrzesień
- **USA** - (14:30) Sprzedaż detaliczna (Oczek. 0,3% m/m Poprz. 1,1% m/m 6% r/r) za wrzesień
- **USA** - (14:30) Inflacja bazowa PPI (Oczek. 0,3% m/m 4,4% r/r Poprz. 0,2% m/m 4,6% r/r) za wrzesień
- **USA** - (14:30) Inflacja PPI (Oczek. 0,5% m/m 5,3% r/r Poprz. 0,4% m/m 5,4% r/r) za wrzesień
- **USA** - (14:30) Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (Oczek. 199 tys. Poprz. 197 tys.) za tydzień
- **USA** - (14:30) Indeks NY Empire State (Oczek. 10,5 Poprz. 7,6) za październik
- **USA** - (14:30) Indeks Fed z Filadelfii (Oczek. 28,3 Poprz. 37,8) za październik
- **USA** - (16:00) Zapasy niesprzedanych towarów (Oczek. 0,4% m/m Poprz. 0,8% m/m) za sierpień
- **USA** - (16:30) Tygodniowa zmiana zapasów gazu (Oczek. Poprz. 85 mld) za tydzień
- **USA** - (18:00) Zmiana zapasów destylatów (Oczek. -2 mln brk Poprz. -0,04 mln brk) za tydzień
- **USA** - (18:00) Zmiana zapasów benzyny (Oczek. -0,9 mln brk Poprz. 0,38 mln brk) za tydzień
- **USA** - (18:00) Zmiana zapasów ropy (Oczek. 1,9 mln brk Poprz. -3,19 mln brk) za tydzień
- **USA** - (22:30) Wystąpienie szefowej Fed z Cleveland (Beth Hammack)
- **Nowa Zelandia** - (23:30) Indeks PMI dla przemysłu (Oczek. Poprz. 53,1) za wrzesień

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 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 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 (Reguła min), 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.