



Wydział Obsługi Klienta

BIULETYN PORANNY

Najważniejsze informacje

- USA - Fed pozostawił stopy proc. bez zmian w przedziale 3,75-4,00 proc.

Oczekiwane wydarzenia makroekonomiczne dnia

POLSKA

Godz.	Urząd	Raport	Prognoza	Poprzednio	Okres
09:00	Polska	Wskaźnik Wyprowadzający Koniunktury wg BIEC	b.d.	176	październik

Źródło: GUS, NBP, ESPI

ZAGRANICA

Godz.	Region	Raport	Prognoza	Poprzednia	Okres
10:00	Włochy	Stopa bezrobocia	6,2%	6,2%	wrzesień
10:30	Wlk. Brytania	Podaż pieniądza M4	0,3% m/m	0,4% m/m	wrzesień
10:30	Wlk. Brytania	Zaakceptowane wnioski o kredyt hipoteczny	54,2 tys.	54,92 tys.	wrzesień
13:30	USA	Dochody Amerykanów	0,3% m/m	0,2% m/m	wrzesień
13:30	USA	PCE	0,5% m/m	0,3% m/m	wrzesień
			3,6% r/r	3,4% r/r	
13:30	USA	PCE core	0,3% m/m	0,2% m/m	wrzesień
			3,1% r/r	3% r/r	
13:30	USA	PCE core - wst..	2,4% k/k	3,3% k/k	III kw.
13:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	199 tys.	194 tys.	tydzień
13:30	USA	PKB (annualizowany) - wst..	3,2%	2,2%	III kw.
14:15	Strefa Euro	Stopa depozytowa	2,50%	2,50%	październik
14:15	Strefa Euro	Stopa refinansowa	2,65%	2,65%	październik
14:45	Strefa Euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu ECB	-	-	październik
15:30	USA	Tygodniowa zmiana zapasów gazu	75 mld	77 mld	tydzień

Źródło: Briefing, Destatis, Eurostat

czwartek, 29 października 2026,
godz. 8:30

POLSKA

INDEKSY		
	Kurs	Zmiana
WIG20	4 247.19	0.21%
WIG30	5 428.06	0.19%
mWIG40	10 889.25	-0.26%
sWIG80	30 350.85	-0.67%
WIG	160 348.58	0.10%
NCIndex	267.91	-0.37%

KONTRAKT NA WIG20			
	Kurs	Zmiana	Vol. LOP
FW20Z2620	4 273	0,21%	19 921 72 339

STATYSTYKA RYNKU				
	Akcje		Obroty (tys.)	
WZROST	130	35,23%	1 277 550	55,92%
SPADEK	188	50,95%	1 003 760	43,94%
BEZ ZM.	51	13,82%	3 120	0,14%
RAZEM	369	100,00%	2 284 429	100,00%

NAJWIĘKSZE WZROSTY			
	Kurs	Zmiana	Obrót
IDMSA	0,55	25.00%	251 472
MBANK	1611.5	8.56%	71 779 365
NTTSYSTEM	40,00	7.53%	17 312 622
EUROTEL	29.40	6.91%	129 003
ONEMORE	1.545	4.39%	418 827

NAJWIĘKSZE SPADKI			
	Kurs	Zmiana	Obrót
KRUK	333,00	-6.98%	70 662 542
BUDIMEX	700.20	-5.46%	64 659 388
SANTANDER	47,115	-5.33%	125 165
ERBUD	23,65	-5.02%	177 053
JSW	28,06	-3.94%	28 081 861

ZAGRANICA

INDEKSY		
	Kurs	Zmiana
DJIA	52 797,0	0,43%
NASDAQ	26 549,85	0,27%
S&P500	7 732,48	0,04%
FTSE 100	10 694,50	0,08%
CAC 40	7 886,96	-0,00%
DAX XETRA	25 704,02	0,44%
RTS	983,78	-0,31%
BUX	145 330,90	-0,89%
NIKKEI 225	64 560,74	0,95%
HANG SENG	23 033,52	-0,27%
BOVESPA	171 006,10	-2,68%
MERVAL	2 848 945,00	0,00%
CECE EUR	3 668,72	-0,43%
NTX EUR	2 597,63	-0,14%

WALUTY		
	Kurs	Zmiana
EUR/USD	1,11339	-0,15%
EUR/PLN	4,40111	-0,07%
USD/PLN	3,95291	0,09%
USD/JPY	157,881	0,05%
GBP/USD	1,33069	-0,11%
EUR/CHF	0,923448	0,03%
CHF/PLN	4,76595	-0,10%

SUROWCE (KONTRAKTY)		
	Kurs	Zmiana
ZŁOTO	4036,72	-0,68%
MIEDŹ (LME)	14477,5	0,02%
ROPA BRENT	113,88	-1,67%
ROPA WTI	101,33	-0,60%

Informacje dnia

TAURON	Tauron podpisał z BGK aneks wydłużający do października 2027 r. dostępność kredytu o wartości 2,45 mld zł. Aneks przewiduje korzystniejsze warunki oprocentowania oraz zmianę harmonogramu spłat na lata 2032–2033. Finansowanie ma wspierać transformację energetyczną grupy, która pozyskała już ponad 18 mld zł wsparcia z KPO za pośrednictwem BGK.
ING BANK ŚLĄSKI	ING Bank Śląski wypracował po trzech kwartałach 2026 r. ponad 3,1 mld zł zysku netto, o 3% mniej rdr, głównie z powodu wyższego podatku dochodowego. Depozyty wzrosły o 15% rdr do 264,7 mld zł, a portfel kredytowy o 9% do 193,9 mld zł. Wartość funduszy inwestycyjnych i produktów na rachunkach maklerskich zwiększyła się o 166% do 85,5 mld zł.
BUDIMEX	Budimex przyjął strategię na lata 2026–2030+, zakładającą średnioroczny wzrost przychodów powyżej 8% oraz średnią marżę EBIT przekraczającą 6%. Udział rynków zagranicznych w przychodach ma wynosić 10–15%, a polityka dywidendowa przewiduje wypłatę do 100% zysku netto. Dodatkowe inwestycje i przejęcia mogą zwiększyć tempo wzrostu przychodów do ponad 10% rocznie.
XTB	XTB zwiększyło w III kwartale 2026 r. zysk netto do 213,7 mln zł z 53,2 mln zł rok wcześniej, a przychody wzrosły o 65,9% do 623,3 mln zł. Zysk operacyjny wyniósł 225,7 mln zł, a po trzech kwartałach zysk netto osiągnął 1,24 mld zł. Spółka pozyskała od początku roku ponad milion nowych klientów, a wartość aktywów klientów na koniec września wzrosła do 56,2 mld zł.
BANK PEKAO	Bank Pekao wypracował po trzech kwartałach 2026 r. 4,27 mld zł zysku netto, o 18% mniej rdr, głównie z powodu wyższego podatku dochodowego. Portfel kredytowy wzrósł o 10% rdr, a wynik prowizyjny o 11% do ponad 2,5 mld zł. Wynik odsetkowy spadł o 1,5% do 10,1 mld zł, natomiast ROE wyniosło 16,5%.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

Informacje ze spółek

PO ZAMKNIĘCIU SESJI

PEKAO	RN Pekao zgodziła się na emisję obligacji AT1 o łącznej wartości nominalnej do 500 mln zł Rada nadzorcza banku Pekao zgodziła się na emisję przez bank obligacji kapitałowych, które mają spełniać warunki zakwalifikowania jako instrumenty dodatkowe w Tier I - podał bank w komunikacie. Ostateczna łączna wartość nominalna obligacji nie będzie większa niż 500 mln zł. Termin rozpoczęcia procesu emisji obligacji AT1 będzie uzależniony od warunków rynkowych.
PEKAO	Zysk netto grupy Pekao wyniósł 1,52 mld zł, lekko powyżej oczekiwań Zysk netto grupy Banku Pekao SA w III kwartale 2026 r. spadł do 1.516 mln zł z 1.905 mln zł rok wcześniej - poinformował bank w raporcie. Zysk okazał się 3 proc. powyżej oczekiwań analityków, którzy prognozowali, że wyniesie on 1.471,7 mln zł. Oczekiwania 7 biur maklerskich co do zysku netto banku w III kwartale 2026 r. wahały się od 1.426,8 mln zł do 1.545 mln zł. Zysk netto Banku Pekao w III kwartale 2026 r. spadł 20,4 proc. rok do roku i pozostał na poziomie zbliżonym do wyniku z II kwartału.
BUDIMEX	Budimex przedstawił strategię na lata 2026-2030+, w której zakłada m.in. średnią marżę EBIT powyżej 6 proc. Budimex w przedstawionej strategii na lata 2026-2030+, zakłada średnioroczne tempo wzrostu przychodów (CAGR) powyżej 8 proc., średnią marżę EBIT powyżej 6 proc. oraz 10-15 proc. udziału rynków zagranicznych w przychodach. Planuje też kontynuację stabilnej polityki dywidendowej.
XTB	XTB szacuje, że w III kw. 2026 r. miało 213,7 mln zł zysku netto; powyżej konsensusu XTB szacuje, że w III kw. 2026 r. miało 213,7 mln zł zysku netto, a konsensus PAP Biznes zakładał zysk netto na poziomie 185,4 mln zł. Skonsolidowane przychody osiągnęły poziom 623,3 mln zł, wobec konsensusu 631,1 mln zł.
FORTE	Forte szacuje, że miało w II kw. 2026/27 roku 0,3 mln zł skonsolidowanej EBITDA, poniżej oczekiwań Grupa Fabryk Mebli Forte szacuje, że miała w II kw. roku obrotowego 2026/27 0,3 mln zł skonsolidowanej EBITDA, w porównaniu do 41 mln zł zysku rok wcześniej - podała spółka w komunikacie. Według szacunków jej skonsolidowane przychody wyniosły 301 mln zł, o 8 proc. więcej rdr. Konsensus PAP Biznes zakładał wynik EBITDA na poziomie 7,7 mln zł, 299 mln zł przychodów.
DIGITAL NETWORKS	Digital Network szacuje w III kw. 53 mln zł skons. przychodów, wobec 20,9 mln zł w III kw. '25 Digital Network szacuje, że w trzecim kwartale 2026 roku miał 53 mln zł skonsolidowanych przychodów, wobec 20,9 mln zł w analogicznym okresie w 2025 roku - podała spółka w komunikacie. Według wstępnych szacunków, przychody skonsolidowane spółki po trzech kwartałach 2026 roku wyniosły łącznie 156,7 mln zł. Tym samym sprzedaż wzrosła o 176 proc., w porównaniu z okresem trzech kwartałów 2025 roku, w którym to osiągnęła poziom 56,7 mln zł.
EUROHOLD	Eurohold rozpoczął procedurę wprowadzenia akcji do obrotu na Frankfurt Stock Exchange Spółka Eurohold Bulgaria rozpoczęła proces wprowadzania akcji do obrotu na giełdzie we Frankfurcie (Frankfurt Stock Exchange) - podała spółka w komunikacie. Obecnie akcje Eurohold są notowane na giełdzie Bulgarian Stock Exchange (BSE) oraz na głównym rynku warszawskiej GPW.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

PRZED ZAMKNIĘCIEM SESJI

MBANK	mBank oczekuje wyraźnie wyższego r/r zysku netto w 2027 r. mBank oczekuje, że jego przychody będą rosły szybciej niż koszty, a zysk netto będzie wyraźnie wyższy r/r w przyszłym roku. Zakłada także dalszy wzrost marży odsetkowej netto.
MBANK	mBank jest spokojny o wolumen kredytów hipotecznych, oczekuje spadku udziału refinansowań mBank oczekuje, że IV kwartał br. w kredytach hipotecznych będzie niższy wolumenowo w ujęciu kw/kw ze względu na niższy udział refinansowania, ale przy utrzymaniu udziału rynkowego.
NEWAG	Newag: Pomorskie skorzysta z prawa opcji na dostawę 2 EZT za 79,67 mln zł netto Województwo Pomorskie skorzysta z prawa opcji przewidzianej umową z Newagiem z listopada 2025 r. Przedmiotem opcji jest zwiększenie przedmiotu umowy o dostawę przez spółkę dwóch dodatkowych elektrycznych zespołów trakcyjnych (EZT). Wartość opcji wynosi 79,67 mln zł netto. Dostawa EZT stanowiących przedmiot opcji zostanie zrealizowana w 2029 r.
MARVIPOL	Marvipol zlecił generalne wykonawstwo inwestycji w Warszawie za 295 mln zł netto Marvipol Aleje Jerozolimskie - jednostka zależna Marvipol Development - zawarła z Adamietz Warszawa umowę o generalne wykonawstwo dla inwestycji mieszkaniowej - budynku wielorodzinnego z częścią usługową i garażem podziemnym w Warszawie przy Alejach Jerozolimskich 138. Rozpoczęcie inwestycji, w ramach której wybudowanych zostanie 399 lokali mieszkalnych i 11 usługowych nastąpi w grudniu 2026 r., a zakończenie po 35 miesiącach. Wynagrodzenie generalnego wykonawcy zostało określone jako ryczałtowe w kwocie 295 mln zł netto.
CYFROWY POLSAT	Grupa Polsat Plus zawarła umowę o partnerstwie strategicznym z Vodafone Grupa Polsat Plus i Grupa Vodafone podpisały umowę o partnerstwie strategicznym, która zapewni Polkomtelowi, operatorowi sieci Plus, dostęp do międzynarodowej wiedzy specjalistycznej, know-how i doświadczenia operacyjnego firmy Vodafone. Umowa będzie realizowana za pośrednictwem Vodafone Partners, globalnej sieci partnerstw operatorskich firmy Vodafone.
KRUK	Kruk widzi ryzyko spadku r/r zysku netto w 2026 r.; pracuje nad planem przyszłego wzrostu Kruk widzi ryzyko spadku zysku netto r/r w całym bieżącym roku, ale pracuje, by w kolejnych okresach pokazać wzrost. Więcej o swoich perspektywach chce powiedzieć w grudniu. Spodziewają się też, że inwestycje w portfele wierzytelności wyniosą ok. 2 mld zł w 2026 r.
MOSTOSTAL WARSZAWA	Mostostal Warszawa ocenia, że decyzja KNF istotna dla dokapitalizowania; Acciona potwierdza zaangażowanie Decyzja KNF dotycząca zgody, by cena w wezwaniu na akcje Mostostalu Warszawa była niższa niż wynika z ustawy jest istotnym krokiem w kierunku usunięcia dotychczasowych rozbieżności dotyczących warunków planowanego dokapitalizowania Mostostalu Warszawa.
KRUK	Kruk bliżej dodatkowej dywidendy niż skupu akcji własnych - członek zarządu Kruk jest obecnie bliżej rozmów o ewentualnej dodatkowej dywidendzie niż o programie skupu akcji własnych, choć ostateczne decyzje będą zależeć od sytuacji finansowej grupy, poziomu zadłużenia oraz możliwości inwestycyjnych.
KRUK	Wejście Kruka na nowe rynki dopiero po rozwiązaniu problemów z obecnymi – prezes Grupa Kruk jest otwarta na wejście na nowe rynki w Stanach Zjednoczonych i Wielkiej Brytanii, ale nie nastąpi to wcześniej niż po uporządkowaniu problemów z obecnymi rynkami.
KRUK	Kruk rozważa większą dystrybucję kapitału, jeśli utrzyma się presja na rentowność inwestycji Grupa Kruk może rozważyć większą dystrybucję kapitału do akcjonariuszy, jeśli możliwości inwestowania środków przy satysfakcjonujących stopach zwrotu będą ograniczone. Zaznaczył, że jest zbyt wcześnie, by mówić o zmianach polityki dywidendowej.
ŻABKA	Grupa Żabka podtrzymuje założenia wzrostu LfL, marży skorygowanej EBITDA i netto Grupa Żabka podtrzymuje oczekiwania wzrostu sprzedaży porównywalnej (LfL) w tempie od średnich do wysokich jednocyfrowych wartości procentowych w średnim terminie, a w 2026 r. bliżej średniego jednocyfrowego wzrostu, oraz oczekiwania marży skorygowanej EBITDA na stabilnym poziomie bliżej górnej granicy przedziału 12-13% w perspektywie krótko- i średnioterminowej. Grupa jest też na dobrej drodze do osiągnięcia ok. 4,5% marży skorygowanego zysku netto w średnim okresie.
KRUK	Zysk netto Kruka w 2026 roku może być niższy rok do roku Zysk netto firmy windykacyjnej Kruk na koniec 2026 roku może być niższy niż w zeszłym roku. Dodał, że inwestycje w portfele kredytów mogą wynieść w tym roku około 2,5 mld zł.
ASSECO	Asseco i Aruba powołują spółkę joint venture, aby stworzyć wspólny rynek e-Doręczeń w Europie Asseco Data Systems oraz Aruba, włoski dostawca usług chmurowych, cyfrowych oraz centrów danych, ogłosili powołanie spółki joint venture, której celem jest stworzenie europejskiego centrum umożliwiającego transgraniczną wymianę e-Doręczeń.
PKO BP	PKO BP: współpraca z Banca Transilvania ma ułatwić rozwój polskim i rumuńskim firmom PKO Bank Polski i Banca Transilvania podpisały porozumienie, które ma ułatwić polskim i rumuńskim firmom rozwój działalności w obu krajach.
NIEWIADOW	Projekt realizowany przez konsorcjum ze spółką ZSP Niewiadów wybrany przez KE do dofinansowania Projekt E-WARP, realizowany przez konsorcjum z udziałem spółki Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów, spółki zależnej Niewiadów Polska Grupa Militarna, został wybrany przez Komisję Europejską do dofinansowania w wysokości 25,8 mln euro w ramach programu European Defence Industry Programme (EDIP).

STALPROFIL	Oferta Stalprofilu za 24,78 mln zł netto najkorzystniejsza w przetargu Gaz-Systemu Oferta Stalprofilu na wykonanie robót budowlanych w zakresie przebudowy gazociągu DN700 Jarosław- Rozwadów w m. Przędzel, warta 24,78 mln zł netto, została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu Gaz-Systemu.
MBANK	mBank miał 1085 mln zł zysku netto, 17,6% ROE w III kw. 2026 r. mBank odnotował 1085 mln zł skonsolidowanego zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej w III kw. 2026 r. wobec 837 mln zł zysku rok wcześniej.
ECHO INVESMENT	Lisala wzywa do sprzedaży 155.295.466 akcji Echo Investment po cenie 5,20 zł/szt. Lisala wzywa do sprzedaży 155.295.466 akcji Echo Investment po cenie 5,20 zł za akcję.
MENNICA POLSKA	Mennica Polska miała 47,81 mln zł zysku netto, 112,17 mln zł zysku EBIT w III kw. 2026 r. Mennica Polska odnotowała 47,81 mln zł skonsolidowanego zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej w III kw. 2026 r. wobec 406,54 mln zł zysku rok wcześniej.
BLOOBER TEAM	Bloober Team wyznaczył premierę dodatku do gry "Cronos: The New Dawn" pt. "Cronos:Lazarus" na 3 XII Bloober Team wyznaczył premierę dodatku do gry "Cronos: The New Dawn" o tytule "Cronos:Lazarus" na 3 grudnia 2026 roku na PC, Xbox Series X/S oraz PlayStation 5. Deleoper gier ustalił również cenę DLC, która wyniesie 9,99 USD.
MBANK	mBank oczekuje wzrostu przychodów ogółem o ok. 2% r/r w 2026 r. mBank oczekuje wzrostu przychodów ogółem o ok. 2% w ujęciu r/r w tym roku, przy utrzymaniu wskaźnika kosztów do dochodów (C/I) poniżej 33%.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

Wydarzenia gospodarcze

RYNKI	Sesja Amerykańska: Eurodolar gwałtownie wahał się po decyzji Fed w przedziale 1.1122–1.1169 USD, stabilizując się w rejonie 1.1150 USD. Rezerwa Federalna utrzymała stopy w przedziale 3,75–4,00% stosunkiem głosów 10:2. Gubernator Lisa Cook i prezes Fed z Cleveland Beth Hammack opowiedziały się za podwyżką. Kevin Warsh wyraził przekonanie, że inflację da się sprowadzić do celu 2% bez hamowania wzrostu gospodarczego, i odmówił przesądzania o grudniowej decyzji. Zapowiedział także, że w przyszłym roku jedno z ośmiu posiedzeń Fed zostanie poświęcone sprawom strategicznym zamiast decyzjom o stopach, co rynek odczytał jako gołębi sygnał. Rentowność 2-letnich obligacji osunęła się, a zakłady rynku nt. podwyżek w 2027 r. zostały ograniczone. Wall Street wzrosło trzecią sesję z rzędu. S&P 500 podbił 0,28% do 7 744 pkt, technologiczny Nasdaq zyskał 0,27% do 26 550 pkt, a Dow 0,19% do 52 475 pkt. Bank Kanady podniósł stopy pierwszy raz od ponad trzech lat. W handlu posesyjnym Alphabet runął około 10%, tracąc blisko 400 mld USD po wysokim "cash burn" i słabszych przychodach. Microsoft podbił 3% dzięki lepszym od oczekiwań przepływom pieniężnym. Sesja Azjatycka: Eurodolar osuwa się z okolic 1.1158 USD do 1.1131 USD i handlowany jest obecnie przy 1.1133 USD przed dzisiejszą decyzją EBC. Speculanci zgromadzili największą od dekady krótką pozycję na euro o wartości 18,9 mld USD (CFTC). Parkiety w Azji oddają poranne wzrosty, a kontrakty na technologiczny Nasdaq tracą około 1,5% po rozczarowujących wynikach Alphabetu. KOSPI osuwa się 2,2% do 5 880 pkt po blisko 7% wzroście dzień wcześniej. Samsung traci 5,4% mimo rekordowego zysku operacyjnego, gdyż wynik dywizji chipowej rozczarował, a decyzję o dodatkowym zwrocie kapitału akcjonariuszom odłożono do stycznia. SK Hynix zyskuje 1,6%. Tajwański Taiex traci 1,9%, Shanghai Composite 0,9%, a Nikkei zyskuje symboliczne 0,2%. MSCI Asia ex-Japan osuwa się 0,7%. Ropa Brent osuwa się 0,4% do 114,91 USD po doniesieniach Wall Street Journal, że wiceprezydent JD Vance wysłał list do szefa irańskiej Rady Bezpieczeństwa w celu wznowienia rozmów pokojowych. Rentowność 2-letnich obligacji w USA utrzymuje się przy 4,69%, a rynki wciąż wyceniają w 80% grudniową podwyżkę Fed. Jen utrzymuje się przy 157,76 za dolara przed jutrzejszą decyzją BoJ. Dziś w centrum uwagi decyzja EBC, przy oczekiwanym utrzymaniu stóp, dane o inflacji PCE z USA oraz wyniki Amazona i Intela. <i>Konrad Ryczko</i>
--------------	---

Źródło: BOSSAFX

ZAGRANICA

USA	Fed pozostawił stopy proc. bez zmian w przedziale 3,75-4,00 proc. Fed pozostawił stopy proc. w USA bez zmian w przedziale 3,75-4,00 proc. - podano w komunikacie po posiedzeniu. Fed powtórzył, że inflacja utrzymuje się na podwyższonym poziomie. Decyzja Fedu została podjęta stosunkiem głosów dziesięć do dwóch. Za podwyżką stóp proc. o 25 pb. głosowali Lisa Cook i Beth Hammack. Analitycy ankietowani przez agencję Bloombergu oczekiwali, że stopy proc. zostaną bez zmian. Podczas poprzedniego posiedzenia Fed podniósł stopy proc. o 25 pb. W poprzednim cyklu luzowania polityki monetarnej Fed obniżył stopy procentowe o 150 pb. Działania Fedu zaczynają przynosić efekty, ale jeszcze nie osiągnięto stabilności cen – Warsh, Fed Działania Fedu zaczynają przynosić efekty, ale jeszcze nie osiągnięto stabilności cen - przekazał prezes Fedu, Kevin Warsh, podczas środowej konferencji po posiedzeniu Rezerwy. Warsh dodał, że inflacja pozostaje zbyt wysoka. "Jestem zachęcony postępowaniem, jakie udało nam się poczynić w tak krótkim czasie. Jeszcze nie zapewniłmy stabilności cen, ale pracujemy nad tym. (...) Mamy konsensus, że nasze lekarstwo na inflację zaczyna działać, ale nie ma jeszcze jednoznacznego rozwiązania" - powiedział prezes Fedu. "Stłumienie inflacji to nie jest proces, który można czasem zaplanować w kalendarzu. Tak samo nie chodzi w nim o pojedynczy odczyt danych. Chodzi o jasne cele i strategię ws. polityki monetarnej" - dodał.
USA	Zapasy ropy w ubiegłym tygodniu spadły o 1,89 mln baryłek - DoE Zapasy ropy naftowej w USA w ubiegłym tygodniu spadły o 1,89 mln baryłek, czyli o 0,46 proc., do 410,63 mln baryłek - poinformował amerykański Departament Energii (DoE). Zapasy benzyny spadły w tym czasie o 3,87 mln baryłek, czyli o 1,88 proc., do 209,18 mln baryłek. Rezerwy paliw destylowanych, w tym oleju opałowego, spadły o 1,46 mln baryłek, czyli o 1,4 proc., do 102,82 mln baryłek - podał DoE.

USA	Indeks wniosków o kredyt hipoteczny MBA wzrósł w ubiegłym tygodniu o 3,4 proc. W USA zanotowano spadek indeksu wniosków o kredyt hipoteczny MBA - indeks wyrównany sezonowo wzrósł o 3,4 proc. w tygodniu zakończonym 23 października - podało w komunikacie Stowarzyszenie Banków Hipotecznych (MBA).
KANADA	Bank Kanady podwyższył stopę referencyjną o 25 pb. do 2,50 proc. Bank Kanady podwyższył referencyjną stopę procentową o 25 pb. do poziomu 2,50 proc. - poinformowano w komunikacie po zakończeniu posiedzenia. Decyzja była zgodna z oczekiwaniami analityków.
WIELKA BRYTANIA	OBR obniżyło prognozę wzrostu PKB na 2027 r. do 1,0 proc. z 1,6 proc. Brytyjska gospodarka będzie się w 2027 r. rozwijać wolniej, niż wynikało to z wcześniejszej prognozy – ogłosiło w środę niezależne Biuro Odpowiedzialności Budżetowej (OBR), obniżając ją z 1,6 proc. do 1 proc. Publikacja analizy towarzyszy ogłaszaniu przez ministra finansów planów budżetowych.
NIEMCY	Indeks nastrojów konsumentów GfK/NIM spadł na listopad do -30,8 pkt. z -30,6 pkt. Indeks nastrojów niemieckich konsumentów GfK i NIM na listopad wyniósł -30,8 pkt. wobec -30,6 pkt. miesiąc wcześniej - podała w komunikacie grupa badań rynkowych GfK i NIM.

Źródło: PAP, ISB, IAR

POLSKA

HANDEL DETALICZNY	Sprzedaż sklepów małych formatów w IX wzrosła o 1,9 proc. rdr - PIH, CMR Sprzedaż detaliczna sklepów małych formatów we wrześniu wzrosła o 1,9 proc. w relacji rok do roku - wynika z szacunków Polskiej Izby Handlu i firmy badawczej CMR. Podano, że mdm nastąpił spadek o 7,2 proc. Łączna liczba transakcji w tym formacie sklepów spadła o 4,6 proc. We wrześniu 2026 r. średnia liczba opakowań w sklepach małych formatów utrzymała się na podobnym poziomie do tego sprzed roku, natomiast średnia wartość koszyka zwiększyła się o 6,8 proc., do 27,27 zł. Łącznie w pierwszych dziewięciu miesiącach 2026 r. liczba transakcji w sklepach małych formatów była o 5,9 proc. niższa niż rok wcześniej, natomiast łączne obroty sklepów tego formatu nieznacznie spadły (o 0,2 proc.).
HANDEL DETALICZNY	Sprzedaż supermarketów w Polsce we wrześniu wzrosła rdr o 1,7 proc. - PIH, CMR Sprzedaż detaliczna supermarketów w Polsce we wrześniu wzrosła o 1,7 proc. rdr - wynika z szacunków Polskiej Izby Handlu i firmy badawczej CMR. Podano, że mdm sprzedaż spadła o 3,9 proc.
OSZCZĘDNOŚCI	Stopa oszczędności gospodarstw domowych wzrosła w II kw. do 10,09 proc. – Eurostat Stopa oszczędności gospodarstw domowych w Polsce w II kw. wzrosła do 10,09 proc., czyli o 0,6 pkt. proc. w relacji kwartał do kwartału - podał Eurostat. Stopa inwestycji gospodarstw domowych spadła do 5,32 proc. z 5,40 proc. w I kwartale. W II kwartale 2026 r. realny dochód gospodarstw domowych na mieszkańca w Polsce wzrósł o 5,2 proc. względem poprzedniego kwartału. Wydatki konsumpcyjne gospodarstw domowych zwiększyły się o 1,6 proc.
PROGNOZY INFLACYJNE	Średnioroczna inflacja w Polsce w 2027 r. może wynieść 4 proc. – EY Średnioroczna inflacja w Polsce w 2027 r. może wynieść 4 proc. - wynika z najnowszej prognozy EY. To rewizja w górę względem wcześniejszych szacunków. Głównymi powodami zmiany są wyższe ceny surowców energetycznych oraz osłabienie złotego.
VAT	Prezydent podpisał m.in. ustawę upraszczającą rozliczenia VAT związane z eksportem i importem Prezydent Karol Nawrocki podpisał w środę nowelizację ustawy o podatku od towarów i usług, która ma uprościć rozliczenia podatku VAT związane z eksportem i importem towarów. Akcept zyskały też zmiany w Kodeksie spółek handlowych. Kancelaria prezydenta poinformowała w środę, że podpisał on trzy ustawy, w tym nowelizację ustawy o podatku od towarów i usług (numer druku sejmowego 2838) z 8 października 2026 r. Poinformowano, że ma ona na celu przede wszystkim uprościć rozliczenia podatku VAT związane z eksportem i importem towarów, ograniczyć zbędne obowiązki dokumentacyjne przedsiębiorców oraz dostosować polskie przepisy do zmian w prawie unijnym dotyczących przesyłek o wartości do 150 euro.
CIT	Luka CIT wynosi ok. 20-22 proc. wg MF; MF pokaże własne szacunki - Neneman, MF Luka w podatku CIT wynosi około 20-22 proc. według szacunków Międzynarodowego Funduszu Walutowego, jednak Ministerstwo Finansów dysponuje własnymi wyliczeniami, przygotowanymi inną metodą, które wskazują na korzystniejszy obraz sytuacji - poinformował w Senacie wiceminister finansów Jarosław Neneman. Jak wskazał, luka CIT pozostaje trudniejsza zarówno do oszacowania, jak i do ograniczania niż luka w innych podatkach.
OBLIGACJE	MF sprzedało obligacje za 12,0 mld zł przy popycie 18,48 mld zł Ministerstwo Finansów na przetargu sprzedało sześć serii obligacji (NZ0928, OK0129, PS0730, PS1031, NZ0332 i DS0436) za 12.000,050 mln zł, przy popycie na poziomie 18.478,776 mln zł - podał resort finansów w komunikacie. Na aukcji dodatkowej sprzedało 5 serii obligacji za łącznie 1.248,500 mln zł.
NIERUCHOMOŚCI BIUROWE	Powierzchnia biurowa na rynkach regionalnych wyniosła po III kw. 6,77 mln mkw. - PINK Na koniec III kw. 2026 roku zasoby nowoczesnej powierzchni biurowej na ośmiu głównych rynkach regionalnych wyniosły 6.771.000 m kw. - podała Polska Izba Nieruchomości Komercyjnych w komunikacie prasowym.

Źródło: PAP, ISB, IAR

Kalendarium najbliższych wydarzeń

Raport okresowy przedstawi: ASSECOBS, DELKO, INGBSK, NANOGROUP, PEKAO, ROPCZYCE, WAWEL, GKSKAT, ICECODE, PBGAMES, Altria Group, Amazon.com, Bristol-Myers, Caterpillar, eBay, ING Groep, Intel, MasterCard, Merck & Co., Repsol, Societe Generale, Starbucks, TotalEnergies, Xerox

DZIŚ

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

- **ASSECOBS** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **BOGDANKA** - GPW - NWZA ws. powołania członka RN oraz przyjęcia Polityki równowagi płci w organach Lubelskiego Węgla "Bogdanka" S.A.
- **BOOMBIT** - GPW - Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet dywidendy za rok 2026, w wysokości 0,24 zł na akcję.
- **DELKO** - GPW - Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za okres od 01.07.2025 r. do 30.06.2026 r.
- **INGBSK** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **NANOGROUP** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **PEKAO** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **REMAK** - GPW - NWZA ws. uchwały opiniującej „Sprawozdanie o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Remak-Energomontaż S.A. za rok 2025”.
- **ROPCZYCE** - GPW - Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **TENDERHUT** - GPW - NWZA ws. odwołania Anny Janiczek ze składu RN oraz zmian w składzie RN.
- **VIGOPHOTN** - GPW - NWZA ws. zmian w RN.
- **WAWEL** - GPW - Publikacja raportu za III kwartał 2026 roku.
- **XTB** - GPW - Konferencja wynikowa – wstępne dane za III kwartał 2026 r.
- **FARM51** - NC - NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii L w trybie subskrypcji prywatnej oraz zmiany statutu.
- **GKSKAT** - NC - Publikacja raportu za III kwartał 2026 roku.
- **HIPROMINE** - NC - Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na akcje serii T (podstawowe i dodatkowe) w ramach wykonywania prawa poboru.
- **ICECODE** - NC - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **MILTON** - NC - Dzień pierwszego notowania na NC 6.571.232 akcji zwykłych na okaziciela serii N.
- **MPLVERBUM** - NC - ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2025/2026.
- **PBGAMES** - NC - Publikacja raportu za I kwartał 2026 roku.
- **ING Groep** - Euronext - Publikacja raportu za III kwartał 2026 roku.
- **Repsol** - Euronext - Publikacja raportu za III kwartał 2026 roku.
- **Societe Generale** - Euronext - Publikacja raportu za III kwartał 2026 roku.
- **TotalEnergies** - Euronext - Publikacja raportu za III kwartał 2026 roku.
- **Altria Group** - NYSE - Publikacja raportu za III kwartał 2026 roku.
- **Amazon.com** - NYSE - Publikacja raportu za III kwartał 2026 roku.
- **Bristol-Myers** - NYSE - Publikacja raportu za III kwartał 2026 roku.
- **Caterpillar** - NYSE - Publikacja raportu za III kwartał 2026 roku.
- **eBay** - NYSE - Publikacja raportu za III kwartał 2026 roku.
- **Intel** - NYSE - Publikacja raportu za III kwartał 2026 roku.
- **MasterCard** - NYSE - Publikacja raportu za III kwartał 2026 roku.
- **Merck & Co.** - NYSE - Publikacja raportu za III kwartał 2026 roku.
- **Starbucks** - NYSE - Publikacja raportu za IV kwartał roku obrotowego 2025/2026.
- **Xerox** - NYSE - Publikacja raportu za III kwartał 2026 roku.

POLSKA

- **Polska** - (09:00) Wskaźnik Wyprzedzający Koniunktury wg BIEC (Oczek. Poprz. 176) za październik

ZAGRANICA

- **Węgry** - (08:30) Inflacja PPI (Oczek. Poprz. 2,9% m/m 4,8% r/r) za wrzesień
- **Węgry** - (08:30) Bilans handlu zagranicznego - fin.. (Oczek. Poprz. -481 mln EUR) za wrzesień
- **Hiszpania** - (09:00) Sprzedaż detaliczna (Oczek. Poprz. -0,4% r/r) za wrzesień
- **Włochy** - (10:00) Stopa bezrobocia (Oczek. 6,2% Poprz. 6,2%) za wrzesień
- **Wlk. Brytania** - (10:30) Podaż pieniądza M4 (Oczek. 0,3% m/m Poprz. 0,4% m/m) za wrzesień
- **Wlk. Brytania** - (10:30) Zaakceptowane wnioski o kredyt hipoteczny (Oczek. 54,2 tys. Poprz. 54,92 tys.) za wrzesień
- **Strefa Euro** - (11:00) Indeks nastrojów w usługach (Oczek. 5,9 Poprz. 6,1) za październik
- **Strefa Euro** - (11:00) Indeks nastrojów producentów (Oczek. -3,9 Poprz. -3,8) za październik
- **Strefa Euro** - (11:00) Indeks nastrojów konsumentów (Oczek. -17,9 Poprz. -16,5) za październik
- **Strefa Euro** - (11:00) Indeks nastrojów w gospodarce (Oczek. 97,6 Poprz. 97,9) za październik
- **Strefa Euro** - (11:00) Indeks nastrojów biznesu (Oczek. -0,07 Poprz. -0,06) za październik
- **USA** - (13:30) Dochody Amerykanów (Oczek. 0,3% m/m Poprz. 0,2% m/m) za wrzesień
- **USA** - (13:30) PCE (Oczek. 0,5% m/m 3,6% r/r Poprz. 0,3% m/m 3,4% r/r) za wrzesień
- **USA** - (13:30) PCE core (Oczek. 0,3% m/m 3,1% r/r Poprz. 0,2% m/m 3% r/r) za wrzesień
- **USA** - (13:30) Wydatki Amerykanów (Oczek. 0,6% m/m Poprz. 0,9% m/m) za wrzesień
- **USA** - (13:30) PCE core - wst.. (Oczek. 2,4% k/k Poprz. 3,3% k/k) za III kw.
- **USA** - (13:30) Deflator PKB - wst.. (Oczek. 3,5% k/k Poprz. 6,1% k/k) za III kw.
- **USA** - (13:30) Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (Oczek. 199 tys. Poprz. 194 tys.) za tydzień
- **USA** - (13:30) Konsumpcja prywatna (annualizowana) - wst.. (Oczek. Poprz. 3,8%) za III kw.
- **USA** - (13:30) PKB (annualizowany) - wst.. (Oczek. 3,2% Poprz. 2,2%) za III kw.
- **Strefa Euro** - (14:15) Stopa depozytowa (Oczek. 2,50% Poprz. 2,50%) za październik
- **Strefa Euro** - (14:15) Stopa refinansowa (Oczek. 2,65% Poprz. 2,65%) za październik
- **Strefa Euro** - (14:45) Konferencja prasowa po posiedzeniu ECB za październik
- **USA** - (15:30) Tygodniowa zmiana zapasów gazu (Oczek. 75 mld Poprz. 77 mld) za tydzień

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 późn. zm., dalej: Ustawa), porady prawnej lub podatkowej, ani też nie jest wskazaniem, iż jakiegokolwiek inwestycja jest odpowiednia w indywidualnej sytuacji inwestora. Niniejsze opracowanie jest publikacją handlową w rozumieniu przepisów „Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy”. Inwestor wykorzystuje informacje zawarte w niniejszym raporcie na własne ryzyko i odpowiedzialność. DM BOS SA dołożył należytej staranności w celu zapewnienia, iż zawarte informacje nie są błędne lub nieprawdziwe w dniu ich publikacji, jednak DM BOS SA i jego pracownicy nie ponoszą odpowiedzialności za ich prawdziwość i kompletność, jak również za wszelkie szkody powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. Niniejszy raport adresowany jest do nieograniczonego kręgu odbiorców. Został sporządzony na potrzeby klientów DM BOS SA. oraz innych osób zainteresowanych. Niniejszy dokument nie stanowi podstawy do zawarcia jakiegokolwiek umowy lub powstania jakiegokolwiek zobowiązania po stronie DM BOS SA. W przypadku klientów DM BOS SA, którzy zawarli Umowę o Opracowanie, o której mowa w Regulaminie doradztwa inwestycyjnego i sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych oraz instrumentów bazowych instrumentów pochodnych (Regulamin), niniejszy raport stanowi Opracowanie w rozumieniu Regulaminu. Regulamin jest dostępny na stronie internetowej bossa.pl w dziale Dokumenty. DM BOS SA jest firmą inwestycyjną w rozumieniu Ustawy. Nadzór nad DM BOS SA sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.