DOM MAKLERSKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

Wydział Obsługi Klienta

BIULETYN PORANNY

wtorek, 24 listopada 2026, godz. 8:30

Najważniejsze informacje

- **PKP CARGO** - PKP Cargo miało 254,9 mln zł straty netto w trzecim kwartale
- **USA -** Indeks PMI composite spadł w listopadzie o 1,3 pkt. do 54,6 pkt.
- **STREFA EURO –** W listopadzie PMI dla usług spadł o 0,2 pkt. do 51,2 pkt., dla przemysłu wzrósł o 0,2 pkt. do 57,9 pkt.
- **POLSKA -** Produkcja budowlano-montażowa w październiku spadła o 9,3 proc. rdr
- **RAPORTY** - Raport okresowy przedstawi: ARCHICOM, ARLEN, BLOOBER, BOOMBIT, CDPROJEKT, CREEPYJAR, DIGITREE, ELEKTROTI, HUUUGE, INPRO, JSW, KOGENERA, KRAKCHEM, PGE, PMPG, VOTUM, WOODPCKR

Oczekiwane wydarzenia makroekonomiczne dnia

POLSKA

Godz.	Urząd	Raport	Prognoza	Poprzednio	Okres
09:00	Polska	Wskaźnik Dobrobytu wg BIEC	b.d.	93,5	listopad
09:30	Polska	Sprzedaż detaliczna	6,4% r/r	-2,3% m/m 6,7% r/r	październik
09:30	Polska	Sprzedaż detaliczna ceny stałe	3,3% r/r	3,3% r/r	październik
14:00	Polska	Podaż pieniądza M3	12,5% r/r	12,5% r/r	październik

Źródło: GUS, NBP, ESPI

ZAGRANICA

Godz.	Region	Raport	Prognoza	Poprzednia	Okres
10:00	Niemcy	Indeks instytutu Ifo	90,5	90,2	listopad
15:00	USA	Indeks cen nieruchomości - FHFA	0,2% m/m	0,3% m/m	wrzesień
15:00	USA	Indeks S&P/Case-Shiller dla 20 metropolii	2,7% r/r	2,7% r/r	wrzesień
15:00	USA	Indeks S&P/Case-Shiller dla 10 metropolii	3,6% r/r	3,6% r/r	wrzesień
16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board	92,3	91,7	listopad
16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	-3	-2	listopad
17:30	Kanada	Wystąpienie publiczne szefa BoC (Tiff Macklem)	-	-	-
22:40	USA	Zmiana zapasów ropy wg API	b.d.	5,3 mln brk	tydzień

Źródło: Briefing, Destatis, Eurostat

POLSKA

INDEKSY	Kurs	Zmiana
WIG20	4 170,92	3,85%
WIG30	5 327,07	3,55%
mWIG40	10 417,55	1,37%
sWIG80	28 259,59	0,65%
WIG	156 509,20	3,14%
NCIndex	239,69	0,29%

KONTRAKT NA WIG20	Kurs	Zmiana	Wol.	LOP
FW20Z2620	4 192	4,15%	51 062	66 800

STATYSTYKA RYNKU	Akcje		Obroty (tys.)	
WZROST	178	47,85%	2 810 379	90,83%
SPADEK	159	42,74%	281 732	9,11%
BEZ ZM.	35	9,41%	2 139	0,07%
RAZEM	372	100,00%	3 094 249	100,00%

NAJWIĘKSZE WZROSTY	Kurs	Zmiana	Obrót
ZEPAK	24,15	30,68%	12 914 882
NTTSYSTEM	34,6	9,15%	4 148 692
AILLERON	17,00	8,97%	347 264
SELVITA	18,12	8,89%	1 131 360
ASBIS	161,4	8,61%	62 653 443

NAJWIĘKSZE SPADKI	Kurs	Zmiana	Obrót
LARQ	2,40	-12,41%	263 599
MDIENERGIA	1,535	-10,50%	270 069
NEWAG	79,3	-9,89%	13 307 223
BUMECH	7,200	-6,49%	2 772 962
MULTIQURE	1,220	-6,15%	665 112

ZAGRANICA

INDEKSY	Kurs	Zmiana
DJIA	49 595,31	3,01%
NASDAQ	24 089,56	6,51%
S&P500	7 237,17	4,73%
FTSE 100	10 480,82	1,30%
CAC 40	8 044,84	1,48%
DAX XETRA	25 337,27	2,15%
RTS	910,39	2,12%
BUX	140 363,31	1,97%
NIKKEI 225	58 534,90	3,72%
HANG SENG	22 206,28	-0,79%
BOVESPA	164 796,05	-0,95%
MERVAL	2 848 945,00	0,00%
CECE EUR	3 564,72	3,56%
NTX EUR	2 500,91	2,96%

WALUTY	Kurs	Zmiana
EUR/USD	1,09097	0,05%
EUR/PLN	4,44682	0,06%
USD/PLN	4,07611	0,01%
USD/JPY	159,217	0,13%
GBP/USD	1,30417	0,09%
EUR/CHF	0,917894	-0,00%
CHF/PLN	4,84458	0,07%

SUROWCE (KONTRAKTY)	Kurs	Zmiana
ZŁOTO	3 623,05	-0,35%
MIEDŹ (LME)	12 497,72	2,72%
ROPA BRENT	87,73	0,55%
ROPA WTI	79,71	-0,67%

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

PKP CARGO	**PKP Cargo miało 254,9 mln zł straty netto w trzecim kwartale** PKP Cargo wstępnie szacuje, że miało 254,9 mln zł straty netto w trzecim kwartale. Po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych szacunkowa strata netto grupy wynosi 41,9 mln zł - poinformowała w komunikacie spółka oferująca towarowe przewozy kolejowe.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

Informacje ze spółek

PO ZAMKNIĘCIU SESJI

UNIBEP	**Unibep ma portfel zamówień o wartości 6,1 mld zł** Na koniec września 2026 roku portfel zamówień grupy Unibep w segmentach budowlanym i modułowym osiągnął rekordową wartość 6,1 mld zł, o 48 proc. wyższą niż rok wcześniej - poinformował prezes Unibepu Andrzej Sterczyński, cytowany w komunikacie prasowym spółki.
MERCATOR MEDICAL	**Mercator Medical szacuje, że zwiększył zysk netto w III kwartale do 28,4 mln zł** Mercator Medical wstępnie szacuje, że zwiększył zysk netto w III kwartale 2026 roku do 28,4 mln zł z 4,5 mln zł przed rokiem - poinformował w komunikacie producent rękawic i dystrybutor materiałów medycznych jednorazowego użytku. Zysk EBITDA wzrósł do 36,8 mln zł z 8,9 mln zł rok wcześniej.
GRUPA AZOTY POLICE	**Grupa Azoty Police chce podwyższyć kapitał o maksymalnie 415 mln zł** Zarząd Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A. proponuje podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję do 59,76 mln akcji serii D o łącznej wartości do 415,3 mln zł. Akcje miałaby objąć wyłącznie Grupa Azoty S.A. z wyłączeniem prawa poboru - podała spółka w poniedziałkowym raporcie giełdowym.
ENEA, JSW, BOGDANKA, PGE, TAURON	**Minister Energii powołał Zespół do spraw wydobycia węgla kamiennego i brunatnego** Ministerstwo Energii, Ministerstwo Aktywów Państwowych, kluczowe przedsiębiorstwa górnicze oraz spółki energetyczne będą wspólnie pracować nad rekomendacjami dotyczącymi długofalowych działań mających zaspokoić potrzeby kraju w dostępie do węgla kamiennego i brunatnego.
ELEKTROTIM	**Na koniec IX portfel zamówień grupy Elektrotim wynosił 1.167 mln zł** Na koniec września 2026 roku portfel zamówień grupy Elektrotim wynosił 1.167 mln zł, wobec 813 mln zł na koniec września 2025 r. - podała spółka w raporcie kwartalnym.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

PRZED ZAMKNIĘCIEM SESJI

ALLEGRO	**Według badania Allegro 33% kupujących online korzysta z narzędzi AI podczas zakupów, a w pokoleniu Z odsetek ten wynosi 47%.** Platformy marketplace pozostają głównym miejscem finalizacji zakupów wspieranych przez AI, wskazywanym przez 53% badanych korzystających z tych narzędzi. Allegro jest punktem rozpoczęcia zakupów dla 35% e-konsumentów, a 43% badanych kupiło lub zamierza kupić poszukiwany produkt na tej platformie.
ATREM	**Oferta Atremu o wartości 72,3 mln zł brutto została wybrana przez PSE w przetargu na rozbudowę i modernizację stacji elektroenergetycznej 400/110 kV Mościska.** Wartość zamówienia podstawowego wynosi 38,2 mln zł brutto, natomiast dodatkowe 34,1 mln zł brutto przypada na realizację prawa opcji.
BANK PEKAO	**Ekonomiści Banku Pekao prognozują spowolnienie wzrostu polskiego PKB do 2,9% w 2027 r. w związku z wygasaniem inwestycji z KPO, słabszą konsumpcją i hamowaniem gospodarki światowej.** Produkcja przemysłowa w październiku wzrosła jedynie o 0,1% rdr, a budowlano-montażowa spadła o 9,3% rdr. Bank wskazuje na wcześniejsze niż oczekiwano zakończenie części inwestycji kolejowych, jednocześnie podkreślając, że eksport staje się głównym motorem wzrostu gospodarczego.
BUDIMEX	**Budimex podpisał dwie umowy na przebudowę i odbudowę wałów przeciwpowodziowych w województwie śląskim o łącznej wartości 97,4 mln zł brutto.** Prace obejmą ponad 18 km obwałowań rzek Mlecznej i Gostynki. Wartość pierwszego kontraktu wynosi 22,65 mln zł, a drugiego 74,73 mln zł. Zakończenie inwestycji zaplanowano odpowiednio na listopad 2028 r. i listopad 2029 r.
CDRL	**CDRL oczekuje w IV kwartale 2026 r. wyniku operacyjnego porównywalnego rdr i podtrzymuje zamiar wypłaty dywidendy w 2027 r.** Po trzech kwartałach przychody grupy wzrosły o ponad 3% do 199 mln zł, EBITDA podwoiła się do 14,85 mln zł, a EBIT wyniósł 8,2 mln zł wobec straty rok wcześniej. Spółka koncentruje się na redukcji zadłużenia i zapasów oraz poprawie przepływów pieniężnych. CDRL zakłada osiągnięcie rentowności przez Family Benefits w 2027 r. i rozważa sprzedaż tej inwestycji w perspektywie 2–3 lat.
CELON PHARMA	**Celon Pharma oczekuje poprawy eksportu w IV kwartale 2026 r. oraz dalszego wzrostu sprzedaży leków generycznych, koncentrując się na finalizacji zaawansowanych projektów innowacyjnych.** W III kwartale spółka osiągnęła 63,2 mln zł przychodów, 7,3 mln zł EBITDA i 3,5 mln zł straty netto. Budowa fabryki na Słowacji jest zaawansowana w 70–80%, a wprowadzenie leku Reduzek na rynek planowane jest na 2028 r. Spółka

	zakłada sfinansowanie pozostałych nakładów na fabrykę w wysokości około 5 mln euro ze środków własnych.
ERSTE BANK POLSKA	**Ekonomiści Erste Bank Polska prognozują, że dynamika wynagrodzeń spowolni do około 5% pod koniec 2026 r., a przez cały 2027 r. utrzyma się powyżej tego poziomu.** W październiku wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw wzrosły o 6,1% rdr do 9 405,19 zł, natomiast zatrudnienie spadło o 0,7% rdr. Bank oczekuje stopniowej poprawy sytuacji na rynku pracy i powrotu dodatniej dynamiki zatrudnienia w II połowie 2027 r.
ING BANK ŚLĄSKI	**Ekonomiści ING Banku Śląskiego oceniają, że szczyt koniunktury przypadł na II kwartał 2026 r., a RPP może wstrzymać się z podwyżkami stóp procentowych nawet do marca 2027 r.** Produkcja przemysłowa w październiku wzrosła jedynie o 0,1% rdr, a budowlano-montażowa spadła o 9,3% rdr. Ceny producentów wzrosły o 8% rdr, jednak słabnący popyt i ograniczona presja płacowa hamują przenoszenie wyższych kosztów na konsumentów. Bank nadal dopuszcza podwyżki stóp w przypadku przedłużającego się szoku energetycznego.
KINO POLSKA TV	**Grupa Kino Polska oczekuje utrzymania presji na rynek reklamy telewizyjnej, którego spadek w IV kwartale 2026 r. może przekroczyć 2,1% odnotowane po trzech kwartałach.** Spółka zamierza rozwijać własne produkcje oraz zwiększać monetyzację treści w telewizji i kanałach cyfrowych, nie planując obecnie przejęć. Po trzech kwartałach przychody grupy spadły o 0,9% rdr do 239,3 mln zł, EBIT o 6,4% do 68,2 mln zł, a zysk netto o 3,7% do 56 mln zł.
NEWAG	**Akcje Newagu spadały o 9,9% do 79,30 zł po obniżeniu rekomendacji przez BM mBank z „kupuj" do „sprzedaj".** Analitycy obniżyli cenę docelową akcji ze 133 zł do 84 zł. Obroty na akcjach spółki wynosiły 2,9 mln zł, podczas gdy indeks mWIG40 zyskiwał 0,2%.
ORLEN	**Norweski Vaar Energi przejmie za 4,425 mld USD od ConocoPhillips działalność na polu Ekofisk, gdzie Orlen posiada udziały w trzech złożach gazu.** Transakcja obejmuje udziały w 13 złożach oraz infrastrukturę przesyłową, a jej finalizację zaplanowano do końca I kwartału 2027 r. Orlen rozwija złoża Albuskjell, Vest Ekofisk i Tommeliten Gamma, których zasoby przypadające na koncern przekraczają 3 mld m³ gazu. Rozpoczęcie wydobycia planowane jest na 2028 r., a docelowa dodatkowa produkcja ma wynieść 420 mln m³ gazu rocznie.
PKO BP	**Ekonomiści PKO BP oceniają, że październikowe dane z przemysłu i budownictwa były wyraźnie słabsze od oczekiwań, wskazując na spowolnienie aktywności gospodarczej.** Produkcja przemysłowa wzrosła jedynie o 0,1% rdr, a budowlano-montażowa spadła o 9,3% rdr. Szczególnie słabo wypadły branże konsumpcyjne, motoryzacja i budownictwo mieszkaniowe. Ceny producentów wzrosły o 8% rdr, jednak bank oczekuje ograniczonego przełożenia tej presji kosztowej na inflację konsumencką.
PKO BP	**PKO BP powiadomił osoby, których dane kart płatniczych mogły zostać naruszone podczas cyberataku na Autopay, i wdrożył dodatkowe środki bezpieczeństwa.** Incydent z 11 listopada mógł obejmować dane kart, adresy e-mail, numery telefonów i adresy IP. Bank objął zagrożone karty wzmożonym monitoringiem oraz dodatkowymi zabezpieczeniami, w tym możliwością częstszej autoryzacji transakcji przez 3D Secure. Wysłane powiadomienia zawierają instrukcje zastrzeżenia karty i zamówienia nowej.
POLIMEX MOSTOSTAL	**Polimex Mostostal oczekuje stabilnych wyników w IV kwartale 2026 r. oraz zwiększenia portfela zamówień, który obecnie wynosi około 8 mld zł.** Największe perspektywy rozwoju spółka dostrzega w energetyce, gdzie wartość potencjalnych projektów na najbliższe 18 miesięcy przekracza 20 mld zł netto. Po trzech kwartałach grupa osiągnęła 2,89 mld zł przychodów, 163 mln zł EBITDA i 98 mln zł zysku netto.
POLENERGIA	**Polenergia planuje w 2027 r. osiągnąć gotowość do podjęcia finalnej decyzji inwestycyjnej dotyczącej farm wiatrowych w Rumunii o mocy do 685,6 MW.** Spółka prowadzi rozmowy dotyczące finansowania projektu i wybiera dostawcę turbin. Pierwsza energia z morskich farm wiatrowych Bałtyk II i III ma popłynąć w 2027 r. Po trzech kwartałach 2026 r. grupa osiągnęła 332,5 mln zł EBITDA przy przychodach wynoszących 2,61 mld zł.
POLIMEX MOSTOSTAL	**Polimex Mostostal liczy na pozyskanie nowych, dużych kontraktów jeszcze w 2026 r. oraz zwiększenie portfela zamówień.** Spółka oczekuje stabilnych przychodów w IV kwartale i podtrzymuje strategiczny cel rentowności EBIT powyżej 4%. W I połowie 2027 r. spodziewa się nowych zamówień w infrastrukturze i budownictwie, natomiast większych kontraktów energetycznych i offshore w późniejszym okresie.
POLNORD	**Prokuratura skierowała do sądu akt oskarżenia przeciwko 10 osobom podejrzanym o działanie na szkodę Polnordu, powodujące straty przekraczające 20 mln zł.** Zarzuty dotyczą transakcji nieruchomościami w Dopiewcu, Pierwoszynie i Juracie w latach 2010–2015. Największe nieprawidłowości miały dotyczyć zakupu gruntu w Dopiewcu za 26,8 mln zł, zaledwie tydzień po jego wcześniejszym nabyciu przez inną spółkę za 7,6 mln zł. Oskarżeni nie przyznali się do winy, a grozi im do 10 lat pozbawienia wolności.
PKO BP	**Ekonomiści PKO BP oceniają, że październikowe dane z przemysłu i budownictwa były wyraźnie słabsze od oczekiwań, wskazując na spowolnienie aktywności gospodarczej.** Produkcja przemysłowa wzrosła jedynie o 0,1% rdr, a budowlano-montażowa spadła o 9,3% rdr. Szczególnie słabo wypadły branże konsumpcyjne, motoryzacja i budownictwo mieszkaniowe. Ceny producentów wzrosły o 8% rdr, jednak bank oczekuje ograniczonego przełożenia tej presji kosztowej na inflację konsumencką.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

Wydarzenia gospodarcze

RYNKI	**Sesja Amerykańska:** Eurodolar spadł z okolic 1.0947 USD do 1.0881 USD, po czym odbił w rejon 1.0901 USD. Rajd na Wall Street ograniczył obawy o wzrost gospodarczy i ożywił zakłady rynku nt. grudniowej podwyżki Fed, co wywindowało krótkoterminowe rentowności i USD. Wall Street przeżyło najlepszą sesję od ponad półtora roku po tym, jak rada nadzorcza Nvidii przywróciła Jensena Huanga na stanowisko prezesa. Technologiczny Nasdaq podbił 6,51% do 24 090 pkt, a S&P 500 zyskał 4,73% do 7 237 pkt, notując najlepsze sesje od kwietnia 2025 r. Dow podbił 3,01%, czyli 1 448 pkt, do 49 595 pkt. S&P 500 przerwał tym samym serię siedmiu spadkowych sesji z rzędu. Nvidia wystrzeliła 31,5%, notując najlepszy dzień od 2000 r., po spadku o blisko 23% w poprzednim tygodniu. Wartość spółki wzrosła o blisko 1 bln USD. CrowdStrike ogłosił przejęcie Zscalera za 43,9 mld USD. Ropa Brent osunęła się 3,5% do 89,37 USD, najniżej od trzech miesięcy, przy rosnących dostawach z Bliskiego Wschodu. **Sesja Azjatycka:** Eurodolar porusza się w przedziale 1.0905–1.0920 USD i handlowany jest obecnie przy 1.0910 USD, blisko ponad 20-miesięcznego minimum. Parkiety w Azji wystrzeliły w ślad za Wall Street na fali ulgi po powrocie Huanga do Nvidii. Tajwański Taiex podbija 9,1% z ośmiomiesięcznego minimum, a TSMC i Foxconn zyskują blisko 10%, sięgając dziennego limitu wzrostu. KOSPI wystrzelił 6,5%, a Nikkei zyskiwał nawet 5% po powrocie z poniedziałkowego święta. MSCI Asia ex-Japan podbija 4% i zmierza ku największemu dziennemu wzrostowi od 31 lipca. Chińskie parkiety wyłamują się z rajdu wobec obaw o kolejne ograniczenia eksportu amerykańskich chipów. CSI300 zyskuje 0,6%, a Hang Seng traci 0,4%. Kontrakty na technologiczny Nasdaq osuwają się 0,3%, sygnalizując wygasanie euforii. Rynki wyceniają grudniową podwyżkę Fed jako pewną, wobec 89% w piątek. Rentowność 2-letnich obligacji w USA podbija drugą sesję z rzędu do 4,67%, a 10-latek utrzymuje się przy 4,92%. Złoto odbija 0,7% do 3 658 USD z ponad rocznego minimum. Jutro w centrum uwagi dane o inflacji PCE, ostatni kluczowy odczyt przed grudniowym posiedzeniem Fed. *Konrad Ryczko*

Źródło: BOSSAFX

ZAGRANICA

USA	**Indeks PMI composite spadł w listopadzie o 1,3 pkt. do 54,6 pkt.** Indeks PMI composite w USA, przygotowywany przez S&P Global, wyniósł w listopadzie 54,6 pkt. wobec 55,9 pkt. w poprzednim miesiącu - podano we wstępnym wyliczeniu. Rynek oczekiwał 55,6 pkt.
USA	**Indeks PMI dla usług spadł w listopadzie o 1,4 pkt. do 54,7 pkt.** Indeks PMI, określający koniunkturę w amerykańskim sektorze usługowym przygotowywany przez S&P Global, wyniósł w listopadzie 54,7 pkt. wobec 56,1 pkt. w poprzednim miesiącu - podano we wstępnym wyliczeniu. Rynek oczekiwał 55,5 pkt.
USA	**Indeks PMI dla przemysłu spadł w listopadzie o 0,4 pkt. do 54,5 pkt.** Indeks PMI, określający koniunkturę w amerykańskim sektorze przemysłowym, przygotowywany przez S&P Global, wyniósł w listopadzie 54,5 pkt. wobec 54,9 pkt. w poprzednim miesiącu - podano we wstępnym odczycie. Rynek oczekiwał 54,5 pkt.
STREFA EURO	**Indeks PMI dla usług spadł w listopadzie o 0,2 pkt. do 51,2 pkt.** Indeks PMI, określający koniunkturę w sektorze usług strefy euro, przygotowywany przez S&P Global, wyniósł w listopadzie 51,2 pkt. wobec 51,4 pkt. w poprzednim miesiącu - podano w I wyliczeniu. Na rynku szacowano 51,9 pkt.
STREFA EURO	**Indeks PMI dla przemysłu wzrósł w listopadzie o 0,2 pkt. do 52,9 pkt.** Indeks PMI, określający koniunkturę w sektorze przemysłowym strefy euro, przygotowywany przez S&P Global, wyniósł w listopadzie 52,9 pkt. wobec 52,7 pkt. na koniec poprzedniego miesiąca - podano w I wyliczeniu. Na rynku oczekiwano 52,7 pkt. Wartość wskaźnika PMI powyżej 50 punktów oznacza ożywienie w sektorze.
NIEMCY	**Indeks PMI dla przemysłu wzrósł w listopadzie o 0,8 pkt. do 55,0 pkt.** Indeks PMI, określający koniunkturę w sektorze przemysłowym Niemiec, przygotowywany przez S&P Global, wyniósł w listopadzie 55,0 pkt. wobec 54,2 pkt. na koniec poprzedniego miesiąca - podano w I wyliczeniu. Na rynku szacowano 54,2 pkt.
NIEMCY	**Indeks PMI dla usług wzrósł w listopadzie o 1,5 pkt. do 54,0 pkt.** Indeks PMI, określający koniunkturę w sektorze usług Niemiec, przygotowywany przez S&P Global, wyniósł w listopadzie 54,0 pkt. wobec 52,5 pkt. na koniec poprzedniego miesiąca - podano w I wyliczeniu. Na rynku szacowano 52,3 pkt.
FRANCJA	**Indeks PMI dla przemysłu spadł w listopadzie o 1,6 pkt. do 47,9 pkt.** Indeks PMI, określający koniunkturę w sektorze przemysłowym Francji, przygotowywany przez S&P Global, wyniósł w listopadzie 47,9 pkt. wobec 49,5 pkt. na koniec poprzedniego miesiąca - podano w I wyliczeniu.
FRANCJA	**Indeks PMI dla usług wzrósł w listopadzie o 0,4 pkt. do 46,6 pkt.** Indeks PMI, określający koniunkturę w sektorze usług Francji, przygotowywany przez S&P Global, wyniósł w listopadzie 46,6 pkt. wobec 46,2 pkt. na koniec poprzedniego miesiąca - podano w I wyliczeniu.
WIELKA BRYTANIA	**Indeks PMI dla usług spadł w listopadzie o 0,8 pkt. do 52,0 pkt.** Indeks PMI, określający koniunkturę w sektorze usług w Wielkiej Brytanii, wyniósł w listopadzie 52,0 pkt. wobec 52,8 pkt. na koniec poprzedniego miesiąca - podano w komunikacie w I wyliczeniu. Na rynku szacowano 53,0 pkt.
WIELKA BRYTANIA	**Indeks PMI dla przemysłu spadł w listopadzie o 0,1 pkt. do 52,7 pkt.** Indeks PMI, określający koniunkturę w sektorze przemysłowym Wielkiej Brytanii, przygotowywany przez S&P Global, wyniósł w listopadzie 52,7 pkt. wobec 52,8 pkt. miesiąc wcześniej - podano w komunikacie w I wyliczeniu. Na rynku szacowano 53,0 pkt.
UE	**Zapasy gazu w UE wynoszą 69,2 proc. wobec 5-letniej średniej 86,8 proc.** Zapasy gazu ziemnego w magazynach UE wynoszą 69,2 proc. wobec średniej 5-letniej na tę porę wynoszącej 86,8 proc. W magazynach znajduje się obecnie 783,29 TWh gazu - wynika z wyliczeń firmy Gas Infrastructure Europe.

Źródło: PAP, ISB, IAR

POLSKA

PRODUKCJA BUDOWLANO-MONTAŻOWA	**Produkcja budowlano-montażowa w październiku spadła o 9,3 proc. rdr - GUS** Produkcja budowlano-montażowa w październiku spadła o 9,3 proc. rdr, a miesiąc do miesiąca wzrosła o 5,5 proc. - podał Główny Urząd Statystyczny. Analitycy ankietowani przez PAP Biznes spodziewali się spadku wskaźnika o 4,1 proc. rok do roku i wzrostu w ujęciu miesiąc do miesiąca wzrostu o 11,7 proc. Po wyeliminowaniu wpływu czynników o charakterze sezonowym produkcja budowlano-montażowa we wrześniu była niższa o 6,6 proc. rdr oraz wyższa o 2,3 proc. niż w poprzednim miesiącu.
PRODUKCJA PRZEMYSŁOWA	**Produkcja przemysłowa w październiku wzrosła o 0,1 proc. rdr - GUS** Produkcja przemysłowa w październiku wzrosła o 0,1 proc. rdr, a w porównaniu z poprzednim miesiącem wzrosła o 1,7 proc. - podał GUS. Analitycy ankietowani przez PAP Biznes oczekiwali wzrostu o 2,7 rdr i wzrostu o 3,2 proc. mdm. Po wyeliminowaniu wpływu czynników o charakterze sezonowym, w październiku br. produkcja sprzedana przemysłu ukształtowała się na poziomie o 2,3 proc. wyższym niż w analogicznym miesiącu ub. roku i o 1,9 proc. niższym niż we wrześniu br.
PPI	**Ceny produkcji przemysłowej w październiku rdr wzrosły o 8,0 proc. - GUS** Ceny produkcji przemysłowej w październiku 2026 r. wzrosły rdr o 8,0 proc., a w ujęciu miesięcznym wzrosły o 0,6 proc. - podał Główny Urząd Statystyczny. Ekonomiści w przeprowadzonej przez PAP Biznes ankiecie prognozowali, że ceny producentów w ujęciu rocznym wzrosły w październiku o 7,2 proc., a w ujęciu miesięcznym wzrosły o 0,7 proc.
WYNAGRODZENIA	**Wynagrodzenie w przedsiębiorstwach w październiku wzrosło o 6,1 proc. rdr, zatrudnienie spadło o 0,7 proc. rdr - GUS** Przeciętne wynagrodzenie brutto w sektorze przedsiębiorstw w październiku 2026 r. wzrosło o 6,1 proc. rdr i wyniosło 9.405,19 zł - podał Główny Urząd Statystyczny. Zatrudnienie w tym sektorze rdr spadło o 0,7 proc. Konsensus PAP Biznes zakładał wzrost płac o 6,0 proc. rdr i spadek zatrudnienia o 0,8 proc. rdr.
WYNAGRODZENIA	**Wynagrodzenie w październiku wzrosły mdm dzięki premiom, nagrodom i odprawom emerytalnym - GUS** Wzrost przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w październiku 2026 r. mdm o 1,5 proc., spowodowany był większą skalą dodatkowych wypłat, m.in. nagród i premii kwartalnych, uznaniowych, motywacyjnych, jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych (które obok wynagrodzeń zasadniczych również zaliczane są do składników wynagrodzeń) - podał Główny Urząd Statystyczny.
MIESZKANIA	**Liczba mieszkań, których budowę rozpoczęli w październiku deweloperzy spadła o 14,9 proc. rdr - GUS** Liczba mieszkań, których budowę deweloperzy rozpoczęli w październiku 2026 r., spadła o 14,9 proc. rdr, a mdm spadła o 5,9 proc. - podał Główny Urząd Statystyczny.
RATING	**Fitch może utrzymać negatywną perspektywę ratingu Polski nieco dłużej niż do wyborów w '27** Agencja Fitch zazwyczaj utrzymuje określoną perspektywę ratingu przez 18-24 miesiące, ale w przypadku Polski może to potrwać nieco dłużej, w związku z wyborami parlamentarnymi w 2027 r. – poinformował PAP Biznes główny analityk Fitch na Polskę Erich Arispe. Agencja obserwuje perspektywy wiarygodności konsolidacji fiskalnej i polityczne warunki dla takich działań.
FUNDUSZE UE	**Do 22 XI podpisano umowy na 73,4 proc. funduszy UE na lata 2021-2027 - MFiPR** Do 22 listopada podpisano 32.834 umowy na unijne dofinansowanie projektów, które wykorzystają 73,4 proc. dostępnej puli środków z polityki spójności UE na lata 2021-2027 - poinformowało na stronie internetowej Ministerstwo Funduszy i Polityki Regionalnej. "Z beneficjentami podpisano 32.834 umowy o dofinansowanie projektów o wartości wydatków kwalifikowalnych 313,6 mld zł, w tym 241,6 mld zł dofinansowania UE, co stanowi 73,4 proc. dostępnej alokacji środków UE." - napisano. MFiPR dodało, że do 22 listopada - w ramach programów krajowych i regionalnych - potencjalni beneficjenci złożyli wnioski o dofinansowanie projektów o wartości wydatków kwalifikowalnych 657,6 mld zł, w tym dofinansowanie wyniosło 506,4 mld zł.
RYNEK ENERGII	**Produkcja energii elektrycznej w Polsce wzrosła w październiku o 3,23 proc. rdr do 14.898 GWh – PSE** Produkcja energii elektrycznej w Polsce w październiku wyniosła 14.898 GWh, co oznacza wzrost o 3,23 proc. rdr - wynika z danych PSE.
RYNEK ENERGII	**Procentowy udział węgla kamiennego w produkcji energii w X wzrósł w Polsce rdr do 44,34 proc. - PSE** Procentowy udział węgla kamiennego w produkcji energii wzrósł w Polsce w październiku do 44,34 proc. z 42,20 proc. w październiku 2025 roku - wynika z danych PSE. Elektrownie oparte na węglu brunatnym w październiku dostarczyły 20,87 proc. całej produkcji wobec 18,29 proc. w październiku 2025 roku - poinformowało PSE. Elektrownie na gaz dostarczyły 7,95 proc. energii wobec 11,81 proc. rok temu. Elektrownie na wiatr dostarczyły w październiku 15,09 proc. energii wobec 18,64 proc. w październiku 2025 roku. Z elektrowni wodnych pochodziło 1,19 proc. energii wobec 1,49 proc. rok temu. Ze źródeł PV pochodziło w październiku 10,57 proc. całej energii wobec 7,56 proc. w październiku 2025 r.
RYNEK WĘGLA	**Emisje metanu z polskich kopalń spadły w 2025 r. o 21 proc., ale większość kopalń ma nie spełnić norm od 2027 r.** Emisje metanu z polskich kopalń spadły o 21 proc. w 2025 r. - poinformowała Fundacja Instrat w opublikowanym w poniedziałek raporcie. Mimo to większość kopalń wydobywających węgiel energetyczny nie spełni norm dotyczących emisji metanu, które zaczną obowiązywać w 2027 r. - dodała.
OKI	**OKI może skłonić do rozpoczęcia inwestowania 47 proc. posiadających oszczędności - badanie** Prawie połowa (47 proc.) badanych osób, które posiadają oszczędności, ale obecnie nie inwestują, deklaruje, że osobiste konta inwestycyjne (OKI) mogłoby skłonić je do rozpoczęcia inwestowania - wynika z badania przygotowanego w ramach Programu Analityczno-Badawczego Warszawskiego Instytutu Bankowości. Badanie przeprowadzono we wrześniu 2026 roku na próbie 2.080 dorosłych pracujących Polaków w wieku 18-65 lat. Analiza objęła osoby: już inwestujące, oszczędzających, którzy dotychczas nie inwestują oraz osoby nieposiadające oszczędności.
OCHRONA ŚRODOWISKA	**W sumie 1,1 mld zł na usuwanie nielegalnych składowisk odpadów w Polsce - Hennig-Kloska** Łącznie przez trzy lata na usuwanie niebezpiecznych, nielegalnych składowisk odpadów w Polsce przeznaczone będzie 1,1 mld zł ze środków budżetowych i ze środków NFOŚiGW - poinformowała na konferencji prasowej ministra klimatu i środowiska Paulina Hennig-Kloska. "Od trzech lat już trwa proces sprzątania Polski z niebezpiecznych, nielegalnych składowisk odpadów, które zagrażają życiu i zdrowiu ludzi (...). Zostanie zrealizowany kolejny nabór wniosków za pośrednictwem wojewodów do Ministerstwa Klimatów i Środowiska. Łącznie przez trzy lata przeznaczymy na ten cel 1,1 mld zł" - powiedziała Hennig-Kloska.

Źródło: PAP, ISB, IAR

Kalendarium najbliższych wydarzeń

DZIŚ

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

- **ALIOR** - GPW - NWZA ws. zmian w składzie RN.
- **ARCHICOM** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **ARLEN** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **BLOOBER** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **BOOMBIT** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **BUMECHDEF** - GPW - Pierwszy dzień notowania na GPW 18.000.000 praw poboru akcji zwykłych na okaziciela serii E.
- **CDPROJEKT** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **CREEPYJAR** - GPW - Publikacja raportu za III kwartał 2026 roku.
- **DIGITREE** - GPW - Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **ELEKTROTI** - GPW - Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **HUUUGE** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **INPRO** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **JSW** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **KOGENERA** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **KRAKCHEM** - GPW - Publikacja raportu za III kwartał 2026 roku.
- **LENTEX** - GPW - NWZA ws. zbadania przez biegłego, na koszt spółki, zagadnienia obejmującego charakter powiązań pomiędzy Leszkiem Sobikiem a spółką, transakcje zawierane pomiędzy spółką a Leszkiem Sobikiem i podmiotami powiązanymi z Leszkiem Sobikiem w latach obrotowych 2020 – 2025 oraz poprawność ujawnienia tych transakcji w rocznych sprawozdaniach finansowych za lata 2020 – 2025 oraz przyjęcia Polityki równowagi płci w Zarządzie i Radzie Nadzorczej.
- **MURAPOL** - GPW - Pierwszy dzień notowań bez prawa do zaliczki na poczet dywidendy za rok 2026 w wysokości 2,94 zł na akcję.
- **PGE** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **PMPG** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **PZU** - GPW - NWZA ws. połączenia spółki Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna ze spółką LINK4 Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna, wtórnej oceny odpowiedniości indywidualnej członka RN oraz oceny odpowiedniości zbiorowej RN.
- **UNICREDIT** - GPW - Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet dywidendy z zysku za 2026 r. w wysokości 3,0034 euro na akcję.
- **VOTUM** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku.
- **WOODPCKR** - GPW - Publikacja raportu za III kwartał 2026 roku.
- **CARLSON** - NC - ZWZA ws. m.in. zatwierdzenia sprawozdania za rok 2025 oraz dalszego istnienia spółki.
- **MPLVERBUM** - NC - Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,17 zł na akcję.
- **NOTORIA** - NC - ZWZA ws. m.in. sposobu podziału zysku za ten rok obrotowy.
- **ORBITEO** - NC - NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii O w trybie subskrypcji zamkniętej (tj. z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy), zatwierdzenia kooptacji nowego członka RN oraz zmian w Radzie Nadzorczej.

POLSKA

- **Polska** - (09:00) Wskaźnik Dobrobytu wg BIEC (Oczek. Poprz. 93,5) za listopad
- **Polska** - (09:30) Sprzedaż detaliczna (Oczek. 6,4% r/r Poprz. -2,3% m/m 6,7% r/r) za październik
- **Polska** - (09:30) Sprzedaż detaliczna ceny stałe (Oczek. 3,3% r/r Poprz. 3,3% r/r) za październik
- **Polska** - (14:00) Podaż pieniądza M3 (Oczek. 12,5% r/r Poprz. 12,5% r/r) za październik

ZAGRANICA

- **Niemcy** - (10:00) Indeks instytutu Ifo (Oczek. 90,5 Poprz. 90,2) za listopad
- **USA** - (15:00) Indeks cen nieruchomości - FHFA (Oczek. 0,2% m/m Poprz. 0,3% m/m) za wrzesień
- **USA** - (15:00) Indeks S&P/Case-Shiller dla 20 metropolii (Oczek. 2,7% r/r Poprz. 2,7% r/r) za wrzesień
- **USA** - (15:00) Indeks S&P/Case-Shiller dla 10 metropolii (Oczek. 3,6% r/r Poprz. 3,6% r/r) za wrzesień
- **USA** - (16:00) Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (Oczek. 92,3 Poprz. 91,7) za listopad
- **USA** - (16:00) Indeks Fed z Richmond (Oczek. -3 Poprz. -2) za listopad
- **Kanada** - (17:30) Wystąpienie publiczne szefa BoC (Tiff Macklem)
- **USA** - (22:40) Zmiana zapasów ropy wg API (Oczek. Poprz. 5,3 mln brk) 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.