



BIULETYN PORANNY

Najważniejsze informacje

- Raport okresowy przedstawi: GETIN, MBANK, MENNICA, Alphabet, Automatic Data Processing, Banco Santander, BASF, BNP Paribas, Deutsche Bank, FedEx, Ford, GlaxoSmithKline, Microsoft
- USA** - Zamówienia na dobra trwałe wzrosły we wrześniu o 1,8 proc. mdm wobec oczekiwanych 1,9 proc.

Oczekiwane wydarzenia makroekonomiczne dnia

ZAGRANICA

Godz.	Region	Raport	Prognoza	Poprzednia	Okres
2% m/m					
09:00	Słowacja	Inflacja PPI	b.d.	3,4% r/r	wrzesień
2,4% m/m					
11:00	Włochy	Inflacja PPI	b.d.	10,9% r/r	wrzesień
12:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny	b.d.	-5,3%	tydzień
13:30	USA	Saldo obrotów towarowych	-130 mld USD	-132,6 mld USD	wrzesień
14:45	Kanada	Decyzja BoC ws. stóp procentowych	2,50%	2,25%	październik
14:45	Kanada	Raport Banku Kanady nt. polityki monetarnej	-	-	III kw.
15:30	USA	Zmiana zapasów destylatów	-0,9 mln brk	1,68 mln brk	tydzień
15:30	USA	Zmiana zapasów benzyny	-0,9 mln brk	-2,95 mln brk	tydzień
15:30	USA	Zmiana zapasów ropy	-0,3 mln brk	-3,06 mln brk	tydzień
15:30	Kanada	Konferencja prasowa Banku Kanady	-	-	październik
19:00	USA	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych	3,75-4,00%	3,75-4,00%	październik
19:30	USA	Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC	b.d.	b.d.	październik

Źródło: Briefing, Destatis, Eurostat

środa, 28 października 2026,
godz. 8:30

POLSKA

INDEKSY		
	Kurs	Zmiana
WIG20	4 238.38	0.96%
WIG30	5 417.57	0.96%
mWIG40	10 917.49	1.03%
sWIG80	30 556.86	0.53%
WIG	160 194.27	0.93%
NCIndex	268,90	0,43%

KONTRAKT NA WIG20				
	Kurs	Zmiana	Vol.	LOP
FW20Z2620	4 264	0,99%	23 785	72 083

STATYSTYKA RYNKU				
	Akcje		Obroty (tys.)	
WZROST	160	43,96%	1 069 877	61,32%
SPADEK	162	44,51%	666 459	38,20%
BEZ ZM.	42	11,54%	8 507	0,49%
RAZEM	364	100,00%	1 744 843	100,00%

NAJWIĘKSZE WZROSTY			
	Kurs	Zmiana	Obrót
NTTSYSTEM	37,50	12.28%	6 354 284
IDMSA	0.43	7.50%	255 928
QNATECHNO	33,40	7.40%	128 565
PTWP	155.50	6.87%	173 209
MILLENNIUM	23.69	5.90%	23 165 290

NAJWIĘKSZE SPADKI			
	Kurs	Zmiana	Obrót
BUMECHDEF	5,95	-8.46%	13 892 999
IMCOMPANY	21.35	-7.17%	634 425
ONEMORE	1,48	-6.33%	1 496 832
GTC	2,25	-6.25%	153 926
AMBRA	19,06	-5.64%	208 435

ZAGRANICA

INDEKSY		
	Kurs	Zmiana
DJIA	52 226,5	-0,31%
NASDAQ	26 477,81	1,18%
S&P500	7 721,96	-0,01%
FTSE 100	10 686,54	-0,75%
CAC 40	7 887,14	0,51%
DAX XETRA	25 590,77	0,71%
RTS	986,81	1,15%
BUX	146 629,80	1,90%
NIKKEI 225	64 050,37	1,24%
HANG SENG	23 097,40	0,24%
BOVESPA	175 710,05	-0,51%
MERVAL	2 848 945,00	0,00%
CECE EUR	3 684,57	1,33%
NTX EUR	2 601,23	1,49%

WALUTY		
	Kurs	Zmiana
EUR/USD	1,11201	-0,09%
EUR/PLN	4,40181	0,05%
USD/PLN	3,95842	0,14%
USD/JPY	157,920	-0,03%
GBP/USD	1,32889	-0,14%
EUR/CHF	0,923406	0,08%
CHF/PLN	4,76693	-0,03%

SUROWCE (KONTRAKTY)		
	Kurs	Zmiana
ZŁOTO	4045,75	-0,76%
MIEDŹ (LME)	14474,50	1,03%
ROPA BRENT	115,81	-0,78%
ROPA WTI	101,73	1,53%

Informacje dnia

MBANK	mBank prognozuje wzrost przychodów ogółem o około 2% rdr w 2026 r., mimo presji na marżę odsetkową związanej z niższymi stopami procentowymi. Wskaźnik kosztów do dochodów ma pozostać poniżej 33%, a wolumeny biznesowe rosnać szybciej niż rynek. Bank oczekuje również dalszego ograniczenia kosztów ryzyka prawnego związanego z kredytami frankowymi.
TRAKCJA	Trakcja podpisała z GDDKiA umowę na budowę obwodnicy Sztumu o wartości 177,55 mln zł netto. Inwestycja obejmuje budowę 9,9 km jednojezdniowej drogi w ciągu DK55. Realizacja wraz z uzyskaniem pozwolenia na użytkowanie ma potrwać 22 miesiące, z wyłączeniem okresów zimowych.
ZE PAK	Argumenol Investment ogłosił wezwanie na 17,3 mln akcji ZE PAK, stanowiących 34,04% kapitału, po 18 zł za akcję. Zapisy potrwają od 3 listopada do 2 grudnia 2026 r. Argumenol posiada obecnie 65,96% akcji i zamierza przejąć 100% kapitału, a następnie doprowadzić do wycofania spółki z giełdy. Wezwanie jest warunkowe i wymaga zawarcia umowy o współpracy strategicznej.
KRUK	Kruk odnotował w III kwartale 2026 r. spadek zysku netto do 198,25 mln zł z 292,6 mln zł rok wcześniej. Przychody operacyjne spadły do 726,9 mln zł, a EBIT do 325,5 mln zł. Po trzech kwartałach zysk netto wyniósł 752,9 mln zł (-14% rdr), natomiast EBITDA gotówkowa wzrosła o 2% do 2,05 mld zł. Spółka wskazuje na niższe od oczekiwań spłaty i planuje zwiększenie inwestycji w IV kwartale.
MIRBUD	Mirbud prognozuje w 2027 r. przychody na poziomie 4,6–5,1 mld zł oraz EBITDA w wysokości 300–330 mln zł. Prognoza uwzględnia portfel zamówień o wartości blisko 9 mld zł oraz wzrost przychodów w segmentach budownictwa kubaturowego i kolejowego. Spółka zakłada utrzymanie obecnych marż i pozyskanie dodatkowych kontraktów w ramach rządowych programów inwestycyjnych.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

Informacje ze spółek

PO ZAMKNIĘCIU SESJI

BUDIMEX	Backlog Budimeksu na koniec września '26 wynosił 17,3 mld zł Portfel zamówień grupy Budimex na 30 września 2026 r. wyniósł 17,3 mld zł. Wartość kontraktów podpisanych w okresie styczeń - wrzesień 2026 roku przekroczyła 6,4 mld zł, co stanowi wzrost o 64 proc. rdr - podała spółka w raporcie. Jak podano, po 30 września 2026 r. podpisane zostały umowy o wartości ponad 955 mln zł. Dodatkowo, wartość kontraktów, w których oferty spółek grupy są najniższe lub zostały ocenione przez zamawiających najwyżej (wyłączając kontrakty podpisane po 30 września 2026 roku) to około 3,5 mld zł.
BUDIMEX	Grupa Budimex miała w III kw. '26 182,4 mln zł zysku netto j. d., wobec 172,4 mln zł konsensusu Grupa Budimex miała w III kw. 2026 r. 2.827,5 mln zł przychodów, 206,9 mln zł zysku operacyjnego oraz 182,4 mln zł zysku netto j.d. - wynika z raportu spółki. Konsensus PAP Biznes zakładał 2.750,2 mln zł przychodów, 209,1 mln zł EBIT i 172,4 mln zł zysku netto. Narastająco, w I-III kw. 2026 r. przychody wyniosły 7.057,8 mln zł, EBIT 515,9 mln zł, a zysk netto 432,1 mln zł. Zysk brutto ze sprzedaży wzrósł do 895,9 mln zł z 790,2 mln zł przed rokiem.
ZABKA GROUP	Zabka Group miała w III kw. 2026 roku 1,489 mld zł skorygowanej EBITDA wobec 1,441 mld zł konsensusu Zabka Group zanotowała w trzecim kwartale 2026 roku 1,489 mld zł skorygowanej EBITDA wobec 1,279 mld zł rok wcześniej - podała spółka w raporcie. Analitycy spodziewali się 1,441 mld zł skorygowanego wyniku EBITDA. Raportowana EBITDA wzrosła o 17,2 proc. rdr do 1,438 mld zł. EBIT wyniósł 900 mln zł wobec 743 mln zł rok wcześniej. Konsensus wynosił 879,4 mln zł. Zysk netto w III kw. wyniósł 528 mln zł wobec 463 mln zł zysku rok wcześniej. Analitycy oczekiwali 521,1 mln zł zysku netto.
HIPROMINE	HiProMine ustalił zapisy na akcje serii T od 29 X do 20 XI 2026 r. HiProMine ustalił termin przyjmowania zapisów podstawowych w wykonaniu prawa poboru i zapisów dodatkowych na akcje serii T spółki na od 29 października do 20 listopada 2026 roku - poinformowała spółka w komunikacie. W czwartek podano, że HiProMine po zakończeniu budowy księgi popytu na akcje serii T ustalił cenę emisyjną na 32 zł za akcję. W ramach emisji oferowanych będzie 703.176 akcji.
MBANK	Zysk netto mBanku w III kw. '26 wyniósł 1.085 mln zł, zgodny z oczekiwaniami Zysk netto grupy mBanku w III kwartale 2026 r. wzrósł do 1085 mln zł z 837 mln zł rok wcześniej - poinformował bank w raporcie. Zysk okazał się zgodny z oczekiwaniami analityków, którzy prognozowali, że wyniesie on 1.097 mln zł. Oczekiwania 7 biur maklerskich co do zysku netto banku w III kwartale 2026 r. wahały się od 1057 mln zł do 1117 mln zł. Zysk netto mBanku w III kwartale 2026 r. wzrósł 29,6 proc. rok do roku i wzrósł 2,4 proc. w ujęciu kwartalnym.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

TRAKCJA	Trakcja ma umowę z GDDKiA o wartości 177,5 mln zł netto Trakcja ma umowę z GDDKiA o wartości 177,5 mln zł netto na wykonanie prac pn. "Budowa Obwodnicy Sztumu w ciągu drogi krajowej nr 55".
DELKO	Delko chce wypłacić 0,35 zł dywidendy na akcję Delko chce wypłacić z zysku netto za okres od 1 lipca 2025 r. do 30 czerwca 2026 r. 4,18 mln zł dywidendy, co daje 0,35 zł na akcję.
ENEA	Enea ma porozumienie z KGS dot. wspólnego rozwoju projektów biometanowych Grupa Enea zawarła z Krajową Grupą Spożywczą porozumienie dotyczące wspólnego rozwoju projektów biometanowych.
ATREM	Atrem szacuje, że w I-III kw. miał 237,19 mln zł przychodów; backlog wynosi 301,4 mln zł Atrem szacuje, że w pierwszych dziewięciu miesiącach 2026 roku miał 237,19 mln zł skonsolidowanych przychodów, co oznacza wzrost o 23,6 proc. rdr. Portfel zamówień spółki na dzień publikacji raportu wyniósł 301,4 mln zł.
POLIMEKS MOSTOSTAL	Konsorcjum z Polimeksem Mostostal ma aneks do umowy dot. MFW Baltica-2; wynagrodzenie spółki wzrośnie o 3,4 mln euro netto Konsorcjum GE Power i Polimeksu Mostostalu zawarło z Elektrownią Wiatrową Baltica-2 aneks do umowy na budowę przyłącza lądowego wraz z okablowaniem dla MFW Baltica-2. Wynagrodzenie konsorcjum wzrośnie o 14,5 mln euro netto, na Polimex przypadnie ok. 23 proc. tej kwoty, czyli ok. 3,4 mln euro netto.
CYFROWY POLSAT	Polsat nawiązał partnerstwo z YouTube; na platformę trafią programy nadawcy Polsat nawiązał strategiczne partnerstwo z platformą YouTube, które umożliwi dostęp do kilkudziesięciu tysięcy godzin programów z biblioteki Telewizji Polsat. Polsat zakłada, że współpraca pozwoli dotrzeć do nowych odbiorców.
ORANGE	Orange Polska chce wyraźnie przekroczyć 1,2 mld zł organicznego cash flow w 2026 r. Orange Polska jest bardzo dobrze przygotowany do osiągnięcia w całym roku organicznych przepływów pieniężnych znacznie powyżej 1,2 mld zł.
CI GAMES	Marek Tymiński został powołany na prezesa zarządu CI Games na kolejną kadencję Rada nadzorcza CI Games powołała Marka Tymińskiego do zarządu spółki na nową, trzyletnią kadencję, powierzając mu pełnienie funkcji prezesa zarządu.
ORANGE	Orange Polska widzi szansę do wzrostu EBITDAal w '26 na poziomie 7-8 proc. Orange Polska widzi szansę na wypracowanie większego wzrostu EBITDAal w ujęciu rok do roku, osiągając dynamikę na poziomie 7-8 proc., wobec zaktualizowanych przy publikacji raportu za pierwsze półrocze prognoz na poziomie powyżej 6 proc.
ORANGE	Orange Polska oczekuje znacznych synergii kosztowych z przejęcia Nexery w długim terminie Orange Polska oczekuje, że przejęcie Nexery pozwoli mu rozwijać się szybciej niż dotychczas, a w dłuższym okresie da znaczny potencjał synergii kosztowych.
ALIOR	Alior Bank spodziewa się wypełnienia celu przychodowego na 2027 r. Zarząd Alior Banku spodziewa się, że zrealizuje strategiczny cel 7 mld zł przychodów w przyszłym roku, jeśli wziąć poprawkę na zmianę otoczenia prawnego i makroekonomicznego.
ALIOR	Alior chce do końca '26 utrzymać marżę odsetkową na poziomie ok. 5 proc. Alior Bank liczy, że do końca 2026 roku utrzyma marżę odsetkową na poziomie ok. 5 proc. i ocenia, że spadek wskaźnika NPL do poniżej 5 proc. jest trwały.
GRUPA KĘTY	Capex Grupy Kęty w 2027 roku powinien być zbliżony do prognozy na ten rok Nakłady inwestycyjne Grupy Kęty w 2027 roku powinny być zbliżone do prognozy na rok 2026, która wynosiła 314 mln zł. Według niego, faktyczna wielkość capeksu w tym roku będzie o ok. 40-50 mln zł niższa od prognozy.
MIMLENNIUM	Bank Millennium spodziewa się kosztów ryzyka blisko dolnej granicy 40-50 pb. w 2026 r. Bank Millennium spodziewa się, że koszty ryzyka kredytowego będą bliżej dolnej granicy przedziału 40-50 pb. w 2026 r. Bank liczy też na wzrost kredytów hipotecznych i korporacyjnych, co pozytywnie wpłynie na marżę odsetkową netto banku.
ALIOR	Prezes Alior Banku: bank wszedł w zdolność do wypłaty dywidendy w wysokości 75 proc. zysku netto Alior Bank ustabilizował wskaźnik kredytów zagrożonych (NPL), co sprawia, że staje się zdolny do wypłaty dywidendy w wysokości 75 proc. zysku, przy założeniu, że warunki Komisji Nadzoru Finansowego się nie zmieniają.
GRUPA KĘTY	Grupa Kęty mocno stawia na rozwój organiczny na rynkach zagranicznych Grupa Kęty zakłada, że nakłady inwestycyjne będą o 40-50 mln zł niższe od wcześniejszych planów, głównie z powodu przesunięcia części wydatków na kolejne okresy oraz optymalizacji lub rezygnacji z części projektów. W efekcie CAPEX w 2026 r. powinien wynieść ok. 250-260 mln zł.
ORLEN	Orlen otwiera nowe biuro handlu w Singapurze W pierwszym kwartale 2027 roku w Singapurze rozpocznie pracę biuro tradingowe Orlenu, działające w ramach Orlen LNG Trading. Jak podała spółka, obecność w jednym z najważniejszych ośrodków handlu surowcami pozwoli zacieśnić relacje z odbiorcami w Azji i wzmocni efektywność zarządzania portfelem dostaw skroplonego gazu ziemnego.
GRUPA KĘTY	Grupa Kęty ocenia, że możliwe jest przekroczenie rocznej prognozy EBITDA w '26 o ok. 5 proc. Grupa Kęty ocenia, że jest możliwe przekroczenie rocznej prognozy na poziomie EBITDA o ok. 5 proc.

ASSECO SEE	Portfel zamówień grupy Asseco SEE na '26 wynosi 404,2 mln euro; spółka pozytywnie patrzy na '27 Portfel zamówień grupy Asseco South Eastern, łącznie z Payten, na 2026 r. wynosi 404,2 mln euro, co oznacza wzrost o 2 proc. rdr. Grupa pozytywnie patrzy na perspektywę 2027 roku.
BUDIMEX	Budimex podpisał z PSE umowę na rozbudowę stacji Elk Bis wraz z przebudową stacji 220/110 kV Elk Budimex podpisał z PSE umowę na rozbudowę stacji Elk Bis wraz z przebudową stacji 220/110 kV Elk. Wartość umowy to ok. 195,5 mln zł netto.
MURAPOL	Murapol wypłaci zaliczkę na poczet dywidendy za '26 w wysokości 2,94 zł na akcję Murapol zdecydował o wypłacie akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy za 2026 rok w kwocie 119,952 mln zł, co daje 2,94 zł na akcję.
XTB	XTB: Licencja KNF na zarządzanie portfelami instrumentów otwiera możliwości produktowe Pozyskanie przez XTB licencji Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) na zarządzanie portfelami instrumentów finansowych otwiera przed brokerem nowe możliwości produktowe, w szczególności w obszarach inwestowania długoterminowego i zarządzania portfelami klientów. Nowa licencja daje spółce jeszcze większe możliwości, jeśli chodzi o dostosowanie Planów Inwestycyjnych do potrzeb inwestorów w Europie, podkreślił.
MILLENNIUM	Bank Millennium miał 400,39 mln zł zysku netto, 14,2% ROE w III kw. 2026 r. Bank Millennium odnotował 400,39 mln zł skonsolidowanego zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej w III kw. 2026 r. wobec 344,51 mln zł zysku rok wcześniej. Po wyłączeniu pozycji nadzwyczajnych związanych przede wszystkim z walutowymi kredytami hipotecznymi oraz kredytami konsumpcyjnymi, zysk netto w III kw. br. wyniósłby 710 mln zł (1 922 mln zł w I-III kw. 2026).
MEDICALGORITHMICS	Medicalgorithmics ma umowę o współpracy z Care Vision z Singapuru Medicalgorithmics zawarł umowę o strategicznej współpracy z singapurską Care Vision Health Care. Jej celem jest komercjalizacja technologii Medicalgorithmics do monitorowania pracy serca w Malezji i Singapurze.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

Wydarzenia gospodarcze

RYNKI	Sesja Amerykańska: Eurodolar osunął się z okolic 1.1153 USD do 1.1121 USD, stabilizując się w rejonie 1.1125 USD. Wspólna waluta pozostaje pod presją obaw o francuskie finanse publiczne. Wall Street wzrosło drugą sesję z rzędu, napędzane spółkami technologicznymi przed rozpoczęciem dwudniowym posiedzeniem Fed. Technologiczny Nasdaq podbił 1,18% do 26 478 pkt, a S&P 500 zyskał 0,60% do 7 723 pkt. Dow zakończył praktycznie płasko przy 52 378 pkt, ciągnięty w dół przez Sherwin-Williams po słabszych wynikach. Indeks małych spółek Russell 2000 podbił 1,16%. Royal Caribbean zyskał 6,5% po podniesieniu całorocznej prognozy zysku, a General Motors podbił 5% po zapowiedzi przeniesienia notowań na Nasdaq. Tesla kontynuowała odbicie, zyskując blisko 3%. Spadek cen ropy wspierał apetyt na ryzyko. Sesja Azjatycka: Eurodolar porusza się w wąskim przedziale 1.1119–1.1130 USD i handlowany jest obecnie przy 1.1120 USD, przy dolnym ograniczeniu przedziału. Parkiety w Azji wyraźnie zyskują na fali odnowionego entuzjazmu wokół AI. KOSPI wystrzelił ponad 6%, notując największy dzienny wzrost od końca lipca, po tym jak SK Hynix zaraportował ponad siedmiokrotny wzrost kwartalnego zysku i zapowiedział zwrot około 75 mld USD akcjonariuszom w tym roku. MSCI Asia ex-Japan podbija 1,7%, Nikkei zyskuje 1,1%, a chiński CSI300 0,7%. Bank Rezerw Nowej Zelandii niespodziewanie utrzymał stopy na poziomie 2,75% przy niewielkiej przewadze głosów, a dolar nowozelandzki osuwa się ponad 1%. Australijska inflacja przyspieszyła w trzecim kwartale na fali droższego paliwa. Ropa Brent podbija 1,4% do 115,47 USD po ataku na rafinerię w Arabii Saudyjskiej. Szekel izraelski osłabia się po exit pollach wskazujących na pat w wyborach. Dziś w centrum uwagi decyzja Fed, przy oczekiwanym utrzymaniu stóp oraz konferencja Kevina Warsha. Analitycy JPMorgan spodziewają się co najmniej dwóch jastrzębich głosów sprzeciwu. Bank Kanady ma dziś podnieść stopy. Po zamknięciu Wall Street wyniki opublikują Alphabet i Microsoft. Konrad Ryczko
--------------	---

Źródło: BOSSAFX

ZAGRANICA

USA	Zamówienia na dobra trwale wzrosły we wrześniu o 1,8 proc. mdm wobec oczekiwanych 1,9 proc. Zamówienia na dobra trwale w USA we wrześniu wzrosły o 1,8 proc. w ujęciu miesiąc do miesiąca, po wzroście o 0,1 proc. miesiąc wcześniej, po rewizji - poinformował Departament Handlu USA we wstępnym wyliczeniu. Oczekiwano wzrostu o 1,9 proc. mdm.
USA	Indeks cen nieruchomości FHFA wzrósł w sierpniu o 0,3 proc. mdm wobec oczekiwanych 0,2 proc. Indeks cen nieruchomości FHFA (Federal Housing Finance Agency), informujący o zmianach średnich cen domów jednorodzinnych w USA, w sierpniu wzrósł o 0,3 proc. w ujęciu miesiąc do miesiąca - podała FHFA. Rynek oczekiwał, że indeks wzrośnie o 0,2 proc. mdm.
USA	Indeks cen domów Case-Shiller wzrósł w sierpniu o 2,65 proc. rdr Indeks cen domów S&P/Case-Shiller, obrazujący ceny nieruchomości w 20 największych miastach Stanów Zjednoczonych, wzrósł w sierpniu o 2,65 proc. rdr, a w ujęciu mdm wzrósł o 0,27 proc.
USA	Sprzedaż nowych domów wyniosła we wrześniu 676 tys. wobec oczekiwanych 651 tys. Sprzedaż nowych domów w USA we wrześniu wyniosła 676 tys. w ujęciu rocznym, wobec oczekiwanych 651 tys. - poinformował Departament Handlu. Miesiąc wcześniej odnotowano sprzedaż w wysokości 680 tys., po korekcie z 684 tys.
USA	Indeks zaufania konsumentów wzrósł w październiku do 91,7 pkt. z 84,2 pkt. Indeks zaufania amerykańskich konsumentów wzrósł w październiku do 91,7 pkt. z 84,2 pkt. miesiąc wcześniej, po korekcie z 81,9 pkt. - wynika z raportu Conference Board.

Źródło: PAP, ISB, IAR

OCZEKIWANIA CENOWE	Rośnie odsetek firm we wszystkich branżach spodziewających się wzrostu cen - GUS Rośnie odsetek firm we wszystkich branżach spodziewających się wzrostu cen, a jedyną branżą, gdzie oczekiwania co do wzrostu spadły jest w październiku gastronomia i hotelarstwo - wynika z badania GUS. Odsetek firm sektora przetwórstwa przemysłowego przewidujących wzrost cen wzrósł w tym miesiącu do 14 proc. z 11,8 proc. W budownictwie wzrósł do 16,1 proc. z 13,3 proc., a w handlu hurtowym do 17,5 proc. z 16,8 proc. Odsetek firm handlu detalicznego ze wzrostem cen poszedł w górę do 19,8 proc. z 16,5 proc. W transporcie wzrostu cen oczekuje 10,1 proc. firm wobec 9,7 proc. we wrześniu. W informacji i komunikacji odsetek ten wzrósł do 7,0 proc. z 6,3 proc. Do 9,2 proc. z 6,0 proc. wzrósł odsetek firm z sektora finansowego. Jedynie branża gastronomiczna nie przewiduje wzrostu cen, a odsetek twierdzących, że tak będzie spadł do 6,4 proc. z 10,5 proc. przed miesiącem.
PRZEDSIĘBIORSTWA	Sytuacja ekonomiczna firm w III kw. korzystna, ale perspektywy gorsze - badania NBP Badania NBP wskazują na utrzymanie korzystnej sytuacji ekonomicznej przedsiębiorstw w III kw. 2026 r., jednak przy pogorszeniu jej perspektyw w horyzoncie rocznym - podał NBP w Szybkim Monitoringu. Według NBP, poprawiły się oceny bieżącej rentowności zarówno sprzedaży krajowej, jak i zagranicznej, a odsetek firm deklaruujących brak problemów z płynnością osiągnął wieloletnie maksimum. Nieznacznie wzrosło także wykorzystanie zdolności produkcyjnych w warunkach poprawy kwartalnych prognoz popytu. Jednocześnie pogorszyły się oczekiwania dotyczące sytuacji sektora w horyzoncie rocznym - obniżyły się prognozy zarówno popytu, jak i rentowności i płynności.
POPYT	Wzrosły kwartalne prognozy popytu wśród firm, spadły w rocznym horyzoncie - NBP Oceny perspektyw popytu wśród firm nieznacznie się poprawiły – wskaźnik kwartalnych prognoz lekko wzrósł powyżej poziomu wieloletniej mediany, natomiast roczne prognozy popytu pogorszyły się w zdecydowanej większości grup - wynika z najnowszego raportu NBP "Szybki Monitoring" z sektora przedsiębiorstw. Istotnie pogorszyły się perspektywy popytu u eksporterów.
RYNEK PRACY	Perspektywy zatrudnienia w przedsiębiorstwach pozostają osłabione - NBP Perspektywy zatrudnienia w przedsiębiorstwach pozostają osłabione - zarówno prognozy kwartalne, jak i roczne są niższe od wieloletnich średnich - wynika z najnowszego raportu NBP "Szybki Monitoring" z sektora przedsiębiorstw.
WYNAGRODZENIA	Mniej firm widzi wyższe podwyżki płac w IV kw., w ciągu roku stabilizacja skali podwyżek - NBP Spadł udział przedsiębiorstw planujących wzrost wynagrodzeń w ciągu kwartału, lekko wzrósł udział firm widzących podwyżki w ciągu roku, przy stabilizacji średniej podwyżki w tym okresie - wynika z najnowszego raportu NBP "Szybki Monitoring" z sektora przedsiębiorstw. Za spadek zagregowanego udziału firm planujących podwyżki wynagrodzeń odpowiadało obniżenie wskaźnika w przemyśle (do 24,2 proc. z 27,1 proc.) i transporcie (do 34,4 proc. z 42,2 proc.).
PROGNOZY PPI	Prognozy dynamiki PPI wśród firm na IV kw. oraz w horyzoncie roku lekko się obniżyły - NBP Udział przedsiębiorstw oczekujących wzrostu cen sprzedaży w IV kw. był nieco niższy niż na III kw., przy stabilnym odsetku podmiotów przewidujących ich spadek - wynika z najnowszego raportu NBP "Szybki Monitoring" z sektora przedsiębiorstw. Wskaźnik prognoz zmian cen głównego produktu lub usługi w horyzoncie 12-miesięcznym także lekko się obniżył. Niższe prognozy dynamiki cen sprzedaży w IV kw. 2026 r. odnotowano w większości analizowanych sektorów. W szczególności obniżyło się oczekiwane tempo wzrostu cen w gospodarowaniu odpadami, produkcji trwałych dóbr konsumpcyjnych, dóbr zaopatrzeniowych, a także w usługach skierowanych do biznesu, tj. w obszarach, w których w poprzednim kwartale prognozy cen relatywnie silnie się zwiększyły.
OCZEKIWANIA INFLACYJNE	W III kw. 2026 r. wzrosła statystyka bilansowa oczekiwań inflacji CPI wśród firm w horyzoncie roku - NBP W III kw. 2026 r. wzrosła statystyka bilansowa oczekiwań inflacji CPI wśród firm w horyzoncie roku, przy obniżeniu się poziomu inflacji, w stosunku do której przedsiębiorstwa formułowały swoje oczekiwania - wynika z najnowszego raportu NBP "Szybki Monitoring" z sektora przedsiębiorstw. Statystyka bilansowa trzeci kwartał z rzędu kształtowała się powyżej wieloletniej średniej (32,7 pkt), a udział podmiotów oczekujących dalszego wzrostu inflacji cen konsumenta (34,3 proc. wobec 30,8 proc. w II kw.) przewyższał odsetek firm spodziewających się jej spadku (24,0 proc. wobec 27,1 proc. w II kw.).
INWESTYCJE	Optymizm inwestycyjny wśród przedsiębiorstw na poziomie sprzed kwartału - NBP Optymizm inwestycyjny wśród przedsiębiorstw pozostał w III kwartale na poziomie sprzed kwartału, jednocześnie pogorszyły się perspektywy inwestycyjne największych przedsiębiorstw - wynika z najnowszego raportu NBP "Szybki Monitoring" z sektora przedsiębiorstw.
KREDYTY DLA FIRM	W III kw. wzrósł odsetek firm planujących zwiększenie kredytu w perspektywie kwartału - NBP W III kw. 2026 r. wzrósł odsetek firm planujących zwiększenie zadłużenia kredytowego w perspektywie kwartału, a saldo prognoz popytu na kredyt wzrosło i przekroczyło wieloletnią medianę - wynika z najnowszego raportu NBP "Szybki Monitoring" z sektora przedsiębiorstw. Wzrost wskaźnika prognoz popytu na kredyt w III kw. odnotowano w większości analizowanych przekrojów: zarówno w sektorze MSP (do 12,0 pkt. proc. z 11,4 pkt. proc.), jak i w grupie dużych firm (do 25,0 pkt. proc. z 21,8 pkt. proc.), wśród eksporterów (do 18,2 pkt. proc. z 15,4 pkt. proc.) oraz przedsiębiorstw sprzedających na rynku krajowym (do 13,8 pkt. proc. z 12,1 pkt. proc.), a także w grupie przedsiębiorstw publicznych (do 20,7 pkt. proc. z 19,4 pkt. proc.) i prywatnych firm zagranicznych (do 17,5 pkt. proc. z 8,8 pkt. proc.).
FUNDUSZE UE	36 projektów dużych firm otrzyma 337,7 mln zł dofinansowania w ramach FENG – NCBR 36 wniosków zostało wybranych do dofinansowania kwotą 337,7 mln zł w II etapie konkursu FENG - Ścieżka SMART dla dużych przedsiębiorstw - podało NCBR.
EKSPORT	W III kw. 2026 r. opłacalność polskiego eksportu poprawiła się - NBP Wobec deprecjacji złotego w III kw. 2026 r. opłacalność polskiego eksportu poprawiła się - wynika z najnowszego raportu NBP "Szybki Monitoring" z sektora przedsiębiorstw. W przypadku dolara kurs rynkowy był słabszy od kursu progowego o 5,5 proc. (wobec 4,6 proc. kwartał wcześniej). Udział nieopłacalnego eksportu w przychodach ze sprzedaży eksportowej spadł do 2,2 proc. z 2,8 proc. Jednocześnie odsetek eksporterów deklaruujących brak opłacalności sprzedaży zagranicznej utrzymał się na poziomie zbliżonym do odnotowanego przed kwartałem (13,2 proc. wobec 13,3 proc.), podobnie jak odsetek przedsiębiorstw wskazujących kurs walutowy jako barierę rozwoju (do 2,9 proc. z 2,8 proc.). Kurs euro, przy którym eksport staje się nieopłacalny, wyniósł w III kw. 4,05, wobec 4,02 kwartał wcześniej, a dolara 3,53 vs 3,50. Kurs euro, przy którym import staje się nieopłacalny, wyniósł w III kw. 4,70 wobec 4,63 poprzednio, a dolara 4,19, tyle samo co poprzednio.
UPADŁOŚCI FIRM	Liczba niewypłacalności firm w Polsce w 2026 roku spadnie o 5 proc. rdr Liczba niewypłacalności przedsiębiorstw spadnie w Polsce w 2026 r. o 5 proc. rok do roku, do około 5,2 tys. przypadków - wynika z najnowszego raportu Allianz Trade. Według prognoz ubezpieczyciela w 2027 r. liczba niewypłacalności utrzyma się na zbliżonym poziomie. Po dziewięciu miesiącach 2026 r. odnotowano 3879 niewypłacalności przedsiębiorstw, co oznacza spadek o 6 proc. w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. Allianz Trade zwraca jednak uwagę, że tempo poprawy wyraźnie osłabło. Jeszcze po pierwszym kwartale liczba niewypłacalności była niższa o około 16 proc. rok do roku.

NIERUCHOMOŚCI BIUROWE	W '26 wolumen wynajętej w Warszawie pow. biurowej może być zbliżony do 800 tys. mkw. - Cushman & Wakefield Wskaźnik pustostanów w centralnych strefach Warszawy spadł na koniec września 2026 r. do 4,3 proc. Tak niski poziom ostatnio odnotowano w 2008 roku. Roczny wolumen wynajętej w Warszawie powierzchni biurowej może być zbliżony do 800 tys. mkw. - podała firma doradcza Cushman & Wakefield w komunikacie prasowym. Jak podano w komunikacie, po trzech kwartałach 2026 r. najemcy wynajęli w stolicy blisko 592 tys. mkw., a ostatni kwartał roku, tradycyjnie najaktywniejszy, daje realną szansę na roczny wolumen zbliżony do 800 tys. mkw. Na koniec trzeciego kwartału 2026 roku całkowite zasoby nowoczesnej powierzchni biurowej w Warszawie wyniosły 6,23 mln mkw. Od początku roku do użytku oddano cztery budynki biurowe o łącznej powierzchni blisko 45.200 mkw. W okresie lipiec-wrzesień nie ukończono żadnego biurowca.
ROLNICTWO	Dodatkowe 396 mln euro na płatności bezpośrednie w 2027 r. - MRiRW Rząd przyjął projekt zmian w Planie Strategicznym Wspólnej Polityki Rolnej; rolnicy będą mogli korzystać w 2027 r. z takiej samej puli środków na płatności bezpośrednie jak w 2026 r. - poinformował resort rolnictwa po posiedzeniu rządu. Ma to być możliwe dzięki zwiększeniu budżetu na płatności bezpośrednie w 2027 r. o 396 mln euro. Resort poinformował, że budżet na płatności bezpośrednie w 2027 r. wyniesie około 3,582 mld euro, co oznacza utrzymanie budżetów poszczególnych rodzajów płatności na dotychczasowym poziomie.
ROLNICTWO	Sytuacja upraw w Polsce pozostaje stabilna - MARS Warunki dla zbiorów upraw letnich i siewów ozimów w Polsce pozostają korzystne, a prognozy plonów większości upraw nie zmieniły się względem września - wynika z październikowego biuletynu monitoringu upraw JRC MARS Komisji Europejskiej. Według ekspertów JRC MARS, w okresie od początku września do połowy października temperatury w Polsce były nieznacznie wyższe od średniej, natomiast opady utrzymywały się w pobliżu normy sezonowej na większości obszaru kraju. Jedynie na północy lokalnie większe opady mogły opóźnić zbiory, a w zachodniej części kraju występował deficyt opadów. Mimo to warunki wilgotnościowe gleby pozostają zadowalające w większości regionów.
REZERWY PALIW	Polska chce do końca listopada przygotować harmonogram uwolnienia rezerw paliw - Motyka, ME Polska chce do końca listopada przygotować własny harmonogram uwolnienia rezerw ropy i paliw, który będzie efektem koordynacji z innymi państwami - poinformował minister energii Mirosław Motyka. Jak wskazał, na ostatnim posiedzeniu Rady Zarządzającej Międzynarodowej Agencji Energetycznej Polska zgłosiła zdanie odrębne, wskazując na specyficzną sytuację i ryzyka związane z dostawami paliw na Ukrainę.
OSZCZĘDNOŚCI	Młodzi Polacy odkładają średnio 1056 zł miesięcznie, najczęściej na lokatach i kontach - badanie GPW Oszczędności Polaków w wieku 18-35 lat najczęściej trafiają na lokaty, konta oszczędnościowe i rachunki bieżące, a ich aktywność inwestycyjna jest umiarkowana - wynika z badania Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Średnio odkładają oni 1056 zł miesięcznie.
RYNEK FINANSOWY	Wysoki udział nierezydentów wyzwaniem w rozwoju instrumentów pochodnych z POLSTR Wyzwaniem dla rozwoju rynku instrumentów pochodnych opartych o POLSTR jest długi okres tranzycji na nowy wskaźnik, a także dominująca pozycja nierezydentów na tym rynku czy kwestie rachunkowości zabezpieczeń – oceniają uczestnicy panelu Kongresu Instrumentów Pochodnych.

Źródło: PAP, ISB, IAR

Kalendarium najbliższych wydarzeń

DZIŚ

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

- **AMBRA** - GPW - Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,10 zł na akcję.
- **BOOMBIT** - GPW - Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,24 zł na akcję.
- **GETIN** - GPW - Publikacja raportu za III kwartał 2026 roku.
- **KGHM** - GPW - NWZA ws. zmiany statutu.
- **MBANK** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **MENNICA** - GPW - Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **URTESTE** - GPW - zmiany Polityki Wynagrodzeń Członków Zarządu i RN, ustanowienia Programu Motywacyjnego dla Prezesa Zarządu, emisji warrantów subskrypcyjnych na okaziciela serii H z wyłączeniem prawa poboru, podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii I z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany statutu.
- **VOTUM** - GPW - Wypłata zaliczki na poczet dywidendy za rok obrotowy 2026 w wysokości 2,50 zł na akcję.
- **Banco Santander** - Euronext - Publikacja raportu za III kwartał 2026 roku.
- **BASF** - Euronext - Publikacja raportu za III kwartał 2026 roku.
- **BNP Paribas** - Euronext - Publikacja raportu za III kwartał 2026 roku.
- **Deutsche Bank** - Euronext - Publikacja raportu za III kwartał 2026 roku.
- **GlaxoSmithKline** - LSE - Publikacja raportu za III kwartał 2026 roku.
- **Alphabet** - NYSE - Publikacja raportu za III kwartał 2026 roku.
- **Automatic Data Processing** - NYSE - Publikacja raportu za I kwartał roku obrotowego 2026/2027.
- **FedEx** - NYSE - Publikacja raportu za III kwartał 2026 roku.
- **Ford** - NYSE - Publikacja raportu za III kwartał 2026 roku.
- **Microsoft** - NYSE - Publikacja raportu za I kwartał roku obrotowego 2026/2027.

ZAGRANICA

- **Słowacja** - (09:00) Inflacja PPI (Oczek. Poprz. 2% m/m 3,4% r/r) za wrzesień
- **Włochy** - (11:00) Inflacja PPI (Oczek. Poprz. 2,4% m/m 10,9% r/r) za wrzesień
- **USA** - (12:00) Wnioski o kredyt hipoteczny (Oczek. Poprz. -5,3%) za tydzień
- **USA** - (13:30) Saldo obrotów towarowych (Oczek. -130 mld USD Poprz. -132,6 mld USD) za wrzesień
- **Kanada** - (14:45) Decyzja BoC ws. stóp procentowych (Oczek. 2,50% Poprz. 2,25%) za październik
- **Kanada** - (14:45) Raport Banku Kanady nt. polityki monetarnej za III kw.
- **USA** - (15:30) Zmiana zapasów destylatów (Oczek. -0,9 mln brk Poprz. 1,68 mln brk) za tydzień
- **USA** - (15:30) Zmiana zapasów benzyny (Oczek. -0,9 mln brk Poprz. -2,95 mln brk) za tydzień
- **USA** - (15:30) Zmiana zapasów ropy (Oczek. -0,3 mln brk Poprz. -3,06 mln brk) za tydzień
- **Kanada** - (15:30) Konferencja prasowa Banku Kanady za październik
- **USA** - (19:00) Decyzja FOMC ws. stóp procentowych (Oczek. 3,75-4,00% Poprz. 3,75-4,00%) za październik
- **USA** - (19:30) Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC za październik

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 BOŚ SA dołożył należytej staranności w celu zapewnienia, iż zawarte informacje nie są błędne lub nieprawdziwe w dniu ich publikacji, jednak DM BOŚ 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 BOŚ S.A. oraz innych osób zainteresowanych. Niniejszy dokument nie stanowi podstawy do zawarcia jakiegokolwiek umowy lub powstania jakiegokolwiek zobowiązania po stronie DM BOŚ SA. W przypadku klientów DM BOŚ 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 BOŚ SA jest firmą inwestycyjną w rozumieniu Ustawy. Nadzór nad DM BOŚ SA sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.