DOM MAKLERSKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

Wydział Obsługi Klienta

BIULETYN PORANNY

poniedziałek, 23 listopada 2026, godz. 8:30

Najważniejsze informacje

- **USA -** Indeks Uniwersytetu Michigan wzrósł w listopadzie do 51,5 pkt. z 48,0 pkt.

Oczekiwane wydarzenia makroekonomiczne dnia

POLSKA

Godz.	Urząd	Raport	Prognoza	Poprzednio	Okres
09:30	Polska	Produkcja przemysłowa	3,2% m/m 2,7% r/r	17% m/m 4,6% r/r	październik
09:30	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu	0,7% m/m 7,2% r/r	0,7% m/m 6,1% r/r	październik
09:30	Polska	Zatrudnienie	-0,8% r/r	-0,8% r/r	październik
09:30	Polska	Wynagrodzenie	6% r/r	5,9% r/r	październik
09:30	Polska	Produkcja budowlano-montażowa	-4,1% r/r	-9% r/r	październik
09:30	Polska	Produkcja budowlano-montażowa s.a.	b.d.	-7,2% r/r	październik
09:30	Polska	Produkcja przemysłowa s.a.	b.d.	3,3% r/r	październik
09:30	Polska	Ceny produkcji budowlano-montażowej	b.d.	6,9% r/r	październik
09:30	Polska	Zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw	b.d.	6360,4 tys.	październik
09:30	Polska	Przeciętne wynagrodzenie brutto	b.d.	9266,48 PLN	październik

Źródło: GUS, NBP, ESPI

ZAGRANICA

Godz.	Region	Raport	Prognoza	Poprzednia	Okres
09:15	Francja	Indeks PMI dla usług - wst..	47,5	46,2	listopad
09:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu - wst..	49,9	49,5	listopad
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług - wst..	52,3	52,5	listopad
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu - wst..	54	54,2	listopad
10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla usług - wst..	51,8	51,4	listopad
10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla przemysłu - wst..	52,8	52,7	listopad
10:30	Wlk. Brytania	Indeks PMI dla usług - wst..	53	52,8	listopad
10:30	Wlk. Brytania	Indeks PMI dla przemysłu - wst..	53,1	52,8	listopad
15:30	Strefa Euro	Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB	-	-	-

POLSKA

INDEKSY	Kurs	Zmiana
WIG20	4 016,30	-4,48%
WIG30	5 144,63	-4,01%
mWIG40	10 276,90	-2,38%
sWIG80	28 076,78	-2,24%
WIG	151 743,67	-3,88%
NCIndex	238,99	-2,10%

KONTRAKT NA WIG20	Kurs	Zmiana	Wol.	LOP
FW20Z2620	4 025	-4,39%	46 618	62 649

STATYSTYKA RYNKU	Akcje		Obroty (tys.)	
WZROST	56	14,97%	216 753	5,21%
SPADEK	293	78,34%	3 926 907	94,39%
BEZ ZM.	25	6,68%	16 485	0,40%
RAZEM	374	100,00%	4 160 145	100,00%

NAJWIĘKSZE WZROSTY	Kurs	Zmiana	Obrót
BENEFIT	6250	5,84%	112 623 035
ASMGROUP	0,0702	4,46%	116 686
YANOSIK	20,60	4,04%	131 888
4MASS	6,00	3,63%	562 993
SELVITA	16,64	2,59%	680 459

NAJWIĘKSZE SPADKI	Kurs	Zmiana	Obrót
CDRL	8,7	-18,69%	210 477
COMPERIA	8,95	-14,76%	180 456
QNATECHNO	23,0	-14,18%	222 489
CRQUANTUM	148,00	-11,48%	9 592 640
ASBIS	148,6	-11,07%	111 769 094

ZAGRANICA

INDEKSY	Kurs	Zmiana
DJIA	48 857.50	1.14%
NASDAQ	22 617.73	-5.28%
S&P500	7 067.72	1.74%
FTSE 100	10 358.80	-0.24%
CAC 40	7 927.75	-1.89%
DAX XETRA	24 802.78	-2.60%
RTS	891.53	-1.29%
BUX	137 648.73	-3.79%
NIKKEI 225	56 436.65	-5.06%
HANG SENG	22 430.19	0.09%
BOVESPA	166 376.43	-0.69%
MERVAL	2 848 945.00	-0.35%
CECE EUR	3 442.02	-4.62%
NTX EUR	2 428.98	3.92%

WALUTY	Kurs	Zmiana
EUR/USD	1.09956	0.28%
EUR/PLN	4.45420	-0.19%
USD/PLN	4.05080	-0.47%
USD/JPY	158.964	0.29%
GBP/USD	1.31227	0.33%
EUR/CHF	0.922589	0.19%
CHF/PLN	4.82806	-0.38%

SUROWCE (KONTRAKTY)	Kurs	Zmiana
ZŁOTO	3 616.00	2.86%
MIEDŹ (LME)	12 265.00	1.15%
ROPA BRENT	89.87	-2.92%
ROPA WTI	83.35	-0.10%

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".

		(Philip R. Lane)			
15:45	USA	Indeks PMI dla usług - wst..	55,6	56,1	listopad
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu - wst..	54,5	54,9	listopad
22:00	USA	Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (John Williams)	-	-	-

Źródło: Briefing, Destatis, Eurostat

Informacje dnia

EUROCASH	**Eurocash miał 28,96 mln zł zysku netto z dz.kont., 215,99 mln zł zysku EBITDA w III kw.** Eurocash odnotował 15,69 mln zł skonsolidowanego zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej w III kw. 2026 r. wobec 6,95 mln zł zysku rok wcześniej, podała spółka. Skonsolidowany zysk netto z działalności kontynuowanej wyniósł 28,96 mln zł wobec 20,17 mln zł rok wcześniej.
MARVIPOL	**Marvipol Development miał 7,57 mln zł straty netto, 0,26 mln zysku EBIT w III kw. 2026 r.** Marvipol Development odnotował 7,57 mln zł skonsolidowanej straty netto w III kw. 2026 r. wobec 35,36 mln zł zysku rok wcześniej, podała spółka. Zysk operacyjny wyniósł 0,26 mln zł wobec 48,22 mln zł zysku rok wcześniej. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży sięgnęły 78,53 mln zł w III kw. 2026 r. wobec 209,51 mln zł rok wcześniej.
ECHO INVESTMENT	**Echo Investment wypłaci zaliczkę na poczet dywidendy za '26 w wys. 0,40 zł na akcję** Rada nadzorcza Echo Investment wyraziła zgodę na wypłatę zaliczki na poczet dywidendy za 2026 rok w wysokości 0,40 zł na akcję, co oznacza, że został spełniony warunek jej wypłaty - podała spółka w komunikacie.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

Informacje ze spółek

PO ZAMKNIĘCIU SESJI

MCI CAPITAL	**NWZ MCI Capital zdecyduje o skupie akcji własnych o wartości do 80 mln zł** NWZ MCI Capital zdecyduje w sprawie upoważnienia zarządu do skupu akcji własnych o wartości do 80 mln zł.
GRUPA AZOTY POLICE	**Police chcą przeprowadzić emisję akcji o wartości do 415,3 mln zł, którą obejmie Grupa Azoty** Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police zamierza przeprowadzić emisję nie więcej niż 59.756.872 akcji serii D o łącznej wartości do 415,3 mln zł. Oferta zostanie skierowana wyłącznie do Grupy Azoty.
AIRWAY MEDIX	**Spółka Airway Medix zaktualizowała strategiczne kierunki rozwoju** Spółka Airway Medix zaktualizowała strategiczne kierunki rozwoju. Zamierza m.in. zwiększać aktywność sprzedażową na rynkach zagranicznych, a także będzie analizowała możliwości transakcji fuzji i przejęć.
MIRBUD	**Mirbud wyemituje obligacje o łącznej wartości do 100 mln zł** Mirbud podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii B. Około 1 grudnia 2026 r. spółka wyemituje obligacje o łącznej wartości nie wyższej niż 100 mln zł.
ZE PAK	**Argumenol Investment podnosi cenę w wezwaniu na akcje ZE PAK do 24,5 zł za akcję** Argumenol Investment podnosi cenę w wezwaniu na akcje ZE PAK do 24,5 zł za akcję..
TAURON	**Prezes Taurona: węgiel będzie zasadny w energetyce tak długo, jak będzie to pragmatyczne** Węgiel jako paliwo w energetyce zawodowej będzie zasadny tak długo, jak będzie to pragmatyczne, jak długo będą mogły funkcjonować elektrownie węglowe i będzie paliwo lokalnie lub na świecie.
MILLENNIUM BANK	**RN Banku Millennium podjęła uchwałę ws. emisji euroobligacji Additional Tier I o wartości do 250 mln euro** Rada nadzorcza Banku Millennium podjęła uchwałę, którą zatwierdziła decyzję zarządu ws. emisji euroobligacji Additional Tier I o wartości do 250 mln euro.
SYGNITY	**KNF podejrzewa wykorzystanie informacji poufnych w obrocie akcjami Sygnity** Komisja Nadzoru Finansowego poinformowała o zaistnieniu okoliczności wskazujących na możliwość wykorzystania informacji poufnych w obrocie akcjami Sygnity.
TRAKCJA	**Portfel grupy Trakcja na koniec września '26 wyniósł ok. 5,85 mld zł** Portfel zamówień budowlanych Grupy Trakcja na 30 września 2026 roku wyniósł ok. 5,85 mld zł, z wyłączeniem części przychodów przypadającej na konsorcjantów.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

PRZED ZAMKNIĘCIEM SESJI

JSW	**JSW wypłaci z funduszu stabilizacyjnego 85,6 mln zł na rzecz zobowiązań** Jastrzębska Spółka Węglowa zamierza wypłacić 85,6 mln zł z funduszu stabilizacyjnego i wykorzystać je na rozliczenia z konsorcjum finansowym, które udzieliło spółce jednej z wcześniejszych pożyczek - wynika z piątkowego raportu bieżącego JSW.
MOSTOSTAL ZABRZE	**Mostostal Zabrze miał 9,13 mln zł zysku netto, 13,27 mln zł zysku EBIT w III kw. 2026 r.** Mostostal Zabrze odnotował 9,13 mln zł skonsolidowanego zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej w III kw. 2026 r. wobec 10,62 mln zł zysku rok wcześniej, podała spółka. Zysk operacyjny wyniósł 13,27 mln zł wobec 14,45 mln zł zysku rok wcześniej.
GPW	**GPW spodziewa się w 2027 r. wysokiej jednocyfrowej liczby debiutów na rynku głównym** GPW spodziewa się w 2027 r. wysokiej jednocyfrowej liczby debiutów na rynku głównym - powiedziała podczas konferencji ForFin Izabela Mikołajczyk, dyrektorka Działu Rynku Pierwotnego GPW w Warszawie.
POLIMEXMS	**Polimex Mostostal zawarł umowę z m.in. PGZ i ARP dot. planowanego połączenia Jelcza z RFK**

	Polimex Mostostal zawarł umowę inwestycyjną z PGZ, spółką Huta Stalowa Wola, Jelcz, ARP, Towarzystwem Finansowym "Silesia" oraz RFK. Umowa dotyczy planowanego połączenia RFK ze spółką Jelcz - podał Polimex w komunikacie.
BOGDANKA	**Bogdanka rozpoczęła w IV kw. renegocjacje umów na dostawy węgla** Bogdanka rozpoczęła w IV kwartale renegocjacje umów na dostawy węgla w związku z poprawą warunków rynkowych - poinformowali przedstawiciele spółki podczas konferencji.
MIRBUD	**Mirbud szacuje, że w III kw. '26 miał 63,1 mln zł zysku netto, powyżej konsensusu** Mirbud szacuje, że po trzech kwartałach 2026 roku miał 108 mln zł skonsolidowanego zysku netto, 2,519 mld zł przychodów oraz 231 mln zł zysku brutto ze sprzedaży - podała spółka w komunikacie. W samym trzecim kwartale 2026 r., według wyliczeń PAP Biznes, przychody wyniosły 1.061,6 mln zł, a zysk netto 63,1 mln zł i okazały się wyższe od oczekiwań.
MIRBUD	**Oferty Mirbudu za 631,54 mln zł i 261,89 mln zł wybrane w przetargach GDDKiA** Oferty Kobylarni, spółki zależnej Mirbudu, zostały wybrane jako najkorzystniejsze w postępowaniach Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad (GDDKiA) na zaprojektowanie i wybudowanie drogi krajowej nr S11 Szczecinek - Piła, odc. I Turowo - węzeł Podgaje (z węzłem) oraz zaprojektowanie i budowę obwodnicy Limanowej w ciągu DK 28, podał Mirbud. Wartości ofert wynoszą odpowiednio 631,54 mln zł oraz 261,89 mln zł brutto.
GRUPA AZOTY	**Grupa Azoty liczy, że podpisze długoterminową umowę restrukturyzacyjną do połowy grudnia** Grupa Azoty spodziewa się podpisania długoterminowej umowy restrukturyzacyjnej z instytucjami finansowymi najpóźniej do połowy grudnia tego roku, na podstawie podpisanego kilka dni temu term sheet zobowiązującego (Commitment Letter), poinformował wiceprezes Jacek Podgórski.
GRUPA AZOTY	**Grupa Azoty zamierza chronić rentowność wyrównując ceny nawozów w górę** Wobec wzrostów cen gazu i wynikającej z nich presji kosztowej Grupa Azoty zamierza chronić swoją rentowność wyrównując ceny nawozów w górę - poinformował wiceprezes Piotr Szajczyk. Jednocześnie deklaruje zapewnienie stałej dostępności nawozów.
SELVITA	**Selvita miała 4,13 mln zł straty netto, 14,23 mln zł zysku EBITDA skoryg. w III kw. 2026** Selvita odnotowała 4,13 mln zł skonsolidowanej straty netto przypisanej akcjonariuszom jednostki dominującej w III kw. 2026 r. wobec 0,94 mln zł straty rok wcześniej, podała spółka.
SELVITA	**Selvita spodziewa się dobrego IV kw. w segmencie rozwoju leków** Selvita oczekuje dobrego IV kw. 2026 r. w segmencie rozwoju leków, po mocnych pierwszych dziewięciu miesiącach roku - poinformował na konferencji prasowej prezes Rafał Chwast. Wskazał, że spółka obserwuje trudne otoczenie rynkowe w segmencie odkrywania leków, związane m.in. ze spadkiem finansowania wczesnych faz badań.
SELVITA	**Selvita w II połowie stycznia poda plany na 2027 r., w tym capex** Selvita chce w drugiej połowie stycznia podać plany na 2027 r., w tym m.in. wielkość capexu, poinformował prezes Rafał Chwast.
UNIBEP	**Konsorcjum z Unibepem ma umowę z Orlenem na oczyszczalnię ścieków za 418 mln zł netto** Konsorcjum Seen Technologie (lider), Atrem i Unibepu zawarło umowę na realizację zadania inwestycyjnego dotyczącego modernizacji oczyszczalni ścieków w Płocku na rzecz Orlen, podał Unibep. Wynagrodzenie konsorcjum z tytułu realizacji inwestycji wynosi 418 mln zł netto, z czego udział Unibepu stanowi kwota ok. 144,7 mln zł netto. Termin realizacji inwestycji wynosi 24 miesiące od daty zawarcia umowy.
FERRO	**Ferro miało 16,36 mln zł zysku netto, 30,2 mln zł zysku EBITDA w III kw. 2026 r.** Ferro odnotowało 16,36 mln zł skonsolidowanego zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej w III kw. 2026 r. wobec 18,94 mln zł zysku rok wcześniej, podała spółka. Zysk operacyjny wyniósł 25,15 mln zł wobec 24,05 mln zł zysku rok wcześniej. Zysk EBITDA zwiększył się o 6% r/r do 30,2 mln zł. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży sięgnęły 204,36 mln zł w III kw. 2026 r. wobec 193,47 mln zł rok wcześniej.
AMICA	**Amica miała 4 mln zł zysku netto, 14,3 mln zł zysku EBIT w III kw. 2026 r.** Amica odnotowała 4 mln zł skonsolidowanego zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej w III kw. 2026 r. wobec 10,4 mln zł zysku rok wcześniej, podała spółka. Zysk operacyjny wyniósł 14,3 mln zł wobec 25,6 mln zł zysku rok wcześniej. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży sięgnęły 584,3 mln zł w III kw. 2026 r. wobec 636,3 mln zł rok wcześniej.
AMICA	**Amica z powodu słabego popytu nie realizuje części celów strategii; liczy na ożywienie we Francji w '27** Amica z uwagi na utrzymujący się słaby popyt nie realizuje po trzech kwartałach 2026 roku części założeń strategii na lata 2025-2027, ale liczy na ożywienie na rynku francuskim w 2027 roku w związku z wdrożeniem sprzedaży pod marką Sauter - poinformował podczas wideokonferencji Michał Rakowski, wiceprezes spółki.
AMICA	**Amica: Rynek nadal nie daje pozytywnych sygnałów, poprawia się za to wykorzystanie mocy** Amica nie widzi elementów zapowiadających poprawę popytu rynkowego, za to oczekuje kontynuacji pozytywnych trendów w wykorzystaniu mocy produkcyjnych, poinformował wiceprezes i CFO Michał Rakowski. Przewiduje też, że łączny capex za 2026 r. nie przekroczy 45 mln zł.
NEUCA	**Neuca nie zakłada zmian w polityce dywidendowej i inwestycjach w zw. z decyzją UOKiK** Neuca nie zakłada zmian w polityce dywidendowej i kierunkach inwestycyjnych w związku z decyzją UOKiK nakładającą na spółkę karę za udział w niedozwolonym porozumieniu - poinformowali przedstawiciele spółki. Spodziewana skala wydatków gotówkowych będzie jednak istotnie mniejsza niż w poprzednich latach.
NEUCA	**Neuca w '27 zakłada wartościowy wzrost rynku hurtu aptecznego na poziomie 5 proc.** Neuca spodziewa się, że czwarty kwartał na rynku hurtu aptecznego będzie podobny do pierwszych trzech kwartałów roku. W 2027 r. zakłada wartościowy wzrost rynku na poziomie 5 proc. - poinformowali przedstawiciele spółki.
SELENA	**Selena miała 44 mln zł zysku netto, 89,5 mln zł zysku EBITDA w III kw. 2026 r.**

	Selena odnotowała 44 mln zł skonsolidowanego zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej w III kw. 2026 r. wobec 59,61 mln zł zysku rok wcześniej, podała spółka.
BENEFIT SYSTEMS	**Benefit Systems miał 284,35 mln zł zysku netto, 337,41 mln zł zysku EBIT w III kw. 2026 r.** Benefit Systems odnotował 284,35 mln zł skonsolidowanego zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej w III kw. 2026 r. wobec 211,95 mln zł zysku rok wcześniej, podała spółka. Zysk operacyjny wyniósł 337,41 mln zł wobec 239,82 mln zł zysku rok wcześniej. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży sięgnęły 1 505,95 mln zł w III kw. 2026 r. wobec 1 184,18 mln zł rok wcześniej.
BENEFIT SYSTEMS	**Benefit Systems zakłada wzrost wolumenu kart i zwiększenie otwarć klubów w Polsce w 2027** Benefit Systems zakłada wzrost netto wolumenu kart sportowych w Polsce o ok. 150 tys., w segmencie Zagranica UE o ok. 100 tys. i o ok. 90 tys. kart w Turcji w 2027 roku, poinformował zarząd spółki. Ponadto m.in. zwiększy nakłady inwestycyjne w przyszłym roku w związku z przyspieszeniem tempa otwarć klubów fitness w Polsce.
BENEFIT SYSTEMS	**Benefit Systems planuje w '27 lekki wzrost nakładów inwestycyjnych** Benefit Systems planuje w 2027 roku lekki wzrost nakładów inwestycyjnych - poinformowali przedstawiciele spółki. W kolejnych kwartałach firma będzie koncentrować się na wykorzystaniu potencjału wzrostu na rynkach zagranicznych oraz dalszej poprawie efektywności.
COMP	**Comp miał 17,21 mln zł zysku netto, 36,63 mln zł zysku EBITDA w III kw. 2026 r.** Comp odnotował 17,21 mln zł skonsolidowanego zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej w III kw. 2026 r. wobec 14,42 mln zł zysku rok wcześniej, podała spółka.
ENTER AIR	**Enter Air podpisał z TUI Poland umowę czarteru na ponad 1,12 mld zł** Linia lotnicza Enter Air i biuro podróży TUI Poland zawarły w piątek umowę czarteru dotyczącą sezonu letniego 2027 i zimowego 2027/2028 - poinformował przewoźnik. Szacunkowa wartość kontraktu to prawie 1,127 mld zł.
DIAGNOSTYKA	**Diagnostyka nabyła akcje Genomed stanowiące 47, 14 proc. kapitału zakładowego** Główni akcjonariusze spółki Genomed sprzedali posiadane akcje na rzecz Diagnostyki - podał Genomed w komunikacie. Akcjonariusze sprzedali 622.923 akcje, stanowiące 47,14 proc. w kapitale zakładowym spółki, za cenę 33 zł za jedną akcję.
CAPTOR THERAPEUTICS	**Captor Therapeutics miał 55,9 mln zł środków na koniec września** Captor Therapeutics miał środki pieniężne i inwestycje warte 55,9 mln zł na koniec września, podała spółka. Grupa ma zapewnione środki na funkcjonowanie przynajmniej do końca III kwartału 2027 r.
WITTCHEN	**Wittchen oszacował odpisy aktualizujące w skons. sprawozdaniu za I-III kw. na 12,7 mln zł** Wittchen w wyniku przeprowadzonych analiz sytuacji finansowej i operacyjnej zagranicznych spółek zależnych oraz rentowności zagranicznej sieci sprzedaży wstępnie oszacował odpisy aktualizujące wartość aktywów oraz rezerw związanych z restrukturyzacją zagranicznej sieci sprzedaży. W skonsolidowanym sprawozdaniu za 9 miesięcy br. będzie to łącznie 12,7 mln zł, podała spółka.
APLISENS	**Aplisens ma więcej zamówień i liczy na szybszy wzrost sprzedaży** Aplisens ma obecnie więcej zamówień niż przed rokiem, jak i na początku 2026 r., głównie z rynków eksportowych. Spółka liczy na utrzymanie wzrostu w kolejnych kwartałach - poinformował podczas telekonferencji prezes Adam Żurawski. Dodał, że na ocenę utrzymania trendu jest jeszcze za wcześnie.
ONDE	**Konsorcjum z Onde ma umowę na farmę wiatrową za maks. 58,2 mln zł netto** Konsorcjum P&Q (lider) i Onde (członek) zawarło z polską spółką celową należącą do grupy kapitałowej inwestora z branży OZE umowę w formule BoP na wykonanie prac budowlanych dla farmy wiatrowej zlokalizowanej w Polsce o łącznej wartości od 51,7 mln zł netto do 58,2 mln zł netto, podało Onde. Wartość wynagrodzenia należnego Onde z tytułu realizacji umowy wyniesie od 25,4 mln zł netto do 29,7 mln zł netto. Umowa będzie realizowana w latach 2027-2028.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

Wydarzenia gospodarcze

RYNKI	**Sesja Amerykańska:** Piątkowe, wstępne odreagowanie EUR/USD wynikało z cofnięcia się dolara po osiągnięciu szczytów. Indeks DXY spadł z 19-miesięcznych maksimów (103,88 pkt) w okolice 103,50 pkt. Para odbiła z dziennych dołków w rejonie 1,0957 i po 14:15 CET wyraźnie przyspieszyła, docierając do maksimum przy 1,09998. Mimo tego ruchu euro zaliczyło trzeci z rzędu spadkowy tydzień. Po 14:30 CET globalna wyprzedaż akcji spółek technologicznych i AI, m.in. po debiucie giełdowym Anthropic oraz spadkach na Nasdaq, wywołała przepływ kapitału do amerykańskich obligacji skarbowych. Rentowność 10-letnich obligacji USA spadła poniżej 5,0%, co osłabiało dolara w trakcie sesji w Nowym Jorku. O 16:00 CET finalny indeks nastrojów konsumentów Uniwersytetu Michigan za listopad pokazał spadek oczekiwań inflacyjnych gospodarstw domowych, co schłodziło popyt na USD. Po osiągnięciu maksimum kurs eurodolara oddał część zysków i późnym popołudniem zszedł w rejon 1,0962-1,0963, zamykając tydzień w okolicach 1,0970. **Sesja Azjatycka:** Po otwarciu tygodnia EUR/USD odbił z okolic 1,0964-1,0970 i wspiął się do maksimum przy 1,09884. Następnie korekta sprowadziła kurs do 1,09777, po czym notowania wróciły w rejon 1,0985. Handel w Azji jest płytki z powodu święta w Japonii (Dzień Dziękczynienia za Pracę), co ogranicza płynność. Weekendowe działania wspierające rynek ze strony władz Korei Południowej i Chin pozwoliły azjatyckim indeksom, m.in. KOSPI, odrobić część gwałtownych strat, a kontrakty terminowe na indeksy w USA zyskują ponad 2-3%. Ogranicza to paniczny popyt na dolara jako bezpieczną przystań. Najbliższy opór wyznacza 1,09884, a wyżej strefa 1,0993-1,0999. Wsparcie znajduje się przy 1,09777, a niżej w rejonie 1,0964-1,0960. *Michał Pietrzyca*

Źródło: BOSSAFX

ZAGRANICA

USA	**Indeks Uniwersytetu Michigan wzrósł w listopadzie do 51,5 pkt. z 48,0 pkt.** Indeks sentymentu wśród konsumentów amerykańskich, opracowywany przez Uniwersytet Michigan, w listopadzie wyniósł 51,5 pkt. wobec 48,0 pkt. w poprzednim miesiącu - podano w drugim wyliczeniu. Wstępnie szacowano wskaźnik na 51,0 pkt.
UE	**Costa zaproponował unijny budżet zmniejszony o 10 proc., z cięciami w funduszach na regiony** Przewodniczący Rady Europejskiej Antonio Costa zaproponował w sobotę, by nowy budżet UE na lata 2028-34 był o 10 proc. mniejszy w stosunku do pierwotnego projektu. Wydatki na rolnictwo pozostaną nietknięte. Costa chce jednak cięć w funduszach na regiony na poziomie 2,4 proc. Propozycja Costy ma być kompromisem pomiędzy oczekiwaniami płatników netto, domagających się cięć, a tymi państwami UE, które bronią funduszy na rolnictwo i regiony. Zgodnie z nią budżet na lata 2028-34 nadal będzie wyższy od tego obecnego o blisko jedną czwartą, a więc o 312,06 mld euro w cenach stałych z 2025 r. Przewiduje jednak redukcję na poziomie 10 proc. w stosunku do projektu nowego budżetu, z jakim wyszła Komisja Europejska w 2025 r.
UE	**Unia Europejska i Indonezja podpisały umowę o wolnym handlu.** Unia Europejska i Indonezja podpisały w sobotę umowę o wolnym handlu. Przewiduje ona zniesienie większości ceł na unijny eksport do tego kraju. KE zapowiedziała, że dzięki umowie w ciągu 15 lat eksport z UE do Indonezji wzrośnie o blisko 40 proc., przy czym szczególnie wyraźny wzrost dotyczyć będzie maszyn, pojazdów mechanicznych oraz wyrobów metalowych. Porozumienie musi zatwierdzić Parlament Europejski. KE zapowiedziała, że umowa wejdzie w życie tymczasowo najprawdopodobniej z początkiem 2027 r. Z chwilą wejścia w życie umowy zlikwidowana ma zostać większość ceł na 98,5 proc. pozycji taryfowych oraz uproszczenie procedur dotyczących eksportu towarów z UE do Indonezji, w tym produktów rolno-spożywczych oraz kluczowych wyrobów przemysłowych. KE szacuje, że pozwoli to unijnym eksporterom zaoszczędzić ponad 600 mln euro rocznie z tytułu opłat celnych.
FRANCJA	**Wskaźnik zaufania przedsiębiorców spadł w listopadzie do 95 pkt. z 97 pkt.** Wskaźnik zaufania przedsiębiorców we Francji wyniósł w listopadzie 95 pkt. wobec 97 pkt. w poprzednim miesiącu - poinformował w komunikacie instytut statystyczny INSEE.
WIELKA BRYTANIA	**Sprzedaż detaliczna wzrosła w październiku o 0,7 proc. mdm** Sprzedaż detaliczna w Wielkiej Brytanii, z uwzględnieniem sprzedaży paliw, w październiku wzrosła o 0,7 proc. miesiąc do miesiąca, podczas gdy poprzednio spadła o 0,6 proc., po korekcie z -0,4 proc. - poinformowało w komunikacie biuro statystyczne. Analitycy spodziewali się 0,0 proc.
WIELKA BRYTANIA	**Wskaźnik nastrojów konsumentów wzrósł w listopadzie do -22 pkt. z -24 pkt.** Wskaźnik nastrojów brytyjskich konsumentów w listopadzie wyniósł -22 pkt. wobec -24 pkt. miesiąc wcześniej - podał GfK NOP Ltd. w komunikacie. Analitycy prognozowali -22 pkt.
CHINY	**PBoC pozostawił stopy procentowe bez zmian** Bank Centralny Chin utrzymał stopy procentowe bez zmian - podał Ludowy Bank Chin (PBoC) w komunikacie.

Źródło: PAP, ISB, IAR

POLSKA

KONIUNKTURA	**W listopadzie pogorszenie lub stabilizacja koniunktury w branżach w ujęciu mdm - GUS** W listopadzie 2026 r. wskaźniki w większości sektorów wskazują na pogorszenie lub stabilizację koniunktury w polskiej gospodarce w stosunku do października 2026 r. - podał Główny Urząd Statystyczny. "Najbardziej znaczące pogorszenie w stosunku do poprzedniego miesiąca odnotowuje się w sekcji działalność finansowa i ubezpieczeniowa (jednocześnie firmy z tej sekcji wciąż oceniają koniunkturę najbardziej korzystnie – plus 26,7, a wartość wskaźnika kształtuje się powyżej średniej długookresowej – plus 25,5). Niewielkie polepszenie koniunktury sygnalizowane jest w zakwaterowaniu i gastronomii" - napisano w raporcie GUS.
STOPY PROCENTOWE	**Stopy proc. powinny być dużo wyższe, a komunikacja RPP jastrzębia – Tyrowicz, RPP** Stopy proc. w Polsce powinny być dużo wyższe, a komunikacja RPP jastrzębia i to na tyle, żeby było jasne, że podwyżka stóp nie jest jednorazowa i oznacza twarde zobowiązanie, że bank centralny podniesie koszt pieniądza tyle, ile będzie trzeba – uważa członkini RPP Joanna Tyrowicz.
INWESTYCJE	**Napływ inwestycji zagranicznych w '25 w Polsce wzrósł o 1,7 mld zł rdr do 65,5 mld zł - NBP**

ZAGRANICZNE	Napływ zagranicznych inwestycji bezpośrednich do Polski w 2025 r. wzrósł do 65,5 mld zł z 63,8 mld zł rok wcześniej - podał Narodowy Bank Polski w rocznym opracowaniu. Na koniec 2025 r. stan zagranicznych inwestycji bezpośrednich w Polsce wyniósł 1.509,8 mld zł, co oznacza wzrost o 6,5 proc. rdr.
INWESTYCJE ZAGRANICZNE	**W '25 saldo polskich zagranicznych inwestycji bezpośrednich spadło o 48,6 proc. rdr do 8,6 mld zł - NBP** W 2025 r. saldo transakcji związanych z inwestycjami bezpośrednimi polskich podmiotów za granicą wyniosło 8,6 mld zł, co oznacza spadek rdr o 48,6 proc. (8,2 mld zł) rdr - podał Narodowy Bank Polski w opracowaniu rocznym. Na koniec 2025 r. stan inwestycji bezpośrednich polskich podmiotów za granicą spadł o 3,6 proc. rdr do 161,7 mld zł. Na to saldo złożyły się: dodatnie saldo transakcji dotyczące akcji i innych form udziałów kapitałowych w wysokości 6 mld zł, reinwestycje zysków wynoszące 3,8 mld zł oraz ujemne saldo transakcji w formie instrumentów dłużnych na poziomie -1,1 mld zł. Jak podaje NBP, największe kwoty polskiego kapitału zainwestowanego za granicą w ramach transakcji związanych z inwestycjami bezpośrednimi trafiły do Kanady (2,3 mld zł), Wielkiej Brytanii (2,2 mld zł), Ukrainy (1,9 mld zł) i Turcji (1,5 mld zł).
DŁUG	**Przewidywane spłaty zobowiązań Polski w najbliższych 12 miesiącach wynoszą 6.895 mln euro - NBP** Przewidywane na okres najbliższych 12 miesięcy obciążenie Polski spłatą zobowiązań zaciągniętych przez rząd na koniec października wyniosło 6.895 mln euro wobec 5.878 mln euro miesiąc wcześniej - wynika z danych Narodowego Banku Polskiego. Stan aktywów rezerwowych Polski na koniec października wyniósł 266,36 mld euro.
KPO	**KE częściowo pozytywnie oceniła ostatni polski wniosek o wypłatę z KPO, opiewający na 12,7 mld euro** Komisja Europejska częściowo pozytywnie oceniła ostatni polski wniosek o wypłatę z KPO, opiewający na 12,7 mld euro - poinformowała KE. Bruksela stwierdziła, że jeden z 77 wskaźników nie został w pełni zrealizowany. Jeśli KE potwierdzi swoją ocenę, kwota płatności dla Polski może zostać odpowiednio zmniejszona. Bruksela stwierdziła, że Polska w zadowalającym stopniu zrealizowała 76 z 77 etapów i celów określonych w decyzji wykonawczej Rady.
RYNEK PRACY	**60 proc. Polaków dobrze ocenia sytuację w swoim miejscu pracy - CBOS** 60 proc. Polaków dobrze ocenia aktualną sytuację w swoim miejscu pracy, co czwarty (25 proc.) opisuje ją jako „ani dobrą, ani złą", a 13 proc. uważa, że jest zła - wynika z najnowszego badania CBOS. Trzy czwarte Polaków deklaruje, że nie obawia się utraty obecnej pracy.
NASTROJE INWESTORÓW	**Odsetek "byków" na GPW spadł do 37,7 proc., spadków oczekuje 30,2 proc. - INI** Odsetek inwestorów spodziewających się w ciągu sześciu miesięcy trendu wzrostowego na GPW spadł o 11,4 pkt. proc. i wyniósł 37,7 proc. Odsetek respondentów oczekujących trendu spadkowego wzrósł o 7,4 pkt. proc. i wynosi 30,2 proc. - wynika z cotygodniowego sondażu Indeksu Nastrojów Inwestorów. Poniżej przedstawiono wyniki sondażu Indeksu Nastrojów Inwestorów (INI) za tydzień zakończony 12 listopada. Inwestorzy oczekują w ciągu najbliższych 6 miesięcy trendu: - wzrostowego (byki): 37,7 proc. (-11,4 pkt. proc.) - bocznego (neutralni): 32,1 proc.(+4 pkt. proc.) - spadkowego (niedźwiedzie): 30,2 proc. (+7,4 pkt. proc.) Indeks Nastrojów Inwestorów jest cotygodniowym badaniem prowadzonym przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych. W badaniu bierze udział ponad 350 inwestorów tygodniowo.

Źródło: PAP, ISB, IAR

Kalendarium najbliższych wydarzeń

Raport okresowy przedstawi: AIRWAY, DEKPOL, DIGITANET, PJPMAKRUM, POLIMEXMS, UNIBEP

DZIŚ

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

- **AIRWAY** - GPW - Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **ARCHICOM** - GPW - Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet dywidendy za rok obrotowy 2026 w wysokości 1,63 zł na akcję.
- **DEKPOL** - GPW - Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **DIGITANET** - GPW - Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **INTERBUD** - GPW - Wprowadzenie do obrotu na GPW 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H.
- **JSW** - GPW - NWZA ws. wyrażenia zgody na ustanowienie zabezpieczeń umowy pożyczki, która ma zostać zawarta pomiędzy spółką jako pożyczkobiorcą, a Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. jako pożyczkodawcą, w postaci hipotek na nieruchomościach oraz zastawów rejestrowych na innych składnikach majątku wchodzących w skład zorganizowanych części przedsiębiorstwa spółki oraz wyrażenia zgody na ustanowienie dodatkowych zabezpieczeń finansowania udzielonego przez Konsorcjum Instytucji Finansowych, w postaci hipotek na nieruchomościach oraz zastawów rejestrowych na innych składnikach majątku wchodzących w skład zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki.
- **PJPMAKRUM** - GPW - Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **POLIMEXMS** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **UNIBEP** - GPW - Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **UNICREDIT** - GPW - Pierwszy dzień notowań bez zaliczki na poczet dywidendy z zysku za 2026 r. w wysokości 3,0034 euro na akcję.

POLSKA

- **Polska** - (09:30) Produkcja przemysłowa (Oczek. 3,2% m/m 2,7% r/r Poprz. 17% m/m 4,6% r/r) za październik
- **Polska** - (09:30) Ceny produkcji sprzedanej przemysłu (Oczek. 0,7% m/m 7,2% r/r Poprz. 0,7% m/m 6,1% r/r) za październik
- **Polska** - (09:30) Zatrudnienie (Oczek. -0,8% r/r Poprz. -0,8% r/r) za październik
- **Polska** - (09:30) Wynagrodzenie (Oczek. 6% r/r Poprz. 5,9% r/r) za październik
- **Polska** - (09:30) Produkcja budowlano-montażowa (Oczek. -4,1% r/r Poprz. -9% r/r) za październik
- **Polska** - (09:30) Produkcja budowlano-montażowa s.a. (Oczek. Poprz. -7,2% r/r) za październik
- **Polska** - (09:30) Produkcja przemysłowa s.a. (Oczek. Poprz. 3,3% r/r) za październik
- **Polska** - (09:30) Ceny produkcji budowlano-montażowej (Oczek. Poprz. 6,9% r/r) za październik
- **Polska** - (09:30) Zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw (Oczek. Poprz. 6360,4 tys.) za październik
- **Polska** - (09:30) Przeciętne wynagrodzenie brutto (Oczek. Poprz. 9266,48 PLN) za październik

ZAGRANICA

- **Francja** - (09:15) Indeks PMI dla usług - wst.. (Oczek. 47,5 Poprz. 46,2) za listopad
- **Francja** - (09:15) Indeks PMI dla przemysłu - wst.. (Oczek. 49,9 Poprz. 49,5) za listopad
- **Niemcy** - (09:30) Indeks PMI dla usług - wst.. (Oczek. 52,3 Poprz. 52,5) za listopad
- **Niemcy** - (09:30) Indeks PMI dla przemysłu - wst.. (Oczek. 54 Poprz. 54,2) za listopad
- **Strefa Euro** - (10:00) Indeks PMI dla usług - wst.. (Oczek. 51,8 Poprz. 51,4) za listopad
- **Strefa Euro** - (10:00) Indeks PMI dla przemysłu - wst.. (Oczek. 52,8 Poprz. 52,7) za listopad
- **Wlk. Brytania** - (10:30) Indeks PMI dla usług - wst.. (Oczek. 53 Poprz. 52,8) za listopad
- **Wlk. Brytania** - (10:30) Indeks PMI dla przemysłu - wst.. (Oczek. 53,1 Poprz. 52,8) za listopad
- **Strefa Euro** - (15:30) Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Philip R. Lane)
- **USA** - (15:45) Indeks PMI dla usług - wst.. (Oczek. 55,6 Poprz. 56,1) za listopad
- **USA** - (15:45) Indeks PMI dla przemysłu - wst.. (Oczek. 54,5 Poprz. 54,9) za listopad
- **USA** - (22:00) Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (John Williams)

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.