



DOM MAKLESKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

Wydział Analiz Rynkowych

ANALIZA TECHNICZNA- ZAGRANICZNA SPÓŁKA DNIA

3 lutego 2026 r.

Palantir Technologies Inc. (NASDAQ)

Symbol: PLTR. **Przedmiot działalności:** Firma zajmująca się oprogramowaniem analitycznym, koncentrująca się na wykorzystaniu danych do zwiększania wydajności organizacji swoich klientów. Firma obsługuje klientów komercyjnych i rządowych odpowiednio za pośrednictwem swoich platform Foundry i Gotham. Firma z siedzibą w Denver została założona w 2003 roku i weszła na giełdę w 2020 roku.

Opis:

Kurs akcji Palantir Technologies (PLTR) zakończył sesję 2 lutego na poziomie 147,76 USD, zyskując +0,80% przy wolumenie ok. 1,5-krotności 3-miesięcznej średniej (67,0 mln vs. 45,1 mln), a w handlu posesyjnym rośnie o kolejne blisko 7% po publikacji wyśmienitych wyników za IV kwartał 2025 r. Na tym tle PLTR zachowuje się wyraźnie lepiej niż szeroki rynek, mimo że od początku roku wciąż pozostaje ok. -17% YTD i ok. -29% poniżej 52-tygodniowego maksimum (207,52 USD) – co świadczy o próbie zakończenia wcześniejszej, głębszej korekty. Impulsem do odwrócenia sentymentu są rekordowe wyniki kwartalne: przychody za Q4 sięgnęły 1,07 mld USD (+70% r/r, +19% k/k), a w całym 2025 r. 4,48 mld USD (+56% r/r). Zysk na akcję według GAAP wyniósł 0,24 USD (skorygowany 0,25 USD), przy marży brutto 86% i marży operacyjnej 41% GAAP / 57% non-GAAP, co przełożyło się na imponujący wynik Reguły 40 na poziomie 127 – już dziesiąty kwartał z rzędu powyżej 40. Szczególnie mocno wypadł segment komercyjny w USA, gdzie przychody skoczyły o 137% r/r, a cały biznes amerykański odpowiada już za 77% sprzedaży (+93% r/r). Rezerwacje i „pipeline” rosną równie agresywnie: TCV 4,3 mld USD (+138% r/r), a łączna wartość pozostałych kontraktów to 11,2 mld USD (+105% r/r), co buduje poduszkę pod dalszy hiper-wzrost. Zarząd podniósł poprzeczkę także na przyszłość, publikując prognozę przychodów na 2026 r. z dynamiką ok. 61% r/r oraz guidance dla US Commercial na poziomie ok. 115% r/r, znacząco powyżej konsensusu, przy jednocześnie bardzo silnej generacji gotówki i net dollar retention 139% – co pokazuje, jak mocno klienci rozszerzają wykorzystanie platform opartych na AIP. Dzięki temu coraz więcej graczy obstawia PLTR jako jednego z głównych beneficjentów wyścigu po infrastrukturę AI. Technicznie kurs wciąż znajduje się poniżej 50 i 200-sesyjnej średniej (SMA-50 ok. -15%, SMA-200 ok. -7% względem bieżącej ceny), a RSI(14) ok. 27 pkt. pokazuje, że przed raportem rynek doprowadził PLTR w rejony wyprzedania.

Dzisiejszy skok ceny w fazie BMO/after hours sugeruje próbę wybicia w górę z tej strefy i kontrataku byków na opory w rejonie 159,16 – 162,84 USD, gdzie przebiega lokalny węzeł podaży i okolice ostatnich krótkoterminowych szczytów. Utrzymanie się kursu powyżej strefy ok. 145,44 USD po domknięciu luki wynikowej otwierałoby drogę do testu „psychologicznej” bariery 200 USD w średnim terminie, z potencjałem powrotu w okolice historycznych maksimów, jeśli spółka dowiezie agresywne guidance.

Ryzykiem dla byczego scenariusza pozostaje słabsza trakcja na rynkach międzynarodowych oraz czysto operacyjne wyzwanie – czy Palantir zdoła skalować przepustowość wdrożeń i utrzymać „magiczny” poziom jakości implementacji AI w USA, nie rozmywając jednocześnie marż. Na razie jednak połączenie rekordowych przychodów, rosnących marż i eksplozji popytu na AIP sprawia, że „growth story” PLTR znów zaczyna wyglądać jak realny, wysokomarżowy biznes, a nie tylko narracja o AI – co rynek wyraźnie nagradza w notowaniach BMO tych walorów.

Waluta notowań: USD;

Opór: 159,16 – 162,84 – 176,88 – 190,68;

Wsparcie: 145,44 – 134,99 – 130,53 – 123,78;

Tendencja odczytywana na podstawie wskazań RSI / SMA-200: Wstępująca zależność wzrostowa.



Sporządził: Michał Pietrzyca

Nota prawna:

Niniejszy komentarz został przygotowany w Wydziale Analiz Rynkowych Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie (DM BOŚ) tylko i wyłącznie w celach informacyjnych, **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” 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. **Niniejszy komentarz 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”. Niniejszy komentarz nie stanowi 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. Komentarz opiera się na historycznej analizie kształtowania się kursów giełdowych bez uwzględnienia jakiejkolwiek fundamentalnej metody wyceny instrumentu finansowego. Jest przeznaczony wyłącznie dla klientów DM BOŚ i udostępniany nieodpłatnie. Wybrane komentarze mogą być upubliczniane i przekazywane dla potencjalnych klientów DM BOŚ i publikowane na stronie www.bossa.pl w celu promocji usług świadczonych przez DM BOŚ. W takim przypadku poniższe zastrzeżenia stosuje się odpowiednio do potencjalnych klientów DM BOŚ. DM BOŚ S.A. ostrzega, iż niniejszy komentarz nie stanowi oferty zbycia lub nabycia wymienionych w niej instrumentów finansowych, nie stanowi podstawy do zawarcia jakiejkolwiek umowy lub powstania jakiegokolwiek zobowiązania. Informacje zawarte w niniejszym komentarzu oparte są na danych uzyskanych ze źródeł, które DM BOŚ, działając w dobrej wierze i z należytą starannością, uważa za wiarygodne. Klient wykorzystuje informacje zawarte w niniejszym komentarzu na własne ryzyko i odpowiedzialność. DM BOŚ, jego organy zarządcze, organy nadzorcze, ani pracownicy nie ponoszą odpowiedzialności za działania lub zaniechania klienta podjęte na podstawie niniejszego komentarza. DM BOŚ nie ponosi odpowiedzialności za straty lub utracone korzyści klienta związane z realizacją zleceń wykorzystującą strategię przedstawioną w komentarzu, związane z wykorzystaniem informacji przedstawionych w komentarzu, w tym w przygotowywanych przez klienta strategiach używanych w systemach algorytmicznych, ani za wszelkie szkody poniesione w wyniku decyzji inwestycyjnych klienta, skutki finansowe i niefinansowe powstałe w wyniku wykorzystania niniejszego komentarza lub zawartych w nim informacji. DM BOŚ nie gwarantuje osiągnięcia określonych wyników finansowych na zawartych przez klienta transakcjach wykorzystujących matematyczne mechanizmy transakcyjne. Wszelkie opinie, prognozy, kalkulacje i szacunki zawarte w niniejszym komentarzu stanowią jedynie wyraz subiektywnej oceny autora na moment jej wydania i mogą być zmieniane. W DM BOŚ obowiązują regulacje wewnętrzne służące aktywnemu zarządzaniu konfliktami interesów, w których w szczególności określone zostały wewnętrzne rozwiązania organizacyjne i administracyjne oraz bariery informacyjne ustanowione w celu zapobiegania i unikania konfliktów interesów dotyczących rekomendacji. Szczególnym środkiem organizacyjnym jest stworzenie „chińskich murów”, czyli barier informacyjnych uniemożliwiających niekontrolowany przepływ informacji pomiędzy poszczególnymi jednostkami organizacyjnymi lub pracownikami DM BOŚ, którymi zostały rozdzielone poszczególne jednostki organizacyjne DM BOŚ. W uzasadnionych przypadkach DM BOŚ tworzy „chińskie mury” również w związku z realizacją określonego projektu. Ewentualne konflikty interesów dotyczące konkretnej rekomendacji, która jest dostępna publicznie lub dla szerokiego kręgu osób, są ujawnione w rekomendacji albo w dołączonym do niej dokumencie. Zabronione jest powielanie i rozpowszechnianie niniejszego komentarza bez pisemnej zgody DM BOŚ. W przypadku klientów DM BOŚ, 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 komentarz stanowi Rekomendację ogólną w rozumieniu Regulaminu. Regulamin jest dostępny na stronie internetowej bossa.pl w dziale Dokumenty.

Kontrakty CFD są złożonymi instrumentami i wiążą się z dużym ryzykiem szybkiej utraty środków pieniężnych z powodu dźwigni finansowej. **69% rachunków inwestorów detalicznych odnotowuje straty w wyniku handlu kontraktami CFD u niniejszego dostawcy.** Zastanów się, czy rozumiesz, jak działają kontrakty CFD, i czy możesz pozwolić sobie na wysokie ryzyko utraty pieniędzy.

DM BOŚ jest firmą inwestycyjną w rozumieniu Ustawy. Nadzór nad DM BOŚ sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa.