DOM MAKLERSKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

Wydział Obsługi Klienta

BIULETYN PORANNY

piątek, 20 listopada 2026,
godz. 8:30

Najważniejsze informacje

- **USA -** Indeks wyprzedzający Conference Board spadł w październiku o 0,3 proc.

Oczekiwane wydarzenia makroekonomiczne dnia

POLSKA

Godz.	Urząd	Raport	Prognoza	Poprzednio	Okres
09:30	Polska	Koniunktura gospodarcza	-	-	listopad

Źródło: GUS, NBP, ESPI

ZAGRANICA

Godz.	Region	Raport	Prognoza	Poprzednia	Okres
-	Słowacja	Stopa bezrobocia	5,2%	5,2%	październik
08:45	Francja	Indeks zaufania biznesu	103	105	listopad
09:15	Strefa Euro	Wystąpienie publiczne prezeski ECB (Christine Lagarde)	-	-	-
14:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (Joachim Nagel)	-	-	-
14:30	Kanada	Sprzedaż bez samochodów	0,7% m/m	1,2% m/m	wrzesień
14:30	Kanada	Sprzedaż detaliczna	0,7% m/m	1,2% m/m	wrzesień
16:00	USA	Oczekiwania inflacyjne długoterminowe - fin..	3,4	3,5	listopad
16:00	USA	Oczekiwania inflacyjne krótkoterminowe - fin..	4,3	4,7	listopad
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan - fin..	51,5	48	listopad
19:00	USA	Liczba wież wiertniczych dla rynku ropy	463	463	tydzień

Źródło: Briefing, Destatis, Eurostat

POLSKA

INDEKSY	Kurs	Zmiana
WIG20	4 204,70	-0,51%
WIG30	5 359,70	-0,48%
mWIG40	10 527,21	-0,85%
sWIG80	28 720,26	-0,34%
WIG	157 868,76	-0,56%
NCIndex	244,12	-0,20%

KONTRAKT NA WIG20	Kurs	Zmiana	Wol.	LOP
FW20Z2620	4 210	-0,89%	28 770	65 593

STATYSTYKA RYNKU	Akcje		Obroty (tys.)	
WZROST	133	36,24%	1 052 250	39,10%
SPADEK	183	49,86%	1 626 752	60,44%
BEZ ZM.	51	13,90%	12 353	0,46%
RAZEM	367	100,00%	2 691 355	100,00%

NAJWIĘKSZE WZROSTY	Kurs	Zmiana	Obrót
VIVID	0,3380	34,93%	164 380
URTESTE	52,0	13,04%	456 476
JRH	6,16	6,57%	2 692 038
ASBIS	167,1	6,16%	64 516 694
NTTSYSTEM	35,4	5,04%	4 186 878

NAJWIĘKSZE SPADKI	Kurs	Zmiana	Obrót
ASMGROUP	0,0672	-9,92%	345 375
APSENERGY	4,60	-8,37%	649 440
VOTUM	34,80	-5,95%	2 054 442
LMCU	19,800	-5,26%	479 293
ARCHICOM	50,4	-4,91%	114 139

ZAGRANICA

INDEKSY	Kurs	Zmiana
DJIA	49 016.50	-0.13%
NASDAQ	23 879.20	-2.25%
S&P500	7 142.51	-0.37%
FTSE 100	10 428.60	-0.52%
CAC 40	8 080.74	-0.81%
DAX XETRA	25 463.81	-1.06%
RTS	932.45	-1.62%
BUX	143 065.66	0.28%
NIKKEI 225	56 576.41	-4.82%
HANG SENG	22 322.03	2.29%
BOVESPA	166 376.43	-0.69%
MERVAL	2 848 945.00	-0.35%
CECE EUR	3 608.71	-0.43%
NTX EUR	2 527.95	-0.47%

WALUTY	Kurs	Zmiana
EUR/USD	1.09882	0.18%
EUR/PLN	4.43928	0.06%
USD/PLN	4.04017	-0.13%
USD/JPY	159.15	-0.31%
GBP/USD	1.31164	0.17%
EUR/CHF	0.924625	-0.11%
CHF/PLN	4.80111	0.17%

SUROWCE (KONTRAKTY)	Kurs	Zmiana
ZŁOTO	3 557.97	-2.10%
MIEDŹ (LME)	12 170.73	-2.52%
ROPA BRENT	92.47	0.53%
ROPA WTI	82.92	-0.29%

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

BENEFIT SYSTEMS	**Benefit Systems zakłada w '27 m.in. wzrost netto o ok. 150 tys. kart w Polsce** Benefit Systems oczekuje w 2027 roku wzrostu kart netto o 150 tys. w Polsce, o 100 tys. kart w regionie Zagranica UE oraz o ok. 90 tys. kart na rynku tureckim - podała spółka w prognozach na 2027 rok.
ENEA	**Enea miała 541,76 mln zł zysku netto, 1 138,92 mln zł zysku EBITDA w III kw. 2026 r.** Enea odnotowała 541,76 mln zł skonsolidowanego zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej w III kw. 2026 r. wobec 747,06 mln zł zysku rok wcześniej, podała spółka. Zysk operacyjny wyniósł 738,82 mln zł wobec 911,76 mln zł zysku rok wcześniej. Zysk EBITDA sięgnął 1 138,92 mln zł wobec 1 271,44 mln zł zysku rok wcześniej. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży sięgnęły 6 089,65 mln zł w III kw. 2026 r. wobec 6 465,62 mln zł rok wcześniej.
PZU	**PZU blisko 1 mld zł przychodów z ubezpieczeń indywid. ochronnych; fuzja z LINK4 w I kw.** Grupa PZU ocenia, że wkrótce osiągnie wartość 1 miliarda złotych przychodów z ubezpieczeń indywidualnych ochronnych wobec 807 mln zł po dziewięciu miesiącach br., poinformował prezes Bogdan Benczak. Połączenie z LINK4 ma nastąpić zgodnie z harmonogramem w I kw. 2027 r. Ponadto Grupa bardzo mocno będzie rozwijać produkty OKI w ramach TFI i PTE.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

Informacje ze spółek

PO ZAMKNIĘCIU SESJI

BENEFIT SYSTEMS	**Benefit Systems miał w III kw. 284,4 mln zł zysku netto j.d. wobec konsensusu 221 mln zł** Grupa Benefit Systems miała w III kw. 2026 roku 284,4 mln zł zysku netto j.d. - podała spółka w raporcie kwartalnym. Z wyliczeń PAP Biznes wynika, że EBITDA za ten okres wyniosła 537,6 mln zł. Konsensus PAP Biznes zakładał 221 mln zł zysku netto j.d. oraz 489,1 mln zł zysku EBITDA.
GRUPA AZOTY	**Grupa Azoty miała w III kw. stratę EBITDA na poziomie 25 mln zł, zgodnie z szacunkami** Przychody ze sprzedaży w tym okresie wyniosły 3.277 mln zł i również były zgodne z szacunkami spółki. Przychody zanotowały wzrost w ujęciu rdr o 12 proc.
FERRO	**Zysk netto j.d. Ferro w III kw. '26 wyniósł 16,4 mln zł, wobec 18,5 mln zł konsensusu** Według wyliczeń PAP Biznes, EBITDA w trzecim kwartale 2026 roku wyniosła 30,2 mln zł, konsensus zakładał EBITDA na poziomie 30,6 mln zł.
DEVELIA	**Zysk netto j.d. Develii w III kw. '26 wyniósł 70,1 mln zł, powyżej konsensusu** Zysk netto jednostki dominującej Develii w III kwartale 2026 r. wyniósł 70,1 mln zł wobec 133,4 mln zł zysku rok wcześniej - wynika z raportu kwartalnego spółki. Wynik jest wyższy od konsensusu PAP Biznes, który zakładał 56,1 mln zł zysku netto.
ZUE	**Portfel zamówień grupy ZUE wynosi ok. 4,7 mld zł** Aktualny portfel zamówień grupy ZUE wynosi łącznie ok. 4,7 mld zł netto. Dodatkowo, grupa ma złożone cztery najlepsze oferty w przetargach na łączną kwotę ok. 317 mln zł - podało ZUE w komunikacie prasowym. Jednym z priorytetów grupy jest zwiększanie udziału rynków zagranicznych w działalności.
SELVITA	**Backlog Selvity na '26 wynosi 330 mln zł** Backlog Selvity na 2026 r. wynosi 330 mln zł, wobec 360 mln zł rok wcześniej - podała spółka w komunikacie prasowym. Selvita spodziewa się dalszego wzrostu w segmencie Rozwoju Leków.
BOGDANKA	**Bogdanka do końca lutego '27 podniesie płace zasadnicze; ma rozpocząć projekt budowy nowego szybu** Zarząd Bogdanki najpóźniej na początku grudnia rozpocznie negocjacje wzrostu wynagrodzeń zasadniczych, a uzgodnioną podwyżkę wypłaci do końca lutego 2027 r. - wynika z deklaracji podpisanej przez zarządy Bogdanki i Enei, związki zawodowe działające w spółce oraz kierownictwo Ministerstwa Aktywów Państwowych.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

PRZED ZAMKNIĘCIEM SESJI

JSW	**JSW miała wstępnie 286 mln zł straty netto w III kw. 2026 r.** Jastrzębska Spółka Węglowa (JSW) miała 286 mln zł skonsolidowanej straty netto w III kw. 2026 r., podała spółka, powołując się na wstępne dane. Zysk EBITDA sięgnął 135,2 mln zł.
KGHM	**Prezes KGHM: ostatni kwartał był bardzo udany dla spółki** Prezes KGHM Remigiusz Paszkiewicz poinformował, że kolejny kwartał był bardzo udany dla spółki. Zwrócił uwagę na duży wzrost EBITDA oraz niewielki wzrost kosztów operacyjnych. Przypomniał, że w ciągu pięciu lat koncern chce przeznaczyć na inwestycje 32 mld zł.
KGHM	**KGHM podtrzymuje capex na poziomie 32 mld zł w ciągu najbliższych 5 lat** KGHM Polska Miedź podtrzymuje capex na poziomie 32 mld zł w ciągu najbliższych pięciu lat, zadeklarował prezes Remigiusz Paszkiewicz.
KGHM	**KGHM wydłużył termin umowy odnawialnego kredytu konsorcjalnego o wartości 1,5 mld USD o rok**

	KGHM Polska Miedź skorzystał z pierwszej opcji przedłużenia okresu obowiązywania umowy niezabezpieczonego odnawialnego kredytu konsorcjalnego w pełnej kwocie 1,5 mld zł o jeden rok - podała spółka w komunikacie.
KGHM	**KGHM szuka projektów M&A za granicą; rozbudowa Sierra Gorda głównie z finansowania zewnętrznego** KGHM kontynuuje poszukiwania za granicą potencjalnych projektów akwizycyjnych - poinformowali przedstawiciele miedziowego koncernu. Inwestycja w czwartą linię mielenia w chilijskiej kopalni Sierra Gorda ma być głównie finansowana zewnętrznie.
ORLEN	**Orlen i Carlyle mają porozumienie o poszukiwaniu możliwości inwestycyjnych w energetyce** Grupa Orlen oraz globalna firma inwestycyjna Carlyle podpisały porozumienie o współpracy w celu wspólnego poszukiwania możliwości inwestycyjnych w sektorze energetycznym w Polsce, regionie oraz na rynkach międzynarodowych, podała spółka. Dokument został podpisany podczas siódmego ministerialnego spotkania Partnerstwa na rzecz Transatlantyckiej Współpracy Energetycznej (P-TEC) w Warszawie.
ORLEN	**Orlen ma porozumienia z globalnymi firmami technologicznymi: AWS, Microsoftem i IBM** Orlen podpisał trzy porozumienia z globalnymi firmami technologicznymi, aby zwiększać bezpieczeństwo energetyczne, wzmacniać ochronę infrastruktury krytycznej i przyspieszać cyfrową transformację: z Amazon Web Services (AWS), Microsoft i IBM, podał koncern. Obejmują one m.in. rozwój sztucznej inteligencji, technologii chmurowych, cyberbezpieczeństwa i zaawansowanej analityki danych.
TAURON	**Tauron miał 1020 mln zł zysku netto, 1821 mln zł zysku EBITDA w III kw. 2026 r.** Tauron Polska Energia odnotował 1020 mln zł skonsolidowanego zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej w III kw. 2026 r. wobec 844 mln zł zysku rok wcześniej, podała spółka. Zysk operacyjny wyniósł 1115 mln zł wobec 1266 mln zł zysku rok wcześniej. Zysk EBITDA wyniósł 1821 mln zł wobec 1918 mln zł rok wcześniej. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży sięgnęły 8579 mln zł w III kw. 2026 r. wobec 7616 mln zł rok wcześniej.
TAURON	**Tauron przez III kwartały wyprodukował o 27 proc. więcej energii rok do roku** Grupa Tauron w trzech kwartałach 2026 r. wyprodukowała 9,8 terawatogodzin energii elektrycznej, o 27 proc. więcej rdr. - podał w czwartek wiceprezes Taurona ds. finansów i handlu Krzysztof Zawadzki. Z tego o 30 proc. wzrosła produkcja ze źródeł konwencjonalnych; a produkcja z OZE o 14 proc., mimo zwiększenia mocy wytwórczych o 37 proc.
TAURON	**Tauron przewiduje przyspieszenie nakładów inwestycyjnych w IV kw.** Grupa Tauron, której CAPEX po trzech kwartałach wyniósł 3,86 mld zł, przewiduje przyspieszenie nakładów inwestycyjnych w IV kwartale - poinformowali przedstawiciele spółki.
PKO BP	**PKO BP buduje relacje z inwestorami w USA, fundusze pytają o gospodarkę, demografię i AI** PKO BP kontynuuje działania, by zwiększyć obecność polskiego rynku kapitałowego w Stanach Zjednoczonych. Bank, wspólnie z partnerami, organizuje spotkania polskich spółek z amerykańskimi funduszami, a zainteresowanie Polską - jak wskazują przedstawiciele instytucji - jest wysokie.
CYFROWY POLSAT	**Cyfrowy Polsat spodziewa się niższych wyników w IV kw. niż w III kw.** Cyfrowy Polsat spodziewa się niższych wyników w czwartym kwartale 2026 roku w porównaniu do trzeciego kwartału - poinformowała podczas wideokonferencji CFO, Anna Miller-Pytlak. Dodała, że spółka podtrzymuje prognozy EBITDA TMT na poziomie co najmniej 2,9 mld zł.
DOM DEVELOPMENT	**Dom Development miał 174,8 mln zł zysku netto, 219,5 mln zł zysku EBIT w III kw. 2026 r.** Dom Development odnotował 174,8 mln zł skonsolidowanego zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej w III kw. 2026 r. wobec 128,61 mln zł zysku rok wcześniej, podała spółka. Zysk operacyjny wyniósł 219,55 mln zł wobec 153,96 mln zł zysku rok wcześniej. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży sięgnęły 960,97 mln zł w III kw. 2026 r. wobec 706,57 mln zł rok wcześniej.
DOM DEVELOPMENT	**Dom Development spodziewa się kontynuacji trendów w IV kw.; na rynku gruntów zmniejsza się konkurencja** Dom Development w czwartym kwartale widzi kontynuację trendów z poprzedniego kwartału i spodziewa się sprzedaży powyżej tysiąca mieszkań - poinformował zarząd. W ocenie zarządu, w efekcie wycofywania się z rynku mniejszych podmiotów maleje konkurencja w zakupach gruntów.
RYVU THERAPEUTICS	**Ryvu Therapeutics miało 61,6 mln zł środków wg stanu na 13 listopada** Ryvu Therapeutics miało 61,6 mln zł środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wg stanu na 13 listopada br., wobec 107,7 mln zł na koniec 2025 r. podała spółka.
AGORA	**Agora miała 0,45 mln zł straty netto, 82,3 mln zł zysku EBITDA w III kw. 2026 r.** Agora odnotowała 0,45 mln zł skonsolidowanej straty netto przypisanej akcjonariuszom jednostki dominującej w III kw. 2026 r. wobec 5,98 mln zł straty rok wcześniej, podała spółka. Zysk netto ogółem wyniósł 1,01 mln zł wobec 5,24 mln zł straty rok wcześniej. Zysk operacyjny wyniósł 22,25 mln zł wobec 13,43 mln zł zysku rok wcześniej. Zysk EBITDA sięgnął 82,3 mln zł wobec 58,3 mln zł zysku rok wcześniej. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży sięgnęły 392,21 mln zł w III kw. 2026 r. wobec 368,56 mln zł rok wcześniej.
AGORA	**Agora oczekuje lepszych wyników za '26 niż za '25; pracuje nad potencjalnymi akwizycjami** Agora oczekuje, że w całym 2026 roku poprawi wyniki względem 2025 roku, a planem na 2027 rok jest dalsza poprawa rentowności - poinformował podczas konferencji prezes Bartosz Hojka. Dodał, że wśród projektów rozwojowych prowadzonych w spółce toczą się również prace nad potencjalnymi akwizycjami.
UNIMOT	**Unimot miał 180,39 mln zł zysku netto, 136,4 mln zł skoryg. zysku EBITDA w III kw. 2026 r.** Unimot odnotował 180,39 mln zł skonsolidowanego zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej w III kw. 2026 r. wobec 17,21 mln zł zysku rok wcześniej, podała spółka.
CELON PHARMA	**Celon Pharma miała 3,5 mln zł straty netto, 2,49 mln zł straty EBIT w III kw. 2026 r.** Celon Pharma odnotowała 3,5 mln zł skonsolidowanej straty netto w III kw. 2026 r. wobec 3,66 mln zł zysku rok wcześniej, podała spółka. Strata operacyjna wyniosła 2,49 mln zł wobec 8,06 mln zł zysku rok wcześniej. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży sięgnęły 63,25 mln zł w III kw. 2026 r. wobec 74,06 mln zł rok wcześniej.

NEUCA	**Neuca miała 58,1 mln zł zysku netto, 128,55 mln zł zysku EBITDA w III kw. 2026 r.** Neuca odnotowała 58,1 mln zł skonsolidowanego zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej w III kw. 2026 r. wobec 60,25 mln zł zysku rok wcześniej, podała spółka. Zysk operacyjny wyniósł 94,82 mln zł wobec 78,53 mln zł zysku rok wcześniej. Zysk EBITDA sięgnął 128,55 mln zł wobec 109,23 mln zł zysku rok wcześniej. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży sięgnęły 3681,98 mln zł w III kw. 2026 r. wobec 3488,83 mln zł rok wcześniej.
PHN	**PHN miał 16,7 mln zł zysku netto, 63 mln zł zysku EBIT w III kw. 2026 r.** Polski Holding Nieruchomości (PHN) odnotował 16,7 mln zł skonsolidowanego zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej w III kw. 2026 r. wobec 5,4 mln zł zysku rok wcześniej, podała spółka.
APATOR	**Apator w IV kw. chce zakończyć zabezpieczanie zapasów; liczy na wzrost przychodów w '27** Apator spodziewa się porównywalnych rdr wyników w 2026 r. i wzrostu przychodów w 2027 r. W IV kw. chce zakończyć proces zabezpieczania zapasów pod przyszłe kontrakty - poinformowali przedstawiciele zarządu Apatora podczas konferencji.
MO-BRUK	**Mo-Bruk miał 49,3 mln zł zysku netto, 63,08 mln zł zysku EBIT w III kw. 2026 r.** Mo-Bruk odnotował 49,3 mln zł skonsolidowanego zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej w III kw. 2026 r. wobec 38,75 mln zł straty rok wcześniej, podała spółka. Zysk operacyjny wyniósł 63,08 mln zł wobec 23,32 mln zł straty rok wcześniej. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży sięgnęły 150,28 mln zł w III kw. 2026 r. wobec 83,1 mln zł rok wcześniej.
GAMING FACTORY	**Gaming Factory wprowadzi grę 'Pizza Slice' na PlayStation 5 i Xbox Series X|S 8 grudnia** Gaming Factory wprowadzi 8 grudnia br. grę "Pizza Slice" na PlayStation 5 i Xbox Series X|S, podała spółka. Tytuł, rozwijany przez Quest Craft i wydawany przez Gaming Factory, zadebiutuje cyfrowo na obu platformach w cenie 14,99 USD. Wersja konsolowa jest dopracowaną odsłoną produkcji, która po premierze na PC daje szansę dotarcia do nowych graczy.
VOTUM	**Votum chce wypłacić zaliczkę na poczet dywidendy za '26 w wysokości 1,5 zł na akcję** Votum chce wypłacić zaliczkę na poczet dywidendy za 2026 rok w kwocie 18 mln zł, co oznacza 1,5 zł na akcję - podała spółka w komunikacie.
AUTO PARTNER	**Auto Partner miał 86,86 mln zł zysku netto, 134,67 mln zł zysku EBITDA w III kw. 2026 r.** Auto Partner odnotował 86,86 mln zł skonsolidowanego zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej w III kw. 2026 r. wobec 49,19 mln zł zysku rok wcześniej, podała spółka.
NANOGROUP	**NanoGroup otrzyma 6,86 mln zł dofinansowania od PARP na bioadsorbery nowej generacji** NanoSanguis, spółka zależna NanoGroup, podpisała z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) umowę o dofinansowanie projektu "Innowacyjne bioadsorbery", podała NanoGroup. Grupa otrzyma 6,86 mln zł bezzwrotnego wsparcia pokrywającego 75% z całkowitego budżetu projektu wynoszącego 9,1 mln zł. Środki sfinansują rozwój selektywnych bioadsorberów aptamerowych, usuwających z krwi wyłącznie wybrane białka, z myślą o licencjonowaniu technologii producentom rozwiązań do terapii pozaustrojowych.
SCOPE FLUIDICS	**Scope Fluidics ma umowę dot. dystrybucji systemu Bacteromic na polskim rynku** Bacteromic, spółka zależna Scope Fluidics, podpisała ramową umowę dystrybucyjną z firmą Diag-Med Dystrybucja. Umowa dotyczy promocji, ewaluacji i dystrybucji systemu Bacteromic na terytorium Polski, podał Scope Fluidics.
APS ENERGIA	**APS Energia liczy na znaczące przyspieszenie wzrostu przychodów od 2027 r.** Grupa APS Energia ma rekordowy portfel zamówień przekraczający 100 mln zł i liczy na poprawę wyników w końcówce bieżącego roku oraz znaczące przyspieszenie wzrostu przychodów od 2027 roku, poinformował ISBnews prezes Piotr Szewczyk.
ATENDE	**Atende spodziewa się dobrego IV kwartału i myśli o akwizycjach** Atende spodziewa się dobrego IV kwartału 2026 r. ze względu na backlog projektów - poinformował na konferencji prezes Mariusz Stusiński. Wskazał, że Atende jest w trakcie wydzielania działalności w obszarze cyberbezpieczeństwa do oddzielnej spółki i planuje akwizycje w tym obszarze.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

Wydarzenia gospodarcze

RYNKI	**Sesja Amerykańska:** Eurodolar osunął się z okolic 1.1005 USD do 1.0969 USD, stabilizując się w rejonie 1.0970 USD. Wall Street zniżkowało szeroko, gdzie historyczny debiut Anthropic nie zdołał zatrzymać wyprzedaży spółek powiązanych z AI. Dow runął 2,2%, czyli 1 101 pkt, do 49 097 pkt, zamykając się poniżej 50 000 pkt. S&P 500 osunął się 2,02% do 7 176 pkt, notując szóstą spadkową sesję z rzędu. Technologiczny Nasdaq stracił ponad 2%. Akcje Anthropic rozpoczęły notowania przy 111,50 USD, 34% powyżej ceny z oferty publicznej, po czym oddały część wzrostów. Zamknęły się przy 97,17 USD, 17% wyżej, przy wycenie spółki na 1,76 bln USD. Presję na rynek wywierały także rosnące zakłady rynku nt. podwyżki Fed oraz spadki ubezpieczycieli zdrowotnych i Walmartu. Dodatkowo raport związany z funduszem Hunterbrook zwrócił uwagę na powiązania AMD z chińskimi podmiotami, co może zwiększyć presję regulacyjną na sektor. **Sesja Azjatycka:** Eurodolar osuwa się do 1.0961 USD, po czym podbija do 1.0981 USD i handlowany jest obecnie przy 1.0980 USD. Indeks USD utrzymuje się przy 103,86 i zmierza ku czwartemu z rzędu wzrostowi w skali tygodnia, wspierany napływem kapitału do bezpiecznych aktywów i jastrzębim Fed. Rynki traktują podwyżkę stóp o 25 pb w grudniu jako przesądzoną. Parkiety w Azji gwałtownie tracą i zmierzają ku najgorszemu tygodniowi od 2020 r. Tajwański Taiex runął 6,75% i traci ponad 17% w skali tygodnia, najmocniej od 1990 r. Nikkei osuwa się 4,5%, ciągnięty w dół przez SoftBank, który traci 15%, a KOSPI zniżkuje 4,4%. MSCI Asia ex-Japan traci 3,2% i 8,3% w skali tygodnia, najwięcej od marca 2020 r. Kontrakty na technologiczny Nasdaq tracą 0,6%. Ucieczka do bezpiecznych aktywów sprowadza rentowność 10-letnich obligacji w USA do 5,02%, blisko tygodniowego minimum. Złoto osuwa się 2,5% do 3 533 USD i zmierza ku stracie 9% w skali tygodnia. Ropa Brent podbija 0,4% do 92,37 USD na doniesieniach o zakłóceniach ruchu tankowców w Cieśninie Ormuz, choć zmierza ku trzeciemu z rzędu spadkowi w skali tygodnia. *Konrad Ryczko*

Źródło: BOSSAFX

ZAGRANICA

USA	**Indeks wyprzedzający Conference Board spadł w październiku o 0,3 proc.** Amerykański indeks wyprzedzający koniunktury Conference Board w październiku spadł o 0,3 proc. - podała Conference Board. Analitycy oczekiwali, że indeks pozostanie bez zmian.
STREFA EURO	**Nadwyżka na rachunku obrotów bieżących wyniosła we wrześniu 12,5 mld euro - EBC** Na rachunku obrotów bieżących strefy euro nadwyżka (sa) we wrześniu wyniosła 12,5 mld euro - podał Europejski Bank Centralny w komunikacie.

Źródło: PAP, ISB, IAR

POLSKA

KONIUNKTURA	**W IV kw. odnotowano sezonowe pogorszenie koniunktury w polskiej gospodarce - IRG SGH** Wyniki badań koniunktury gospodarczej w IV kwartale wskazują na jej sezonowe pogorszenie - wynika z badania Instytutu Rozwoju Gospodarczego SGH. W krótkookresowych przewidywaniach uczestników badań koniunktury nie widać optymizmu. "W IV kwartale 2026 r. barometr koniunktury IRG SGH (BARIRG) przyjął wartość -4,65 pkt, o 1,32 pkt niższą niż w kwartale poprzednim. Wartość barometru jest znacznie wyższa od średniej dla czwartych kwartałów ostatnich 20 lat (-12 pkt)" - napisano w raporcie.
NASTROJE KONSUMENCKIE	**W listopadzie pogorszenie nastrojów konsumenckich dot. obecnej sytuacji, poprawa przyszłej - GUS** W listopadzie 2026 r. odnotowano pogorszenie w stosunku do poprzedniego miesiąca nastrojów konsumenckich dotyczących obecnej sytuacji, przy jednoczesnej poprawie nastrojów dotyczących przyszłej sytuacji - podał Główny Urząd Statystyczny. Bieżący wskaźnik ufności konsumenckiej (BWUK), syntetycznie opisujący obecne tendencje konsumpcji indywidualnej, wyniósł -14,2 i był o 0,2 niższy w stosunku do poprzedniego miesiąca. Spośród składowych wskaźnika, w porównaniu z październikiem br. najbardziej pogorszyła się ocena obecnej sytuacji finansowej gospodarstwa domowego (spadek o 0,8). Niższe wartości osiągnęły również oceny obecnej sytuacji ekonomicznej kraju oraz obecnej możliwości dokonywania ważnych zakupów (w obu przypadkach spadek o 0,1).
STOPY PROCENTOWE	**Na razie nie można przesądzać o konieczności zmiany parametrów polityki pieniężnej - Litwiniuk, NBP** Na razie można jeszcze nie przesądzać, czy będzie konieczna zmiana parametrów polityki pieniężnej, trzeba uważnie obserwować, czy szoki zewnętrzne przekładają się na polską gospodarkę - poinformował w TVN24 wiceprezes NBP Przemysław Litwiniuk.
STOPY PROCENTOWE	**RPP odrzuciła w październiku wniosek Tyrowicz o podwyżkę stóp o 100 pb.** Rada Polityki Pieniężnej odrzuciła w październiku wniosek Joanny Tyrowicz o podwyżkę stóp o 100 pb., przeciw głosowali wszyscy obecni, oprócz wnioskodawczyni - podano na stronach Narodowego Banku Polskiego. RPP odrzuca ten wniosek od kwietnia.
OCZEKIWANIA INFLACYJNE	**W listopadzie przesunięcie oczekiwań inflacyjnych konsumentów w kierunku nieco niższej inflacji - GUS** Listopadowe badania Głównego Urzędu Statystycznego wskazują na przesunięcie oczekiwań w Polsce w kierunku nieco niższej inflacji - wynika z danych GUS.
FINANSE PUBLICZNE	**Budżety JST zamknęły się po III kw. '26 nadwyżką budżetową 45,523 mld zł - MF** Według danych ze sprawozdań, budżety jednostek samorządu terytorialnego po trzech kwartałach 2026 r. zamknęły się zbiorczo nadwyżką budżetową w kwocie 45,523 mld zł, przy planowanym deficycie 47,230 mld zł - podało Ministerstwo Finansów na stronach internetowych. MF podało, że łączna kwota wykonanych dochodów ogółem wyniosła 382.595 mln zł (tj. 76,9 proc. planu). Łączna kwota wykonanych wydatków ogółem wyniosła 337.072 mln zł (tj. 61,9 proc. planu). Podano, że wykonane dochody bieżące były wyższe niż wykonane wydatki bieżące o 64.696 mln zł, przy planowanej nadwyżce w wysokości 18.739 mln zł. Łączna kwota zobowiązań zaliczanych do długu publicznego wyniosła w jednostkach samorządu terytorialnego 113.179 mln zł.
INWESTYCJE	**Wydatki na inwestycje JST w III kwartale wyniosły 46,3 mld zł** Wydatki na inwestycje jednostek samorządu terytorialnego w III kwartale 2026 r. wyniosły 46,3 mld zł wobec 47,6 mld zł rok wcześniej - wynika z danych Ministerstwa Finansów. Według danych MF, samorządy zaplanowały w 2026 roku inwestycje na poziomie 126,2 mld zł.

OFE	**Wartość akcji z GPW w portfelach OFE spadła w październiku o 0,2 mld zł mdm do 299,18 mld zł** Wartość akcji spółek z GPW będących w posiadaniu OFE spadła w październiku o ok. 0,2 mld zł mdm do 299,175 mld zł - wynika z danych KNF.
NBP	**Obecnie są mniejsze nadzieje na zysk NBP za '26 niż kilka tygodni temu - Litwiniuk, NBP** Obecnie są mniejsze nadzieje na wypracowanie przez NBP zysku za 2026 r. niż kilka tygodni temu - poinformował w TVN24 wiceprezes NBP Przemysław Litwiniuk. "O zysku NBP decydują przede wszystkim czynniki zewnętrzne. Kilka tygodni temu były nadzieje na ten zysk (za 2026 r. - PAP), dzisiaj są mniejsze. Widzimy, co się dzieje na rynkach. Trzeba mieć nadzieję, że i budżet państwa na tym skorzysta" - powiedział Litwiniuk. W połowie października ówczesny członek RPP, obecnie członek zarządu NBP, Ludwik Kotecki wskazywał, iż "jest szansa", że NBP osiągnie zysk w 2026 r. Zgodnie z ustawą o NBP 95 proc. zysku za rok ubiegły bank centralny przekazuje do budżetu państwa.
MOTORYZACJA	**Liczba nowych rejestracji osobowych aut elektrycznych w X spadła o 28,4 proc. rdr - PZPM** Liczba nowych rejestracji osobowych samochodów elektrycznych w październiku 2026 r. spadła o 28,4 proc. rdr do 3.443 sztuk, co stanowi 6,2 proc. wszystkich nowych rejestracji aut osobowych w październiku - podał Polski Związek Przemysłu Motorowego. Od początku roku zarejestrowano 27.847 sztuk samochodów elektrycznych, o 9,1 proc. mniej rdr. To 5,3 proc. rejestracji wszystkich aut osobowych w tym okresie. Ponadto PSNM i PZPM w liczniku elektromobilności podały w czwartek, że pod koniec października 2026 r. po polskich drogach jeździło 332.140 samochodów osobowych z napędem elektrycznym. "Flota w pełni elektrycznych, osobowych aut (BEV, ang. battery electric vehicles) liczyła 156.806 sztuk, a park hybryd typu plug-in (PHEV, ang. plug-in hybrid electric vehicles) – 175.334 sztuk" - podano.
GOSPODARKA	**Polska może zostać już na stałe w G20 - Baranowski, MRiT** Polska może zostać już na stałe w G20 - ocenił wiceminister rozwoju i technologii Michał Baranowski, podczas European Chemical Industry Forum 2026. "W tym roku bierzemy udział w G20 po raz pierwszy, ale prezydencja brytyjska już potwierdziła nasze uczestnictwo w przyszłym roku, następne prezydencje - koreańskie i pozostałe - też o tym mówią otwarcie. Więc nie przesądzając, uważam, że jesteśmy w G20 już na stałe" - powiedział Baranowski.
RYNEK REKLAMY	**Agora podtrzymuje założenia co do tempa wzrostu rynku reklamy w Polsce w '26** Agora podtrzymuje założenia co do tempa wzrostu rynku reklamy w Polsce w 2026 roku, ale przewiduje, że dynamika wydatków będzie oscylowała wokół dolnej granicy przedziału 5,5-7 proc. - poinformowała Agora w raporcie. "Dynamika rynku reklamowego w pierwszym kwartale 2026 r. była nieznacznie wyższa od oczekiwań, a w drugim kwartale 2026 r. nieznacznie niższa. Trzeci kwartał przyniósł dynamikę całego rynku reklamowego zgodną z oczekiwaniami. Spółka nie zmienia swoich założeń co do tempa wzrostu całego rynku reklamy w Polsce. Agora przewiduje jedynie, że dynamika wydatków na reklamę w całym 2026 r. dla całego rynku będzie oscylowała wokół dolnej granicy podanego przedziału, czyli 5,5 proc." - napisano w raporcie kwartalnym.
RYNEK KAPITAŁOWY	**Projekt zakłada podniesienie progu obowiązku publikacji prospektu do 12 mln euro z 5 mln euro** W środę Sejm skierował do Komisji Finansów Publicznych projekt ustawy, której celem jest m.in. podwyższenie do 12 mln euro z 5 mln euro progu, powyżej którego przy ofercie publicznej trzeba przedstawić prospekt emisyjny.

Źródło: PAP, ISB, IAR

Kalendarium najbliższych wydarzeń

Raport okresowy przedstawi: AMICA, BOWIM, CDRL, COMP, EUCO, EUROTEL, FASTFIN, GAMFACTOR, HYDROTOR, INSTALKRK, IZOBLOK, IZOLACJA, LENTEX, MARVIPOL, MDIENERGIA, NEWAG, NEXITY, PEPEES, ROBYG, SATIS, SELENAFM, TRAKCJA, VINDEXUS, WIKANA, XTB, RUCHCHORZ

DZIŚ

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

- **AMICA** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **ARCHICOM** - GPW - Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,63 zł na akcję.
- **BOWIM** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **CDRL** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **COMP** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **EUCO** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **EUROTEL** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **FASTFIN** - GPW - Publikacja raportu za 2024 rok.
- **GAMFACTOR** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **HYDROTOR** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **INSTALKRK** - GPW - Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **IZOBLOK** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **IZOLACJA** - GPW - Publikacja raportu za III kwartał 2026 roku.
- **LENTEX** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **MARVIPOL** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **MDIENERGIA** - GPW - Publikacja raportu za III kwartał 2026 roku.
- **MEDICALG** - GPW - Wprowadzenie do obrotu na GPW 1.353.580 akcji serii L oraz 500.620 akcji serii P.
- **NEWAG** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **NEXITY** - GPW - Publikacja raportu za III kwartał 2026 roku.
- **PEPEES** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **ROBYG** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **SATIS** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **SELENAFM** - GPW - Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **TRAKCJA** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **VINDEXUS** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **WIKANA** - GPW - Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **XTB** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **HIPROMINE** - NC - Zakończenie przyjmowania zapisów na akcje serii T (podstawowe i dodatkowe) w ramach wykonywania prawa poboru.
- **RUCHCHORZ** - NC - Publikacja raportu za rok obrotowy 01.07.2025 - 30.06.2026.

POLSKA

- **Polska** - (09:30) Koniunktura gospodarcza za listopad

ZAGRANICA

- **Słowacja** - Stopa bezrobocia (Oczek. 5,2% Poprz. 5,2%) za październik
- **Francja** - (08:45) Indeks zaufania biznesu (Oczek. 103 Poprz. 105) za listopad
- **Strefa Euro** - (09:15) Wystąpienie publiczne prezeski ECB (Christine Lagarde)
- **Niemcy** - (14:00) Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (Joachim Nagel)
- **Kanada** - (14:30) Sprzedaż bez samochodów (Oczek. 0,7% m/m Poprz. 1,2% m/m) za wrzesień
- **Kanada** - (14:30) Sprzedaż detaliczna (Oczek. 0,7% m/m Poprz. 1,2% m/m) za wrzesień
- **USA** - (16:00) Oczekiwania inflacyjne długoterminowe - fin.. (Oczek. 3,4 Poprz. 3,5) za listopad
- **USA** - (16:00) Oczekiwania inflacyjne krótkoterminowe - fin.. (Oczek. 4,3 Poprz. 4,7) za listopad
- **USA** - (16:00) Indeks Uniwersytetu Michigan - fin.. (Oczek. 51,5 Poprz. 48) za listopad
- **USA** - (19:00) Liczba wież wiertniczych dla rynku ropy (Oczek. 463 Poprz. 463) 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

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.