



DOM MAKLESKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

Wydział Analiz Rynkowych

ANALIZA TECHNICZNA- ZAGRANICZNA SPÓŁKA DNIA

17 lutego 2026 r.

MicroStrategy, Inc. (NASDAQ)

Symbol: MSTR. **Przedmiot działalności:** Firma dostarcza oparte na sztucznej inteligencji oprogramowanie i usługi analityki przedsiębiorstw na całym świecie. Firma obsługuje rząd USA, władze stanowe i lokalne oraz agencje rządowe, a także szereg branż, w tym handel detaliczny, bankowość, technologię, produkcję, ubezpieczenia, doradztwo, opiekę zdrowotną, telekomunikację i sektor publiczny. Firma została założona w 1989 roku i ma siedzibę w Tysons Corner w stanie Wirginia.

Opis:

Ostatni wystrzał MicroStrategy o blisko 9% to podręcznikowy przykład technicznego odreagowania wspartego potężnym „smart money”. Podczas gdy detal drżał przed spadkami Bitcoina w okolice 65-60 tys. USD, do gry weszły kluczowe fundusze: CalPERS (kalifornijski fundusz emerytalny) dokupił 22 000 akcji, a Shariaportfolio Inc. potwierdziło podobny kierunek. To jasny sygnał – instytucje nie boją się zmienności BTC, one ją kupują. Technicznie rynek był „napięty do granic”. Kurs MSTR, po skrajnym zejściu do dolnej wstęgi Bollingera i spadku RSI w okolice 30 pkt., musiał odreagować. Piątkowa, zielona świeca na wysokim wolumenie to klasyczne mean reversion – powrót do średniej. Oscylatory CCI i RSI gwałtownie zawróciły z terytorium wyprzedania, co przy słabnącym impecie spadkowym na DMI sugeruje, że lokalny dołek może być już za nami. Pamiętajmy jednak, że złamanie wsparć 121,99 – 113,62 \$ powinno skokowo zwiększyć ryzyko i przywrócić obawy o „nowe dołowanie” na MSTR. Spółka agresywnie ucina spekulacje o bankructwie, publikując wyliczenia, według których przetrwa spadek Bitcoina nawet do 8 000 USD. Przy obecnym długu netto 6 mld USD i rezerwach wartych ponad 49 mld USD (8-krotne pokrycie), narracja o „ryzyku likwidacji” staje się bezzasadna. Dodatkowo, odroczenie decyzji MSCI o wykluczeniu spółek krypto-zależnych z indeksów zdjęło z MSTR podażową presję funduszy pasywnych. Wniosek? Mamy do czynienia z „short-squeezem narracyjnym”. Niedźwiedzie, grające pod krach Bitcoina i problemy z bilansem, zostały zapędzone w kozi róg przez twarde dane o zakupach funduszy emerytalnych. Jeśli MSTR trwale utrzyma się powyżej krótkoterminowej średniej (rejon 132-133 USD), otworzy się droga do domykania wyżej położonych luk spadkowych. MicroStrategy to już nie tylko „proxy” na Bitcoina – to instytucjonalna forteca, która właśnie pokazała swoje, odmienne zdanie sceptykom pokroju Schiffa czy Chanosa.

Waluta notowań: USD;

Opór: 138,03 – 149,88 – 157,20 – 163,81;

Wsparcie: 121,99 – 113,62 – 104,21 – 101,38;

Tendencja odczytywana na podstawie wskazań DMI / ADX / RSI (14): Korekta 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.