DOM MAKLERSKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

Wydział Obsługi Klienta

BIULETYN PORANNY

Najważniejsze informacje

- **STREFA EURO -** Produkcja przemysłowa wzrosła we wrześniu o 0,2 proc. mdm
- **POLSKA -** Inflacja bazowa w październiku wyniosła 2,9 proc. rdr i 0,0 proc. mdm

Oczekiwane wydarzenia makroekonomiczne dnia

ZAGRANICA

Godz.	Region	Raport	Prognoza	Poprzednia	Okres
10:00	Włochy	Inflacja CPI - fin..	0,9% m/m 5,4% r/r	0,7% m/m 4,2% r/r	październik
11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	28,8	28,1	listopad
13:30	USA	Wystąpienie szefa Fed z St. Louis (Alberto Musalem)	-	-	-
14:00	Węgry	Decyzja ws. stóp procentowych	5,50%	5,50%	listopad
14:15	Kanada	Rozpoczęte budowy domów	240 tys.	250,4 tys.	październik
14:30	USA	Sprzedaż bez samochodów i paliw	b.d.	0,2% m/m	październik
14:30	USA	Sprzedaż bez samochodów	0,4% m/m	0,9% m/m	październik
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna	0,2% m/m	0,8% m/m 6,3% r/r	październik
14:30	USA	Ceny importu bez ropy	b.d.	0,7% m/m	październik
14:30	USA	Ceny importu	0,7% m/m	1,1% m/m	październik
14:30	USA	Ceny eksportu bez towarów rolniczych	b.d.	2,1% m/m	październik
14:30	USA	Ceny eksportu	0,3% m/m	2,2% m/m	październik
15:15	USA	Produkcja przemysłowa	0,1% m/m	0,7% m/m 2,2% r/r	październik
15:15	USA	Wykorzystanie mocy produkcyjnych	76,8%	76,9%	październik
15:30	USA	Wystąpienie szefowej Fed z Cleveland (Beth Hammack)	-	-	-
16:00	USA	Zapasy niesprzedanych towarów	0,5% m/m	0,4% m/m	wrzesień
16:00	USA	Indeks rynku nieruchomości - NAHB	29	29	listopad
20:25	USA	Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (John Williams)	-	-	-
22:40	USA	Zmiana zapasów ropy wg API	b.d.	-9,8 mln brk	tydzień
22:45	Nowa Zelandia	Inflacja PPI	1,1% k/k	1,6% k/k	III kw.

Źródło: Briefing, Destatis, Eurostat

wtorek, 17 listopada 2026, godz. 8:30

POLSKA

INDEKSY	Kurs	Zmiana
WIG20	4 302,04	0,08%
WIG30	5 508,53	0,08%
mWIG40	10 924,12	0,18%
sWIG80	29 406,85	-0,27%
WIG	161 968,32	0,09%
NCIndex	253,66	-0,71%

KONTRAKT NA WIG20	Kurs	Zmiana	Wol.	LOP
FW20Z2620	4 320	0,21%	21 853	72 235

STATYSTYKA RYNKU	Akcje		Obroty (tys.)	
WZROST	137	36,73%	1 177 359	51,54%
SPADEK	194	52,01%	630 842	27,61%
BEZ ZM.	42	11,26%	476 259	20,85%
RAZEM	373	100,00%	2 284 460	100,00%

NAJWIĘKSZE WZROSTY	Kurs	Zmiana	Obrót
JRH	6,60	40,43%	3 427 160
WASKO	9,30	14,81%	6 654 886
LOKUM	25,4	7,63%	182 279
SNTVERSE	2,840	7,17%	720 393
EDGSA	1,234	6,75%	189 285

NAJWIĘKSZE SPADKI	Kurs	Zmiana	Obrót
ASMGROUP	0,0850	-7,81%	138 195
MEDINICE	46,55	-6,53%	1 251 603
NANOGROUP	2,060	-5,50%	349 976
GRUPAAZOTY	15,39	-5,47%	11 936 656
CRQUANTUM	187,40	-4,82%	2 050 076

ZAGRANICA

INDEKSY	Kurs	Zmiana
DJIA	51 435.50	-0.30%
NASDAQ	24 509.76	-2.49%
S&P500	7 405.39	-0.15%
FTSE 100	10 835.30	-0.82%
CAC 40	8 352.00	-0.20%
DAX XETRA	26 598.64	-0.57%
RTS	945.08	-2.00%
BUX	146 907.54	0.51%
NIKKEI 225	59 074.16	-0.99%
HANG SENG	23 553.69	-0.83%
BOVESPA	169 295.41	-1.83%
MERVAL	2 848 945.00	-0.35%
CECE EUR	3 726.59	0.56%
NTX EUR	2 616.72	0.30%

WALUTY	Kurs	Zmiana
EUR/USD	1.10072	0.11%
EUR/PLN	4.39957	-0.06%
USD/PLN	3.99687	-0.18%
USD/JPY	159.234	-0.13%
GBP/USD	1.31944	0.05%
EUR/CHF	0.923506	0.04%
CHF/PLN	4.76372	-0.11%

SUROWCE (KONTRAKTY)	Kurs	Zmiana
ZŁOTO	3 875.22	0.41%
MIEDŹ (LME)	13 215.43	-0.08%
ROPA BRENT	91.95	-0.51%
ROPA WTI	83.82	0.00%

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".

Informacje dnia

ALIOR BANK	**RN Alior Banku powołała Piotra Żabskiego na stanowisko prezesa zarządu** Rada Nadzorcza Alior Banku podjęła uchwałę w sprawie powołania ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2027 r. Piotra Żabskiego na stanowisko prezesa zarządu banku - podał Alior Bank w komunikacie.
CREOTECH QUANTUM	**Creotech Quantum weźmie udział w projekcie The Quantum Internet Alliance** Creotech Quantum podpisał umowę w ramach projektu The Quantum Internet Alliance (QIA-Phase2) - podała spółka w komunikacie. Projekt realizowany jest na zlecenie Komisji Europejskiej, a jego łączna wartość wynosi ok. 47,5 mln euro. Kwota przypadająca na Creotech Quantum wynosi 240,1 tys. euro.
GPW	**GPW spodziewa się większego wpływu nowego modelu opłat na przychody od 2028 r.** Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW) spodziewa się, że nowy model opłat dostosowany do skali notowanych spółek wpłynie w większym stopniu na przychody od 2028 r., poinformował członek zarządu ds. finansowych Marcin Rulnicki.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

Informacje ze spółek

PO ZAMKNIĘCIU SESJI

CYBER_FOLKS	**cyber_Folks w III kw. mało 24,9 mln zł zysku netto j.d., powyżej konsensusu** cyber_Folks w III kwartale 2026 r. mało 24,9 mln zł zysku netto j.d., a konsensus PAP Biznes zakładał zysk netto j.d. na poziomie 20,3 mln zł. W tym okresie przychody wyniosły 280,4 mln zł, a konsensus zakładał 274,5 mln zł.
VERCOM	**Vercom w III kw. miał 31,2 mln zł zysku netto j.d., powyżej konsensusu** Vercom w III kwartale 2026 r. miał 31,2 mln zł zysku netto j.d., a konsensus PAP Biznes zakładał 29,3 mln zł zysku netto j.d. Przychody w tym okresie wyniosły 139,8 mln zł przy konsensusie na poziomie 135,6 mln zł.
ERBUD	**Portfel zleceń Erbudu na koniec września '26 wynosił ok. 3,6 mld zł** Portfel zamówień zewnętrznych grupy Erbud na koniec września 2026 r., wraz z przejętym Olmeksem, wynosił ok. 3,6 mld zł, w porównaniu do 2,3 mld zł przed rokiem - podała spółka w komunikacie prasowym.
ONDE	**Backlog grupy Onde na koniec września '26 wynosił 1.317 mln zł** Backlog grupy Onde na 30 września 2026 r. był o 220,4 proc. wyższy rdr i wyniósł 1.317 mln zł - poinformowała spółka w raporcie.
DEVELIA	**Develia podwyższyła maksymalną wartość programu emisji obligacji do 1,05 mld zł** Develia podwyższyła maksymalną wartość programu emisji obligacji do 1,05 mld zł z 850 mln zł - podała spółka w komunikacie. Develia planuje przeprowadzenie emisji obligacji najpóźniej do końca IV kw. 2026 r.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

PRZED ZAMKNIĘCIEM SESJI

MOSTOSTAL ZABRZE	**Mostostal Zabrze szacuje w III kw. skons. zysk netto na 8,2 mln zł** Mostostal Zabrze szacuje, że III kwartale 2026 roku miał 8,2 mln zł skonsolidowanego zysku netto oraz 331,1 mln zł przychodów ze sprzedaży - podała spółka w komunikacie. Na koniec października 2026 r. wartość backlogu grupy wyniosła 1.394,6 mln zł natomiast szacowana wartość kontraktów do podpisania w oparciu o aktualne oferty wynosi 247,9 mln zł.
GPW	**GPW spodziewa się, że IV kw. będzie trudny kosztowo; CAPEX zbliżony do III kw.** rupa GPW spodziewa się, że w IV kwartale CAPEX będzie zbliżony do III kwartału, a dynamika wzrostu OPEX rdr będzie istotnie wyższa wobec poziomu po 9 miesiącach - podała GPW w prezentacji. Jak podała spółka, IV kwartał to sezonowy wzrost CAPEX oraz jednocześnie niższe wydatki na GPW WATS.
UNIBEP	**Unibep ma umowę na realizację budynków szpitala w Poznaniu o wartości 83,8 mln zł netto** Unibep zawarł umowę na realizację zamówienia publicznego pn.: "Budowa budynków ambulatoryjnej onkologii, profilaktyki, diagnostyki molekularnej, obrazowej i radioterapii, protonoterapii w Wielkopolskim Centrum Onkologii w Poznaniu (INPRONKO)" o wartości 83,8 mln zł netto - podała spółka w komunikacie.
LOKUM DEWELOPER	**Lokum Deweloper miał 6,6 mln zł zysku netto, 13,12 mln zł zysku EBIT w III kw. 2026 r.** Lokum Deweloper odnotował 6,6 mln zł skonsolidowanego zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej w III kw. 2026 r. wobec 7,69 mln zł straty rok wcześniej, podała spółka. Zysk operacyjny wyniósł 13,12 mln zł wobec 7,3 mln zł straty rok wcześniej. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży sięgnęły 53,58 mln zł w III kw. 2026 r. wobec 16,86 mln zł rok wcześniej.
SYNTHAVERSE	**Synthaverse ma umowę na objęcie nowych akcji, co pozwoli zrefinansować zadłużenie** Synthaverse podpisała umowę, na mocy której zostanie dokapitalizowana kwotą 26,45 mln zł w drodze emisji nowych akcji, co jest kluczowym elementem umożliwiającym sfinalizowanie kompleksowego procesu refinansowania zadłużenia, obok długoterminowej pożyczki udzielanej przez Agencję Rozwoju Przemysłu (45 mln zł) oraz zwiększonego finansowania bankowego (do 15 mln zł), podała spółka.
COGNOR HOLDING	**Cognor Holding zakłada 'wyjście na plus' na poziomie netto w IV kwartale i całym 2026 r.**

	Cognor Holding spodziewa się poprawy wyników finansowych w obecnym kwartale względem poprzedniego i zakończenia zarówno samego IV kwartału, jak i całego 2026 roku z zyskiem netto, poinformował CFO i członek zarządu Krzysztof Zoła.
MEDICALGORITHMICS	**Marek Hański powołany na członka zarządu, dyrektora technologicznego Medicalgorithmics** Rada nadzorcza Medicalgorithmics powołała do zarządu spółki Marka Hańskiego - menedżera związanego z Medicalgorithmics od 2008 roku, który współtworzył m.in. kolejne generacje systemu PocketECG oraz DeepRhythm Platform, podała spółka. Jednocześnie do spółki wpłynęła kandydatura do rady nadzorczej Przemysława Tadli, odpowiedzialnego za rozwój technologii w Medicalgorithmics.
DIAGNOSTYKA	**Projekt Diagnostyki dot. platformy danych medycznych wybrany do 51,3 mln zł dofinansowania** Projekt Diagnostyki pn. "Utworzenie suwerennej platformy wielkoskalowych i wielomodalnych danych medycznych oraz AI dla usług w ochronie zdrowia i life science" znalazł się na liście projektów wybranych przez PARP do dofinansowania w programie Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki (FENG), podała spółka. Całkowita wartość projektu wynosi 102,89 mln zł w tym przewidywana wartość kosztów kwalifikowalnych 102,52 mln zł, a maksymalna kwota dofinansowania może wynieść 51,26 mln zł. Zgodnie z przyjętym harmonogramem realizacja planowana jest w okresie 01.04.2027-31.12.2028.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

Wydarzenia gospodarcze

RYNKI	**Sesja Amerykańska:** Eurodolar osunął się z okolic 1.1019 USD do 1.0990 USD, stabilizując się w rejonie 1.0997 USD. USD umacniał się na rosnących zakładach rynku nt. bardziej agresywnych podwyżek Fed. Wall Street zniżkowało trzecią sesję z rzędu, a ponowna wyprzedaż spółek powiązanych z AI rozlała się na szeroki rynek. S&P 500 osunął się 1,92% do 7 417 pkt, notując najmocniejszy spadek od 5 listopada. Technologiczny Nasdaq stracił 2,49% do 24 510 pkt, pogrążając się w korekcie blisko 11% poniżej październikowego rekordu. Dow osunął się 1,41%, czyli 739 pkt, do 51 608 pkt. Departament Handlu zaostrzył kontrolę eksportu zaawansowanych chipów, obejmując nią centra danych, które udostępniają moc obliczeniową firmom z Chin i innych krajów objętych embargiem. Nvidia straciła około 4% po sygnałach, że rada nadzorcza nie rozważa powrotu Jensena Huanga, a AMD osunął się 5,6%. Jedynie sektory dóbr podstawowych i użyteczności publicznej zakończyły dzień na plusie. **Sesja Azjatycka:** Eurodolar osunął się do 1.0985 USD, najniżej od kwietnia 2025 r., po czym odbija w rejon 1.1009 USD. Indeks USD podbił do 103,69, najwyżej od kwietnia 2025 r. Rynki traktują grudniową podwyżkę Fed jako pewną i dopuszczają niewielkie szanse na ruch o 50 pb. Parkiety w Azji tracą w ślad za Wall Street. KOSPI i tajwański Taiex osuwają się po ponad 2%, Nikkei traci 1,2%, a MSCI Asia ex-Japan zniżkuje 1,5%. Chińscy giganci internetowi tracą na obawach o dostęp do zaawansowanych chipów, przy spadkach Alibaby o blisko 5% i Baidu o blisko 7%. Krajowi producenci półprzewodników w Chinach wyraźnie zyskują na nadziejach na wzrost znaczenia samowystarczalności technologicznej. Jen pozostaje w okolicach kluczowego poziomu 160 za dolara, gdzie rynek obawia się interwencji. Protokół z listopadowego posiedzenia RBA pokazał, że większość członków zarządu uznała podwyżkę za konieczną wobec ryzyk inflacyjnych. Ropa Brent osuwa się 0,9% do 91,64 USD na oczekiwaniach nadwyżki podaży przy odbudowie eksportu z Bliskiego Wschodu. Miedź utrzymuje się blisko ponad czteromiesięcznego minimum. Dziś po zamknięciu Wall Street otrzymamy wyniki Nvidii, pierwsze po odejściu Huanga, przy oczekiwanym ruchu (wedle rynku opcji) kursu rzędu 7,8%. *Konrad Ryczko*

Źródło: BOSSAFX

ZAGRANICA

USA	**Administracja Trumpa nałożyła dodatkowe restrykcje na dostęp Chin do chipów AI** Amerykańskie Biuro Przemysłu i Bezpieczeństwa (BIS) ogłosiło nowe ograniczenia w dostępie chińskich firm do zaawansowanych układów AI. Nowe restrykcje, odpowiedź na aferę szpiegowską Nvidii, dotyczą centrów danych, które wypożyczają moc obliczeniową firmom z Chin. Nowe przepisy dodatkowo ograniczają tzw. zdalny dostęp firm z Chin do chipów AI i serwerów zainstalowanych w centrach danych w innych krajach, głównie tych z Azji Południowo-Wschodniej. Producenci chipów będą musieli otrzymać licencję na eksport swoich produktów do firm, które wynajmują duże ilości mocy obliczeniowych chińskim spółkom.
STREFA EURO	**Produkcja przemysłowa wzrosła we wrześniu o 0,2 proc. mdm - Eurostat** Produkcja przemysłowa w strefie euro we wrześniu wzrosła o 0,2 proc. mdm, podczas gdy poprzednio spadła o 0,5 proc. - poinformował w komunikacie urząd statystyczny Eurostat. Analitycy spodziewali się +0,3 proc.
KE	**KE nałożyła cła antydumpingowe na stal z Indii, Japonii, Tajwanu, Turcji i Wietnamu** Komisja Europejska nałożyła cła antydumpingowe na import niektórych wyrobów ze stali z Indii, Japonii, Tajwanu, Turcji i Wietnamu - poinformowała w poniedziałek KE. Mają one chronić unijnych producentów stali. Wysokość ceł wynosi: 9,5 proc. dla Indii, 27,9 proc. dla Japonii, od 20,7 do 27 proc. dla Tajwanu, od 3 do 7,8 proc. dla Turcji oraz 16 proc. dla Wietnamu. Decyzja jest następstwem dochodzenia, które wykazało, że produkty z tych państw były eksportowane na rynek unijny po cenach dumpingowych. Jak podała Komisja, chodzi o rynek wyrobów ze stali płaskiej walcowanej na zimno, który w UE jest wart około 23,2 mld euro. Unijna produkcja jest zlokalizowana w 12 państwach członkowskich i zapewnia zatrudnienie ponad 8,6 tys. osób.
EUROPA	**Zapasy gazu w magazynach UE wynoszą 70,6 proc. wobec średniej 5-letniej na poziomie 88,6 proc.** Zapasy gazu ziemnego w magazynach UE wynoszą 70,6 proc. wobec średniej 5-letniej na tę porę wynoszącej 88,6 proc. W magazynach znajduje się obecnie 798,87 TWh gazu - wynika z wyliczeń firmy Gas Infrastructure Europe.
JAPONIA	**PKB spadł w III kw. o 0,1 proc. kdk w ujęciu zanualizowanym** Produkt Krajowy Brutto Japonii spadł w III kw. w ujęciu zanualizowanym kdk o 0,1 proc. - poinformowało w komunikacie biuro rządowe w I wyliczeniu. Na rynku szacowano +0,2 proc., po +1,7 proc. w II kw., po korekcie z +1,4 proc.
JAPONIA	**Produkcja przemysłowa wzrosła we wrześniu o 2,0 proc. mdm** Produkcja przemysłowa w Japonii we wrześniu wzrosła o 2,0 proc. mdm - podało Ministerstwo Gospodarki, Handlu i Przemysłu w II wyliczeniu. Wstępnie szacowano +2,2 proc. wobec -2,4 proc. miesiąc wcześniej.
CHINY	**Sprzedaż detaliczna wzrosła w październiku o 0,4 proc. rdr** Sprzedaż detaliczna w Chinach wzrosła w X o 0,4 proc. rdr - podało biuro statystyczne w Pekinie. Analitycy prognozowali rdr +0,8 proc., po +1,1 proc. miesiąc wcześniej.
CHINY	**Produkcja przemysłowa wzrosła w październiku o 4,8 proc. rdr** Produkcja przemysłowa Chin w ujęciu rdr wzrosła w X o 4,8 proc. - poinformowało w komunikacie biuro statystyczne w Pekinie.

Źródło: PAP, ISB, IAR

POLSKA

INFLACJA	**Inflacja bazowa w październiku wyniosła 2,9 proc. rdr i 0,0 proc. mdm - NBP** Inflacja bazowa w październiku 2026 r. wyniosła 2,9 proc. rdr i 0,0 proc. mdm, wobec 3,1 proc. rdr i 0,0 proc. mdm w poprzednim miesiącu - podał Narodowy Bank Polski. W relacji rok do roku inflacja w październiku 2026 r.: - po wyłączeniu cen administrowanych (podlegających kontroli państwa) wyniosła 3,5 proc., wobec 4,1 proc. miesiąc wcześniej; - po wyłączeniu cen najbardziej zmiennych wyniosła 3,3 proc., wobec 4,0 proc. miesiąc wcześniej; - po wyłączeniu cen żywności i energii wyniosła 2,9 proc., wobec 3,1 proc. miesiąc wcześniej; - tzw. 15-proc. średnia obcięta, która eliminuje wpływ 15 proc. koszyka cen o najmniejszej i największej dynamice, wyniosła 2,8 proc., wobec 2,8 proc. miesiąc wcześniej. Zasadniczy wskaźnik CPI w październiku 2026 r. wyniósł 3,5 proc. rdr., a miesiąc

	wcześniej 4,1 proc. rdr.
PROGNOZY INFLACYJNE	**Inflacja CPI może utrzymać się w przedziale 3,6–4,2 proc. do końca I poł. 2027 r. – IPAG** Inflacja CPI utrzyma się w przedziale 3,6-4,2 proc. przynajmniej do końca pierwszej połowy 2027 roku; w drugiej połowie 2027 roku obniży się - prognozuje w raporcie Instytut Prognoz i Analiz Gospodarczych (IPAG).
PRODUKCJA USŁUG	**Produkcja usług w sierpniu wzrosła o 7,2 proc. rdr, w ujęciu mdm spadła o 2,5 proc. - GUS** Według wstępnych danych w sierpniu 2026 r. produkcja usług w Polsce wzrosła o 7,2 proc. rdr, a w ujęciu miesiąc do miesiąca spadła o 2,5 proc. - podał Główny Urząd Statystyczny. Po wyeliminowaniu wpływu czynników o charakterze sezonowym, w sierpniu 2026 r. produkcja usług była o 6,8 proc. wyższa niż w analogicznym miesiącu ub. roku, a w odniesieniu do lipca 2026 r. spadła o 0,1 proc. W porównaniu do przeciętnej miesięcznej produkcji usług w 2021 r. produkcja usług zwiększyła się o 35,3 proc.
PRODUKCJA PRZEMYSŁOWA	**Produkcja przemysłowa wzrosła we wrześniu o 4,0 proc. rdr – Eurostat** Produkcja przemysłowa w Polsce, wyrównana dniami roboczymi, wzrosła we wrześniu o 4,0 proc. rdr, po wzroście o 1,8 proc. rdr miesiąc wcześniej - podał Eurostat.
BUDŻET	**Deficyt budżetu po październiku 2026 r. wyniósł ok. 195,2 mld zł - MF** Deficyt budżetu po październiku 2026 r. wyniósł 195.212,6 mln zł, tj. tj. 71,8 proc. planu - wynika z szacunków Ministerstwa Finansów, opublikowanych na stronie resortu. Po wrześniu deficyt budżetu wynosił 172,21 mld zł. W okresie styczeń – październik 2026 r. dochody budżetu państwa wyniosły 501,7 mld zł, tj. 77,5 proc. planu i były wyższe o ok. 30 mld zł (tj. 6,4 proc.) w porównaniu z tym samym okresem roku ubiegłego (471,7 mld zł, tj. 74,5 proc. planu). Z danych MF wynika, że dochody podatkowe budżetu państwa wyniosły 445,8 mld zł i były wyższe o ok. 29,9 mld zł (tj. 7,2 proc.) w stosunku do wykonania w okresie styczeń – październik 2025 r., w tym: - dochody z podatku VAT wyniosły 276,1 mld zł i były wyższe o ok. 7,6 mld zł (tj. 2,8 proc.) w stosunku do wykonania w okresie styczeń – październik 2025 r.; - dochody z podatku akcyzowego wyniosły 77,1 mld zł i były wyższe o ok. 1,1 mld zł (tj. 1,5 proc.) w stosunku do wykonania w okresie styczeń – październik 2025 r.; - dochody z podatku PIT wyniosły 0,07 mld zł i były wyższe o ok. 0,09 mld zł w stosunku do wykonania w okresie styczeń – październik 2025 r.; - dochody z podatku CIT wyniosły 69,5 mld zł i były wyższe o ok. 16,5 mld zł (tj. 31,2 proc.) w stosunku do wykonania w okresie styczeń – październik 2025 r.
RACHUNKI BUDŻETOWE	**Stan środków walutowych na koniec października wyniósł ok. 12,38 mld euro - MF** Stan środków walutowych na rachunkach budżetowych na koniec października 2026 r. wyniósł łącznie 12.383,0 mln euro wobec 8.507,2 mln euro na koniec poprzedniego miesiąca - podało Ministerstwo Finansów w komunikacie. Resort finansów poinformował, że w ramach obsługi zadłużenia zagranicznego Skarbu Państwa dokonano następujących płatności w walutach obcych: kapitał - równowartość 33,5 mln euro, odsetki - równowartość 361,9 mln euro.
DEMOGRAFIA	**Polska coraz wyraźniej odczuwa skutki depopulacji i starzenia się ludności - raport** Polska coraz wyraźniej odczuwa skutki depopulacji i starzenia się ludności - wskazuje Rządowa Rada Ludnościowa w raporcie "Sytuacja demograficzna Polski. Raport 2025". Rada zaleca wdrożenie szeregu rekomendacji w kluczowych obszarach, np. zdrowia - w zakresie profilaktyki, wczesnej diagnostyki, ograniczenia umieralności kobiet w wieku prokreacyjnym. Autorzy raportu zaznaczają, że stan zdrowia ludności Polski jest gorszy niż przeciętnie w UE: wyższe jest natężenie zgonów, krótsze trwanie życia, a umieralność z przyczyn możliwych do uniknięcia – znacznie wyższa niż w UE. Utrzymują się też duże różnice w umieralności kobiet i mężczyzn oraz zróżnicowanie społeczne i terytorialne.
DEMOGRAFIA	**Udział osób w wieku 65+ w ludności Polski wzrośnie do 29,1 proc. w 2050 r. - raport** Udział osób w wieku 65+ w ludności Polski wynosił w 2024 r. 20,5 proc., a w 2050 r. wzrośnie do 29,1 proc. - wynika z raportu "Sytuacja demograficzna Polski. Raport 2025", przygotowanego przez Rządową Radę Ludnościową. Z raportu wynika, że liczba osób w wieku 65+ w 2024 r. wyniosła prawie 7,5 mln, co oznacza wzrost o ok. 1,6 mln w porównaniu z 2015 r., a ich udział wzrósł z 15,4 proc. do 20,5 proc.
NIERUCHOMOŚCI KOMERCYJNE	**W III kw. '26 rozpoczęto budowę 738 tys. mkw. pow. magazynowej, o 84 proc. więcej kdk - CBRE** W trzecim kwartale 2026 roku deweloperzy rozpoczęli budowę 738 tys. mkw. powierzchni magazynowej, o 84 proc. więcej niż kwartał wcześniej – wskazują najnowsze dane CBRE. Łącznie w budowie jest obecnie 1,67 mln mkw., o 28 proc. więcej niż na koniec czerwca 2026 roku. Jak podano, między lipcem a wrześniem ruszyły projekty o powierzchni 738 tys. mkw., o 54 proc. więcej niż przed rokiem. Około 430 tys. mkw. z tej puli ma już zabezpieczonych najemców.
UPADŁOŚCI FIRM	**Przeterminowane zobowiązania firm wzrosły do rekordowych blisko 48 mld zł - BIG InfoMonitor, BIK** Przeterminowane zobowiązania przedsiębiorstw wzrosły do blisko 48 mld zł na koniec września 2026 r., osiągając najwyższy poziom w historii danych BIG InfoMonitor i BIK. W porównaniu z 2020 r. zadłużenie firm zwiększyło się o 13,5 mld zł.
CIEPŁOWNICTWO	**Dzięki 1 mld zł z Funduszu Modernizacyjnego może powstać 30 nowych magazynów ciepła - MKiŚ, NFOŚiGW** Jeszcze w tym roku ma rozpocząć się nabór do programu budowy nowych magazynów ciepła w ciepłownictwie systemowym, na co przeznaczone zostanie 1 mld zł z Funduszu Modernizacyjnego - poinformowali przedstawiciele MKiŚ i NFOŚiGW na konferencji prasowej. W sumie może powstać 30 nowych magazynów ciepła.
OZE	**Wygrane oferty w listopadowych aukcjach OZE opiewają na ok. 5,58 mld zł - URE** Łączna wartość sprzedanej energii w listopadowych aukcjach OZE to 5,58 mld zł do 2044 r. włącznie - wynika z rezultatów aukcji ogłoszonych na stronie Urzędu Regulacji Energetyki. Z wyników listopadowych aukcji OZE ogłoszonych w poniedziałek przez prezes URE wynika, że zostały rozstrzygnięte dwie z siedmiu aukcji. Pozostałe nie zostały rozstrzygnięte z powodu "niezłożenia wymaganej liczby ofert spełniających wymagania określone w ustawie o odnawialnych źródłach energii".

Źródło: PAP, ISB, IAR

Kalendarium najbliższych wydarzeń

Raport okresowy przedstawi: ANSWEAR, APATOR, ASMGROUP, BEST, BORYSZEW, DADELO, GRUPRACUJ, INTERCARS, IZOSTAL, MABION, MCI, ONESANO, OPONEO.PL, OTLOG, PATENTUS, REINO, WIRTUALNA, Alstom, Home Depot, Imperial Brands, Nvidia, Walt Disney

DZIŚ

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

- **ANSWEAR** - GPW - Publikacja raportu za III kwartał 2026 roku.
- **APATOR** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **ASMGROUP** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **BEST** - GPW - Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **BORYSZEW** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **BUMECHDEF** - GPW - Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na akcje serii E w ramach wykonywania prawa poboru.
- **DADELO** - GPW - Publikacja raportu za III kwartał 2026 roku.
- **GRUPRACUJ** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **INTERCARS** - GPW - Publikacja raportu za III kwartał 2026 roku.
- **IZOSTAL** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **KOMPAP** - GPW - NWZA ws. połączenia spółek kapitałowych Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe „KOMPAP" S.A. z Białostockimi Zakładami Graficznymi S. A. oraz OZGraf Olsztyńskimi Zakładami Graficznymi S.A. oraz wyrażenia zgody na Plan Połączenia.
- **MABION** - GPW - Publikacja raportu za III kwartał 2026 roku.
- **MCI** - GPW - Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **ONESANO** - GPW - Publikacja raportu za III kwartał 2026 roku.
- **OPONEO.PL** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **OTLOG** - GPW - Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **PATENTUS** - GPW - Publikacja raportu za III kwartał 2026 roku.
- **REINO** - GPW - Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **WIRTUALNA** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **MADKOM** - NC - NWZA ws. powołania członka RN oraz zmiany statutu.
- **RSGAMES** - NC - NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii J, pozbawienia prawa poboru oraz zmiany statutu.
- **Alstom** - Euronext - Publikacja raportu za I półrocze roku obrotowego 2026/2027.
- **Imperial Brands** - LSE - Publikacja raportu za rok obrotowy 2025/2026.
- **Home Depot** - NYSE - Publikacja raportu za III kwartał 2026 roku.
- **Nvidia** - NYSE - Publikacja raportu za III kwartał roku obrotowego 2026/2027.
- **Walt Disney** - NYSE - Publikacja raportu za IV kwartał roku obrotowego 2025/2026.

POLSKA

-

ZAGRANICA

- **Włochy** - (10:00) Inflacja CPI - fin.. (Oczek. 0,9% m/m 5,4% r/r Poprz. 0,7% m/m 4,2% r/r) za październik
- **Niemcy** - (11:00) Indeks instytutu ZEW (Oczek. 28,8 Poprz. 28,1) za listopad
- **USA** - (13:30) Wystąpienie szefa Fed z St. Louis (Alberto Musalem)
- **Węgry** - (14:00) Decyzja ws. stóp procentowych (Oczek. 5,50% Poprz. 5,50%) za listopad
- **Kanada** - (14:15) Rozpoczęte budowy domów (Oczek. 240 tys. Poprz. 250,4 tys.) za październik
- **USA** - (14:30) Sprzedaż bez samochodów i paliw (Oczek. Poprz. 0,2% m/m) za październik
- **USA** - (14:30) Sprzedaż bez samochodów (Oczek. 0,4% m/m Poprz. 0,9% m/m) za październik
- **USA** - (14:30) Sprzedaż detaliczna (Oczek. 0,2% m/m Poprz. 0,8% m/m 6,3% r/r) za październik
- **USA** - (14:30) Ceny importu bez ropy (Oczek. Poprz. 0,7% m/m) za październik
- **USA** - (14:30) Ceny importu (Oczek. 0,7% m/m Poprz. 1,1% m/m) za październik
- **USA** - (14:30) Ceny eksportu bez towarów rolniczych (Oczek. Poprz. 2,1% m/m) za październik
- **USA** - (14:30) Ceny eksportu (Oczek. 0,3% m/m Poprz. 2,2% m/m) za październik
- **USA** - (15:15) Produkcja przemysłowa (Oczek. 0,1% m/m Poprz. 0,7% m/m 2,2% r/r) za październik
- **USA** - (15:15) Wykorzystanie mocy produkcyjnych (Oczek. 76,8% Poprz. 76,9%) za październik
- **USA** - (15:30) Wystąpienie szefowej Fed z Cleveland (Beth Hammack)
- **USA** - (16:00) Zapasy niesprzedanych towarów (Oczek. 0,5% m/m Poprz. 0,4% m/m) za wrzesień
- **USA** - (16:00) Indeks rynku nieruchomości - NAHB (Oczek. 29 Poprz. 29) za listopad
- **USA** - (20:25) Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (John Williams)
- **USA** - (22:40) Zmiana zapasów ropy wg API (Oczek. Poprz. -9,8 mln brk) za tydzień
- **Nowa Zelandia** - (22:45) Inflacja PPI (Oczek. 1,1% k/k Poprz. 1,6% k/k) za III kw.

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

DOM MAKLERSKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa
tel. 022 50 43 104; 801 104 104
fax. 022 50 43 100
http://bossa.pl

Wydział Wsparcia i Obsługi Klienta

Marek Pokrywka
Dyrektor Wydziału
+48 22 504 31 75
m.pokrywka@bossa.pl

Piotr Kalbarczyk
Makler Papierów Wartościowych
+48 22 504 32 43
p.kalbarczyk@bossa.pl

Niniejsze opracowanie zostało sporządzone w Wydziale Obsługi Klienta Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie (DM BOS SA) wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi rekomendacji w rozumieniu „Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów" lub jakiejkolwiek 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 jakakolwiek 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 jakiejkolwiek umowy lub powstania jakiegokolwiek zobowiązania po stronie DM BOŚ SA. W przypadku klientów DM BOŚ SA, którzy zawarli Umowę o Opracowania, o której mowa w Regulaminie doradztwa inwestycyjnego i sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych oraz instrumentów bazowych instrumentów pochodnych (Regulamin), niniejszy raport stanowi Opracowanie w rozumieniu Regulaminu. Regulamin jest dostępny na stronie internetowej bossa.pl w dziale Dokumenty. DM BOŚ SA jest firmą inwestycyjną w rozumieniu Ustawy. Nadzór nad DM BOŚ SA sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.