



DOM MAKLESKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

Wydział Analiz Rynkowych

ANALIZA TECHNICZNA- ZAGRANICZNA SPÓŁKA DNIA

18 lutego 2026 r.

Apple Inc. (NASDAQ)

Symbol: AAPL. **Przedmiot działalności:** Apple projektuje szeroką gamę konsumenckich urządzeń elektronicznych, w tym smartfony (iPhone), tablety (iPad), komputery PC (Mac), smartwatche (Apple Watch) i AirPods. iPhone stanowi większość całkowitych przychodów Apple. Ponadto Apple oferuje swoim klientom różnorodne usługi, takie jak między innymi Apple Music, iCloud, Apple Care, Apple TV+, Apple Arcade, Apple Fitness, Apple Card i Apple Pay. Produkty Apple obejmują opracowane wewnętrznie oprogramowanie i półprzewodniki, a firma jest dobrze znana z integracji sprzętu, oprogramowania, półprzewodników i usług. Produkty Apple są dystrybuowane online, jak również za pośrednictwem sklepów należących do firmy i zewnętrznych sprzedawców detalicznych. Firma generuje około 40% swoich przychodów z obu Ameryk, a pozostała część jest generowana na arenie międzynarodowej.

Opis:

Wtorkowa sesja przyniosła na akcjach Apple solidne odbicie o +3,17% do 263,88 USD, przy wolumenie 58 mln akcji, wyraźnie powyżej średniej (średnia 3-miesięczna aktywność wynosi 48,62 mln). Po kilku tygodniach presji związanej z narracją o opóźnieniach w AI, rynek dostał dwa katalizatory: po pierwsze, komentarz Wedbush, który nazwał ostatnią wyprzedaż „nieuzasadnioną” i podtrzymał swoje pozytywne podejście, sugerując że rynek „niedoszacowuje monetyzacji” Siri AI. Po drugie, Apple potwierdził event produktowy na 4 marca 2026 r., co klasycznie uruchomiło pod spółką tzw. „event trade” i spekulację pod nowy cykl sprzętowy w pierwszym półroczu br. Technicznie patrząc kurs odbił w kontekście krótkoterminowego wyprzedania – RSI (14) na poziomie 48 pkt. wskazuje powrót do neutralnej strefy po wcześniejszym schłodzeniu. Cena wróciła ponad SMA-20 (+0,45% nad średnią), ale wciąż pozostaje lekko poniżej SMA-50 (-1,19% pod średnią), co czyni obszar 266,05 – 269,55 USD pierwszą strefą testową dla byków. Długoterminowo trend pozostaje konstruktywny – kurs jest niemal 10% powyżej SMA-200, a w horyzoncie 5-letnim stopa zwrotu przekracza 106%. Fundamentalnie Apple handlowany jest przy P/E 33,4 i Forward P/E 28,4, z imponującą marżą netto 27% oraz ROE powyżej 150%, co uzasadnia premię wobec rynku, choć ogranicza pole do błędu przy rozczarowaniach. Spółka generuje 117,8 mld USD zysku netto przy kapitalizacji 3,87 bln USD, a short float pozostaje niski (0,8%), więc ruch nie miał charakteru short squeeze. Zauważmy, iż minione odbicie wygląda jak klasyczne „relief rally” w jakościowym megacapie, wsparte poprawą sentymentu wokół AI i nadchodzącym katalizatorem produktowym. Kluczowe pytanie na kolejne dni brzmi, czy popyt utrzyma impet i pozwoli kursowi odzyskać średnią 50-dniową, czy też ruch okaże się jedynie technicznym odreagowaniem w szerszej konsolidacji poniżej 52-tygodniowego maksimum 288,62 USD.

Waluta notowań: USD;

Opór: 266,05 – 269,55 – 276,95 – 280,48;

Wsparcie: 255,78 – 252,70 – 247,91 – 240,31;

Tendencja odczytywana na podstawie wskazań DMI/ ADX / RSI (14) / SMA-200: Słaba tendencja 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.