DOM MAKLERSKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

Wydział Obsługi Klienta

BIULETYN PORANNY

Najważniejsze informacje

- **USA -** Sprzedaż detaliczna wzrosła w październiku o 0,2 proc. mdm, a produkcja przemysłowa spadła o 0,4 proc. mdm

Oczekiwane wydarzenia makroekonomiczne dnia

ZAGRANICA

Godz.	Region	Raport	Prognoza	Poprzednia	Okres
08:30	Węgry	Wynagrodzenia	b.d.	8,4% r/r	wrzesień
08:30	Wlk. Brytania	Wystąpienie publiczne szefa BoE (Andrew Bailey)	-	-	-
09:00	Słowacja	Inflacja HICP	2,9% r/r	3% r/r	październik
11:00	Strefa Euro	Inflacja bazowa HICP - fin..	0,3% m/m 2,5% r/r	0,2% m/m 2,5% r/r	październik
11:00	Strefa Euro	Inflacja HICP - fin..	0,4% m/m 4% r/r	0,6% m/m 3,8% r/r	październik
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny	b.d.	6,2%	tydzień
14:30	Kanada	Indeks cen nowych domów	0,1% m/m	-0,2% m/m	październik
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów	1245 tys.	1221 tys.	październik
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów	1378 tys.	1398 tys.	październik
16:00	USA	Indeks podpisanych umów kupna domów	-2,1% m/m	-7,3% m/m	październik
16:00	Wlk. Brytania	Wystąpienie publiczne szefa BoE (Andrew Bailey)	-	-	-
16:30	USA	Zmiana zapasów destylatów	1,1 mln brk	4,07 mln brk	tydzień
16:30	USA	Zmiana zapasów benzyny	1,6 mln brk	1,8 mln brk	tydzień
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	-0,5 mln brk	4,66 mln brk	tydzień
19:00	Nowa Zelandia	Wystąpienie publiczne szefowej RBNZ (Anna Breman)	-	-	-
19:30	USA	Wystąpienie publiczne członka zarządu Fed (Michael S. Barr)	-	-	-
20:00	USA	Protokół z posiedzenia FOMC	-	-	październik
20:30	USA	Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (John	-	-	-

środa, 18 listopada 2026, godz. 8:30

POLSKA

INDEKSY	Kurs	Zmiana
WIG20	4 252,28	-1,16%
WIG30	5 421,97	-1,57%
mWIG40	10 631,01	-2,68%
sWIG80	28 984,54	-1,44%
WIG	159 564,05	-1,48%
NCIndex	247,61	-2,39%

KONTRAKT NA WIG20	Kurs	Zmiana	Wol.	LOP
FW20Z2620	4 272	-1,11%	27 179	68 305

STATYSTYKA RYNKU	Akcje		Obroty (tys.)	
WZROST	99	26,61%	422 138	17,37%
SPADEK	239	64,25%	1 901 962	78,24%
BEZ ZM.	34	9,14%	106 691	4,39%
RAZEM	372	100,00%	2 430 792	100,00%

NAJWIĘKSZE WZROSTY	Kurs	Zmiana	Obrót
LIBET	1,795	8,13%	1 049 835
IMPERIO	2,44	7,96%	270 534
CYBERFLKS	213,2	7,14%	23 930 653
VERCOM	130,6	5,83%	10 164 184
AILLERON	16,84	4,34%	291 185

NAJWIĘKSZE SPADKI	Kurs	Zmiana	Obrót
VIVID	0,29	-30,95%	266 520
XTB	115,24	-17,52%	417 257 496
JRH	5,80	-12,12%	8 032 747
BUMECH	9,15	-9,32%	3 225 867
MABION	9,39	-9,01%	2 048 598

ZAGRANICA

INDEKSY	Kurs	Zmiana
DJIA	50 762.50	0.00%
NASDAQ	24 328.38	-0.74%
S&P500	7 352.39	0.09%
FTSE 100	10 678.80	-0.40%
CAC 40	8 216.78	-1.62%
DAX XETRA	26 045.37	-2.08%
RTS	953.49	0.89%
BUX	145 087.09	-1.24%
NIKKEI 225	59 098.57	0.40%
HANG SENG	23 259.32	-1.06%
BOVESPA	169 816.64	0.31%
MERVAL	2 848 945.00	-0.35%
CECE EUR	3 685.47	-1.10%
NTX EUR	2 579.43	-1.43%

WALUTY	Kurs	Zmiana
EUR/USD	1.09842	-0.14%
EUR/PLN	4.40497	0.10%
USD/PLN	4.01035	0.23%
USD/JPY	159.262	-0.11%
GBP/USD	1.31940	-0.10%
EUR/CHF	0.923766	-0.12%
CHF/PLN	4.76859	0.22%

SUROWCE (KONTRAKTY)	Kurs	Zmiana
ZŁOTO	3 779.50	-1.95%
MIEDŹ (LME)	12 935.35	-2.30%
ROPA BRENT	92.32	-0.88%
ROPA WTI	83.38	-1.24%

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".

		Williams)			
22:00	USA	Napływ kapitałów długoterminowych	160,5 mld USD	279,2 mld USD	wrzesień
22:00	USA	Miesięczny napływ kapitałów netto	b.d.	199,8 mld USD	wrzesień
22:15	USA	Wystąpienie szefa Fed z Minneapolis (Neel Kashkari)	-	-	-
22:45	Nowa Zelandia	Bilans handlu zagranicznego	-1650 mln NZD	-1971 mln NZD	październik

Źródło: Briefing, Destatis, Eurostat

Informacje dnia

BUDIMEX	**Budimex ma umowę na II etap Muzeum Westerplatte i Wojny 1939 za 157,24 mln zł netto** Budimex podpisał umowę na realizację II etapu budowy Muzeum Westerplatte i Wojny 1939 - Oddziału Muzeum II Wojny Światowej w Gdańsku. Wartość kontraktu to 157,24 mln zł netto, poinformowała spółka.
ENEA	**Fitch nadał rating "BB+(EXP)" planowanej emisji obligacji hybrydowych Enei** Fitch nadał rating "BB+(EXP)" planowanej emisji podporządkowanych obligacji hybrydowych Enei - podał Fitch w komunikacie.
ORANGE	**Orange przeznaczy dodatkowe 250 mln euro na Orange Ventures do '32, by inwestować w startupy** Orange przeznaczy w latach 2027-2032 dodatkowe 250 mln euro dla Orange Ventures - swojej spółki zależnej corporate venture capital - poinformował podczas Orange Open Tech w Paryżu dyrektor ds. technologii i innowacji Orange, Bruno Zerbib. 200 mln euro zostanie zainwestowane w Europie.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

Informacje ze spółek

PO ZAMKNIĘCIU SESJI

GRUPA AZOTY	**Grupa Azoty ma uzgodnienia ze stronami finansującymi i Orlenem dot. restrukturyzacji zadłużenia** Grupa Azoty podpisała ze stronami finansującymi oraz Orlenem list zobowiązujący, wraz z załącznikami określającymi zmienione kluczowe warunki planowanej długoterminowej restrukturyzacji zadłużenia oraz zasady regulujące relacje między wierzycielami - podała grupa w komunikacie prasowym.
WIRTUALNA POLSKA	**Zysk netto j.d. Wirtualnej Polski w III kw. wyniósł 92,7 mln zł wobec 90,8 mln zł konsensusu** Zysk netto jednostki dominującej Wirtualnej Polski wyniósł w trzecim kwartale 2026 roku 92,7 mln zł, w porównaniu do 97,7 mln zł zysku przed rokiem - podała spółka w raporcie kwartalnym. Konsensus PAP Biznes zakładał zysk na poziomie 90,8 mln zł.
INTER CARS	**Zysk netto j.d. Inter Cars w III kw. '26 wyniósł 290,7 mln zł wobec 298,2 mln zł konsensusu** Zysk netto j.d. Inter Cars w III kw. 2026 r. wyniósł 290,7 mln zł wobec 237,8 mln zł zysku rok wcześniej, a zysk operacyjny wyniósł 414,5 mln zł wobec 328,7 mln zł przed rokiem - podała spółka w raporcie. Konsensus PAP Biznes zakładał 298,2 mln zł zysku netto j.d. i 419,9 mln zł EBIT.
GRUPA OTLOGISTICS	**Grupa OT Logistics po III kw. 2026 r. miała 47,1 mln zł EBITDA i 12 mln zł straty netto** Grupa OT Logistics miała w okresie I-III kw. 2026 roku 47,1 mln zł EBITDA, co oznacza wzrost o 65,8 proc. rdr oraz 12 mln zł straty netto wobec 27,1 mln zł straty rok wcześniej - poinformowała spółka w komunikacie prasowym.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

PRZED ZAMKNIĘCIEM SESJI

TRAKCJA	**Trakcja miała wstępnie 83,23 mln zł zysku EBITDA w I-III kw. 2026 r.** Trakcja miała 83,23 mln zł skonsolidowanego zysku EBITDA przy 1 630,91 mln zł przychodów w okresie I-III kw. br., podała spółka, powołując się na wstępne dane.
PRACUJ	**Grupa Pracuj liczy na blisko 400 mln zł skoryg. EBITDA w 2026 r. i ponad 400 mln w 2027 r.** Grupa Pracuj podtrzymuje założenia strategii do 2030 r. i szacunki na ten rok dotyczące niskiego dwucyfrowego wzrostu przychodów z serwisów rekrutacyjnych, średniego jednocyfrowego wzrostu MRR w obszarze HR Software oraz utrzymania 45% marży skorygowanej EBITDA Grupy, poinformował prezes Przemysław Gacek. Grupa liczy też na blisko 400 mln zł skorygowanego zysku EBITDA w tym roku oraz przekroczenie tej kwoty w 2027 r.
PRACUJ	**Grupa Pracuj szuka celów akwizycyjnych zarówno w obszarze pre-, jak i post-hire** Grupa Pracuj szuka celów akwizycyjnych zarówno w obszarze pre-, jak i post-hire, rozmów w sprawie potencjalnych przejęć jest więcej niż rok czy dwa lata temu - poinformowali przedstawiciele Grupy Pracuj podczas wideokonferencji.
BEST	**Best miał 53,03 mln zł zysku netto, 139,6 mln zł zysku EBITDA gotówkowa w III kw. 2026 r.** Best odnotował 53,03 mln zł skonsolidowanego zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej w III kw. 2026 r. wobec 20,92 mln zł zysku rok wcześniej, podała spółka.
ERBUD	**Erbud liczy na duże lepsze wyniki w '27, chce, by Onde wyszło poza obsługę OZE** Erbud liczy na "dużo lepszy" rok 2027 w zakresie przychodów i marż dzięki powrotowi do wysokiego poziomu portfela zamówień - poinformował prezes Dariusz Grzeszczak. Prezes widzi potencjał, by Onde rozwijało się nie tylko w OZE, ale też w energetyce konwencjonalnej.
CELON PHARMA	**Celon Pharma ma umowę o dofinansowanie projektu JARVIS w wysokości ok. 33,9 mln zł** Celon Pharma zawarł umowę o dofinansowanie projektu JARVIS dot. rozwoju i oceny klinicznej innowacyjnego dualnego inhibitora jako kandydata na lek dla pacjentów chorych na miastenię - poinformowała spółka w komunikacie. Kwota przyznanego dofinansowania wynosi 33,87 mln zł.
ACTION	**Action szacuje przychody w III kw. '26 na 926,1 mln zł w porównaniu do 744,6 mln zł rok wcześniej** Grupa Action szacuje przychody ze sprzedaży w trzecim kwartale 2026 roku na 926,1 mln zł, w porównaniu do 744,6 mln zł rok wcześniej - podała spółka w komunikacie. W trzecim kwartale 2026 r. zysk netto j.d. wyniósł 35,75 mln zł w

	porównaniu do 8,99 mln zł w trzecim kwartale 2025 r.
CYBER_FOLKS	**cyber_Folks miało 24,88 mln zł zysku netto, 98,4 mln zł skoryg. EBITDA w III kw. 2026 r.** cyber_Folks odnotowało 24,88 mln zł skonsolidowanego zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej w III kw. 2026 r. wobec 13,41 mln zł zysku rok wcześniej, podała spółka.
CYBER_FOLKS	**cyber_Folks z dużym komfortem podchodzi do realizacji celów ESOP na 2026 – 2027** cyber_Folks z dużym komfortem podchodzi do realizacji celów ESOP zarówno w 2026 r., jak i w 2027 r. - poinformowali przedstawiciele spółki na konferencji prasowej. Dodali, że spodziewają się bardzo mocnego IV kwartału w segmencie e-commerce.
SCOPE FLUIDICS	**Scope Fluidics chce, aby każdy projekt Scope Discovery najpierw pozyskiwał partnera** Scope Fluidics zatwierdził aktualizację modelu finansowania nowych spółek celowych wywodzących się ze Scope Discovery, podała spółka. Po zmianie każdy aktualny lub nowy projekt rozwijany w ramach Scope Discovery, przed decyzją o zakwalifikowaniu go do dalszego rozwoju w ramach spółki celowej, będzie poddawany weryfikacji rynkowej polegającej na pozyskaniu partnera finansowego lub strategicznego.
VIVID GAMES	**Vivid Games szacuje 3,38 mln zł skumulowanej straty, zwoła walne ws. dalszego istnienia** Vivid Games, na podstawie wstępnych danych finansowych za III kw. 2026 r., stwierdził, że wygenerował skumulowaną stratę netto 3 375 tys. zł., co stanowi wartość przekraczającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, podała spółka. Zarząd zobowiązany jest więc do zwołania nadzwyczajnego zgromadzenia w celu podjęcia uchwały o dalszym istnieniu spółki, jednak ocenia, że strata nie wpływa na zdolność spółki do prowadzenia działalności operacyjnej, ani na obecną zdolność do terminowego regulowania zobowiązań.
ATLANTA POLAND	**Atlanta Poland chce przeznaczyć 5,18 mln zł na wypłatę dywidendy za 2025/2026** Zarząd Atlanty Poland przedstawi radzie nadzorczej wniosek dotyczący sposobu rozporządzenia zyskiem netto w kwocie 17,02 mln zł osiągniętym w roku obrotowym 2025/2026, w tym przeznaczenia 5,18 mln zł na wypłatę dywidendy - podał dystrybutor bakalii w komunikacie.
VERCOM	**Vercom miał 31,18 mln zł zysku netto, 44 mln zł skoryg. zysku EBITDA w III kw. 2026 r.** Vercom odnotował 31,18 mln zł skonsolidowanego zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej w III kw. 2026 r. wobec 19,92 mln zł zysku rok wcześniej, podała spółka.
MABION	**Mabion miał 10,86 mln zł straty netto, 9,9 mln zł straty EBIT w III kw. 2026 r.** Mabion odnotował 10,86 mln zł jednostkowej straty netto w III kw. 2026 r. wobec 10,75 mln zł straty rok wcześniej, podała spółka. Strata operacyjna wyniosła 9,9 mln zł wobec 10,73 mln zł straty rok wcześniej. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży sięgnęły 2,99 mln zł w III kw. 2026 r. wobec 4,08 mln zł rok wcześniej.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

Wydarzenia gospodarcze

RYNKI	**Sesja Amerykańska:** Eurodolar osunął się na otwarciu do 1.0970 USD, po czym podbił do 1.1023 USD, stabilizując się w rejonie 1.0995 USD. Indeks USD sięgnął najwyższego poziomu od 2 kwietnia 2025 r., czyli od ogłoszenia ceł w ramach „Dnia Wyzwolenia", a prezes Fed z St. Louis Alberto Musalem stwierdził, że do opanowania inflacji może być potrzebnych kilka podwyżek stóp. Wall Street zniżkowało czwartą sesję z rzędu przed wynikami Nvidii. Dow runął 1,64%, czyli 849 pkt, do 50 759 pkt, a S&P 500 osunął się 1,03% do 7 341 pkt, najniższego zamknięcia od lipca. Technologiczny Nasdaq stracił 0,74% do 24 328 pkt, a Nvidia osunęła się w trakcie sesji o 4,1% do 156,14 USD. Po zamknięciu spółka zaraportowała pierwszy kwartał od odejścia Jensena Huanga, z przychodami na poziomie 115,8 mld USD i prognozą na czwarty kwartał rzędu 130 mld USD, powyżej oczekiwań. Pełniąca obowiązki prezesa Colette Kress podniosła prognozę wzrostu przychodów w roku obrotowym 2028 z 70% do 75%. W handlu posesyjnym akcje podbiły blisko 5%, lecz w nocy oddały wzrosty po doniesieniach Wall Street Journal, że spółką zajęła się amerykańska komisja nadzoru giełdowego SEC. **Sesja Azjatycka:** Eurodolar porusza się w wąskim przedziale 1.0980–1.0995 USD i handlowany jest obecnie przy 1.0982 USD, przy dolnym ograniczeniu przedziału. Indeks USD stabilizuje się przy 103,60. Parkiety w Azji oddają poranne wzrosty, gdy zaufanie inwestorów pozostaje kruche wobec niepewności co do przyszłego kierownictwa Nvidii. KOSPI podbijał na otwarciu nawet o 3,3%, odzyskując poziom 5 000 pkt, po czym oddał większość zysków i zyskuje 0,2% przy 4 978 pkt. Nikkei osuwa się 0,6% do 58 520 pkt, a MSCI Asia ex-Japan traci 0,1%, zmierzając ku piątej spadkowej sesji z rzędu. Kontrakty na S&P 500 zyskują 0,3%. Japoński eksport rośnie czternasty miesiąc z rzędu, napędzany wysyłkami związanymi z półprzewodnikami. Jen stabilizuje się przy 159,41 za dolara. Rentowność 10-letnich obligacji w USA osuwa się o 2 pb do 5,08%. Ropa Brent traci 0,6% do 92,60 USD po wzroście zapasów ropy i paliw w USA, choć zakłócenia żeglugi w Cieśninie Ormuz ograniczają spadki. Dziś w centrum uwagi znajdować się będzie wycena akcji Anthropic przed debiutem giełdowym. Wycena spółki może sięgnąć 1,4 bln USD, a według Bloomberga cena ma się znaleźć przy górnej granicy przedziału oferty. *Konrad Ryczko*

Źródło: BOSSAFX

ZAGRANICA

USA	**Sprzedaż detaliczna wzrosła w październiku o 0,2 proc. mdm** Sprzedaż detaliczna w USA w październiku wzrosła o 0,2 proc. miesiąc do miesiąca - poinformowali statystycy Departamentu Handlu. Analitycy oczekiwali, że sprzedaż detaliczna wzrośnie o 0,1 proc.
USA	**Produkcja przemysłowa spadła w październiku o 0,4 proc. mdm** Produkcja przemysłowa w USA w październiku spadła o 0,4 proc. mdm - podała Rezerwa Federalna USA. Oczekiwano, że produkcja wzrośnie o 0,1 proc. mdm wobec wzrostu o 0,7 proc. miesiąc wcześniej.
USA	**Indeks nastrojów NAHB spadł w listopadzie do 25 pkt., najniżej od kwietnia 2012 r.** Indeks nastrojów wśród amerykańskich firm budowlanych, przygotowany przez National Association of Home Builders (NAHB), spadł w listopadzie do 25 pkt. z 29 pkt. w poprzednim miesiącu - poinformowała NAHB w komunikacie. Indeks znajduje się na najniższym poziomie od kwietnia 2012 r.
NIEMCY	**Indeks ZEW wzrósł w listopadzie do 35,6 pkt. z 28,1 pkt.** Zaufanie niemieckich analityków i inwestorów instytucjonalnych w listopadzie poprawiło się - wynika z danych Instytutu ZEW. Raport ZEW pokazał, że indeks mierzący oczekiwania tych grup co do wzrostu gospodarczego Niemiec wyniósł +35,6 pkt. Analitycy spodziewali się indeksu na poziomie +28,8 pkt. wobec +28,1 pkt. miesiąc wcześniej.
WIELKA BRYTANIA	**Stopa bezrobocia spadła we wrześniu do 4,6 proc. z 4,7 proc.** Stopa bezrobocia w Wielkiej Brytanii we wrześniu wyniosła 4,6 proc., wobec 4,7 proc. miesiąc wcześniej - podało w komunikacie biuro statystyczne. Analitycy spodziewali się, że w tym czasie stopa bezrobocia wyniesie 4,7 proc.
WĘGRY	**MNB pozostawił stopę procentową bez zmian na poziomie 5,50 proc.** Narodowy Bank Węgier (MNB) pozostawił bez zmian referencyjną, 3-miesięczną depozytową stopę na poziomie 5,50 proc. - poinformował bank po zakończeniu posiedzenia. Decyzja była zgodna z oczekiwaniami rynku.
CHINY, KANADA	**Chiny i Kanada obniżają wzajemne cła po spotkaniu Xi z Carneyem** Rządy Chin i Kanady porozumiały się we wtorek w sprawie nowych wzajemnych obniżek ceł na wybrane towary rolno-spożywcze oraz wyroby przemysłowe. Decyzję ogłoszono w Shenzhen przed szczytem Wspólnoty Gospodarczej Azji i Pacyfiku (APEC), po spotkaniu przywódców obu państw. Pekin przyzna ulgi celne obejmujące kanadyjski eksport mrożonej wieprzowiny, ryb i owoców morza o wartości około 400 mln dolarów kanadyjskich (około 280 mln dolarów amerykańskich). W zamian Ottawa przedłuży o dwa lata wygasające z końcem 2026 r. zwolnienia celne dla wybranych chińskich produktów ze stali i aluminium oraz rozszerzy je o 32 dodatkowe kategorie tych wyrobów.

Źródło: PAP, ISB, IAR

POLSKA

PROGNOZY GOSPODARCZE	**KE prognozuje spowolnienie wzrostu PKB Polski w '27 do 2,7 proc. z 3,5 proc. w '26** Komisja Europejska prognozuje spowolnienie wzrostu gospodarczego Polski w 2027 r. do 2,7 proc. z 3,5 proc. w 2026 r.; w 2028 r. KE prognozuje wzrost na poziomie 2,7 proc. - wynika z jesiennej rundy prognoz KE. Komisja szacuje wzrost inflacji HICP w Polsce w 2027 r. do 4,4 proc. z 3,3 proc. z 2026 r. W 2028 r. inflacja HICP ma obniżyć się do 3,9 proc. W porównaniu z wiosenną rundą prognostyczną, prognoza wzrostu PKB na 2026 r. nie zmieniła się, a prognoza na 2027 r. została obniżona o 0,1 pkt. proc. z 2,8 proc.
FINANSE PUBLICZNE	**KE prognozuje dla Polski deficyt gg w '27 r. na poziomie 7,1 proc. PKB, w '28 r. na poziomie 7,2 proc. PKB** Komisja Europejska prognozuje, że deficyt sektora general government (gg) w Polsce w 2027 r. utrzyma się na poziomie 7,1 proc. PKB, a w 2028 r. wzrośnie do 7,2 proc. PKB, przy założeniu niezmienionej polityki - podano w jesiennych prognozach KE. Bilans ryzyk wskazuje jednak na możliwy, wyższy deficyt w kolejnych latach. Dług sektora wzrośnie z kolei z 59,6 proc. PKB w 2025 r. do 73,5 proc. PKB do 2028 r. Wcześniej, podczas wiosennej rundy prognostycznej, Komisja prognozowała deficyt sektora gg w latach 2026-2027 na poziomie odpowiednio: 6,5 proc. i 6,3 proc. Obecnie Komisja prognozuje, że w 2027 r. deficyt sektora utrzyma się na tegorocznym poziomie, tj. 7,1 proc. PKB.

NIERUCHOMOŚCI	**Ceny transakcyjne nieruchomości na rynku pierwotnym w III kw. wzrosły rdr o 1,6 proc. - NBP** Ceny transakcyjne na 7 największych rynkach nieruchomości w Polsce w III kwartale wzrosły rdr o 1,6 proc. na rynku pierwotnym - podał NBP. NBP podaje dane dla miast: Gdańsk, Gdynia, Kraków, Łódź, Poznań, Warszawa i Wrocław. Badania dla III kwartału są przeprowadzane w miesiącach - czerwiec, lipiec i sierpień. Średnia cena m kw. w 7 największych aglomeracjach wyniosła 14.515 zł. NBP odnotował kdk wzrost cen transakcyjnych rynku pierwotnego o 0,5 proc. Ceny ofertowe rdr wzrosły o 4,5 proc., kdk wzrosły o 0,5 proc. do 15.986 zł.
HANDEL DETALICZNY	**System kaucyjny zwiększa ruch w sklepach, ale sieci mierzą się z kosztami i problemami IT - ZEME** Wzrost ruchu klientów związany z systemem kaucyjnym deklaruje 40 proc. badanych sklepów, jednak sieci handlowe nie są zgodne co do rentowności projektu. Największe problemy dotyczą logistyki odbiorów i integracji systemów IT - wynika z raportu ZEME opracowanego na podstawie badań Keralla Research. Jak wynika z raportu ZEME, dla sieci handlowych wyzwaniem pozostają logistyka odbiorów, koszty operacyjne oraz integracja systemów informatycznych. Autorzy badania wskazują, że po pierwszym roku funkcjonowania systemu kaucyjnego główne korzyści biznesowe dla handlu wiążą się z możliwością zwiększenia ruchu w placówkach i pozyskiwania klientów konkurencji.
KONSUMPCJA	**Polacy planują wydać na tegoroczne Boże Narodzenie średnio 1.410 zł – Provident** Polacy na organizację tegorocznego Bożego Narodzenia planują przeznaczyć średnio 1410 zł, czyli o 23 zł więcej niż w 2025 r. - wynika z Barometru Providenta. Na same prezenty badani chcą wydać średnio 481 zł.
RYNEK ENERGII	**Moc zainstalowana farm wiatrowych na dzień 1 XI wynosiła 12.076 MW - PSE** Moc zainstalowana farm wiatrowych w polskim systemie elektroenergetycznym na dzień 1 listopada 2026 roku wynosiła 12.076 MW, o 8,1 proc. więcej w ujęciu rok do roku - wynika z danych PSE. Natomiast moc zainstalowana fotowoltaiki na dzień 1 października 2026 roku wyniosła 28.456 MW, co oznacza wzrost o 14,5 proc. w ujęciu rok do roku.

Źródło: PAP, ISB, IAR

Kalendarium najbliższych wydarzeń

Raport okresowy przedstawi: ATENDE, BOGDANKA, CCENERGY, CLNPHARMA, CYFRPLSAT, ENEA, IDMSA, IMPERIO, INTROL, KGHM, PHN, POLTREG, SILVAIR-REGS, SYNEKTIK, TAURONPE, VIVID, UNIMOT, Lowe's, Target

DZIŚ

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

- **ALLEGRO** - GPW - ZWZA
- **ATENDE** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **BOGDANKA** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **CCENERGY** - GPW - Publikacja raportu za III kwartał 2026 roku.
- **CLNPHARMA** - GPW - Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **CYFRPLSAT** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **ENEA** - GPW - Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **IDMSA** - GPW - Publikacja raportu za III kwartał 2026 roku.
- **IMPERIO** - GPW - Publikacja raportu za III kwartał 2026 roku.
- **INTROL** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **KGHM** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **MEDICALG** - GPW - NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii R w trybie subskrypcji zamkniętej z zachowaniem prawa poboru, podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii S w drodze subskrypcji prywatnej, zmiany statutu oraz zmian w składzie RN.
- **PHN** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **POLTREG** - GPW - Publikacja raportu za III kwartał 2026 roku.
- **SILVAIR-REGS** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **SYNEKTIK** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za IV kwartał roku obrotowego 2025/2026.
- **TAURONPE** - GPW - Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **VIVID** - GPW - Publikacja raportu za III kwartał 2026 roku.
- **GENOMED** - NC - NWZA ws. zmian w zarządzie i RN.
- **IMAGEPWR** - NC - NWZA ws. zmiany statutu, podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji w trybie subskrypcji prywatnej oraz powołania członków RN.
- **MEDCAMP** - NC - ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2025, dalszego istnienia spółki (art. 397 Kodeksu spółek handlowych) oraz podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii C w trybie subskrypcji zamkniętej z zachowaniem prawa poboru.
- **UNIMOT** - NC - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **Lowe's** - NYSE - Publikacja raportu za III kwartał 2026 roku.
- **Target** - NYSE - Publikacja raportu za III kwartał 2026 roku.

POLSKA

-

ZAGRANICA

- **Węgry** - (08:30) Wynagrodzenia (Oczek. Poprz. 8,4% r/r) za wrzesień
- **Wlk. Brytania** - (08:30) Wystąpienie publiczne szefa BoE (Andrew Bailey)
- **Słowacja** - (09:00) Inflacja HICP (Oczek. 2,9% r/r Poprz. 3% r/r) za październik
- **Strefa Euro** - (11:00) Inflacja bazowa HICP - fin.. (Oczek. 0,3% m/m 2,5% r/r Poprz. 0,2% m/m 2,5% r/r) za październik
- **Strefa Euro** - (11:00) Inflacja HICP - fin.. (Oczek. 0,4% m/m 4% r/r Poprz. 0,6% m/m 3,8% r/r) za październik
- **USA** - (13:00) Wnioski o kredyt hipoteczny (Oczek. Poprz. 6,2%) za tydzień
- **Kanada** - (14:30) Indeks cen nowych domów (Oczek. 0,1% m/m Poprz. -0,2% m/m) za październik
- **USA** - (14:30) Rozpoczęte budowy domów (Oczek. 1245 tys. Poprz. 1221 tys.) za październik
- **USA** - (14:30) Pozwolenia na budowę domów (Oczek. 1378 tys. Poprz. 1400 tys.) za październik
- **USA** - (16:00) Indeks podpisanych umów kupna domów (Oczek. -2,1% m/m Poprz. -7,3% m/m) za październik
- **Wlk. Brytania** - (16:00) Wystąpienie publiczne szefa BoE (Andrew Bailey)
- **USA** - (16:30) Zmiana zapasów destylatów (Oczek. 1,1 mln brk Poprz. 4,07 mln brk) za tydzień
- **USA** - (16:30) Zmiana zapasów benzyny (Oczek. 1,6 mln brk Poprz. 1,8 mln brk) za tydzień
- **USA** - (16:30) Zmiana zapasów ropy (Oczek. -0,5 mln brk Poprz. 4,66 mln brk) za tydzień
- **Nowa Zelandia** - (19:00) Wystąpienie publiczne szefowej RBNZ (Anna Breman)
- **USA** - (19:30) Wystąpienie publiczne członka zarządu Fed (Michael S. Barr)
- **USA** - (20:00) Protokół z posiedzenia FOMC za październik
- **USA** - (20:30) Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (John Williams)
- **USA** - (22:00) Napływ kapitałów długoterminowych (Oczek. 160,5 mld USD Poprz. 279,2 mld USD) za wrzesień
- **USA** - (22:00) Miesięczny napływ kapitałów netto (Oczek. Poprz. 199,8 mld USD) za wrzesień
- **USA** - (22:15) Wystąpienie szefa Fed z Minneapolis (Neel Kashkari)
- **Nowa Zelandia** - (22:45) Bilans handlu zagranicznego (Oczek. -1650 mln NZD Poprz. -1971 mln NZD) 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

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.