



DOM MAKLESKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

Wydział Analiz Rynkowych

ANALIZA TECHNICZNA- ZAGRANICZNA SPÓŁKA DNIA

16 lutego 2026 r.

SIEMENS AG NA (Xetra)

Symbol: SIE. **Przedmiot działalności:** To wiodący niemiecki koncern technologiczny (działający w automatyzacji, cyfryzacji, infrastrukturze i transporcie), z siedzibą w Monachium. Jako spółka akcyjna jest notowana na giełdzie, a w jej strukturze właścicielskiej dominują inwestorzy instytucjonalni (m.in. BlackRock) oraz rodzina Siemens. Firma intensywnie rozwija rozwiązania dla przemysłu i smart cit.

Opis:

Siemens rozpoczął nowy rok obrotowy z mocnym akcentem: podniesienie prognozy zysku na akcję do 10,70–11,10 euro (vs. wcześniej 10,40–11,00 EUR), dwucyfrowy wzrost zamówień w Digital Industries, rekordowy portfel 120 mld euro i wyraźny impuls z obszaru AI oraz infrastruktury dla centrów danych. Fundamentalnie to zestaw, który inwestorzy lubią – widoczny popyt, rosnąca rentowność przemysłowa (+15% r/r) i jasna narracja strategiczna wokół cyfryzacji. Reakcja rynku była natychmiastowa: kurs wybił historyczne maksimum w okolicach 275 euro. Co ciekawe – na wykresie dziennym widać, że po euforycznym początku sesji pojawiła się silna podaż a kolejna świeca zamknęła się dużo niżej ATH tj. przy ok. 251 euro, przy podwyższonym wolumenie. To klasyczny schemat „kupuj plotki, sprzedawaj fakty” – część rynku realizuje zyski w momencie materializacji dobrych wiadomości. Średnioterminowy obraz pozostaje pozytywny. Kurs znajduje się wyraźnie powyżej 200-dniowej średniej kroczącej (ok. 232 euro), co potwierdza utrzymany trend wzrostowy. W ostatnich miesiącach Siemens budował sekwencję wyższych dołków i wyższych szczytów, a początek roku przyniósł przyspieszenie ruchu. Jednak ostatnia sesja zmienia krótkoterminową dynamikę: Atak na górne ograniczenie wstęg Bollingera (ok. 271 euro) i szybki powrót poniżej sugerują odrzucenie strefy rekordów. Sygnalna RSI (ok. 48 pkt.) wróciła do neutralnych poziomów – impet wzrostowy wyraźnie osłabł. Z kolei CCI zszedł poniżej zera, wskazując krótkoterminową przewagę podaży. Do tego wskaźnik DMI / ADX pozostaje przytłumiony, co oznacza, że rynek może przejść w fazę konsolidacji zamiast kontynuować dynamiczny trend. Dopóki kurs utrzymuje się powyżej 232 euro, średnioterminowa struktura wzrostowa nie jest zagrożona. Krótkoterminowo jednak rynek może potrzebować kilku sesji na „strawienie” impulsu informacyjnego. Wyniki pokazują, że AI i infrastruktura cyfrowa to nie marketing, lecz realny driver zamówień – szczególnie w USA. Dwucyfrowy wzrost nowych zamówień w automatyce i oprogramowaniu oraz duże kontrakty na centra danych wpisują się w globalny boom inwestycyjny wokół chmury i sztucznej inteligencji. Podniesienie prognozy EPS to mocny sygnał zarządu – zwykle firmy podnoszą wytyczne ostrożnie. Co więcej, analitycy już sygnalizują możliwą rewizję konsensusu w górę. Jednocześnie należy pamiętać o kilku czynnikach ryzyka: silne euro jako czynnik walutowy, brak nowych szczegółów w sprawie planowanego wydzielenia Siemens Healthineers, wysoka baza porównawcza po jednorazowych efektach z ubiegłego roku.

Pamiętajmy, że firma Siemens rywalizuje z SAP o miano najcenniejszej spółki w DAX. Obie spółki są beneficjentami megatrendu cyfryzacji, ale Siemens ma bardziej zdywersyfikowany, przemysłowo-infrastrukturalny profil. Obecne wyniki wzmacniają jego pozycję jako „hybrydy” – spółki łączącej przemysł, software i AI. Fundamentalnie komunikat jest jednoznacznie pozytywny: rosnące zamówienia, poprawa rentowności, podniesiona prognoza i wyraźna ekspozycja na AI. Technicznie jednak rynek sygnalizuje krótkoterminowe przegrzanie i realizację zysków po rekordach. Scenariusz bazowy na najbliższe tygodnie to raczej konsolidacja w szerokim zakresie ok. 232 – 271 euro niż natychmiastowa kontynuacja dynamicznego rajdu. Dopiero trwałe wybiecie ponad 271,02 euro otworzyłoby drogę do kolejnej fali wzrostowej. Z kolei złamanie na południe dynamicznego wsparcia SMA-200 podwyższyłoby skokowo ryzyko na akcjogramie SIEMENS AG.

Waluta notowań: EUR;

Opór: 254,05 – 263,04 – 271,02; **Wsparcie:** 247,11 – 241,45 – 237,08;

Tendencja odczytywana na podstawie wskaźników DMI / ADX / RSI (14): Trend boczny.



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.