



DOM MAKLESKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

Wydział Analiz Rynkowych

ANALIZA TECHNICZNA- SPÓŁKA DNIA

19 lutego 2026 r.

Orange Polska (OPL)

Opis:

Akcje Orange Polska wzrosły 18 lutego 2026 roku o +5,95%, a skala ruchu była bezpośrednią reakcją na zestaw informacji, które łącznie zmieniają percepcję spółki z defensywnego operatora na podmiot konsekwentnie zwiększający zwrot dla akcjonariuszy. Kluczowym katalizatorem była rekomendacja podniesienia dywidendy do 0,61 zł na akcję (+15% r/r), z jasną deklaracją utrzymania tego poziomu jako nowej bazy do 2028 r., co w obecnych warunkach implikuje atrakcyjną stopę dywidendy i poprawę widoczności przepływów pieniężnych. Rynek docenił także podniesienie ambicji w zakresie organicznych przepływów pieniężnych do co najmniej 1,4 mld zł w 2028 r., przy jednoczesnym utrzymaniu dyscypliny inwestycyjnej (eCapex ok. 1,8 mld zł rocznie, ok. 13% przychodów). Zauważmy, że szczególnie istotne jest przyspieszenie w hurcie oraz potencjalne synergie z integracji Nexery, co wzmacnia długoterminowy profil marżowy. Guidance na 2026 rok jest dosyć konserwatywny, z sugestią zarządu, że realizacja może znaleźć się bliżej górnych widełek. Niemniej sytuacja techniczna OPL uległa zdecydowanej poprawie. Na wykresie dziennym kurs wybił się w pobliże górnego ograniczenia wstęgi Bollingera przy wyrażnie podwyższonym wolumenie (ok. 3,47 mln akcji wobec średniej 20-sesyjnej rzędu 1,43 mln sztuk), co potwierdza siłę impulsu. Notowania ustanowiły nowe wieloletnie maksima – poziomy niewidziane od października 2012 r., a po uwzględnieniu skumulowanych dywidend inwestorzy de facto testują historyczne szczyty z początku lat 2000. Sygnalna RSI (14) na poziomie 83 pkt. sygnalizuje wykupienie rynku, co może sprzyjać krótkoterminowej konsolidacji, jednak ADX i rosnące średnie kroczące wskazują na utrzymanie silnego trendu wzrostowego. Najbliższe wsparcie techniczne można lokować w rejonie 12,53 – 12,14 zł (wybity opór i okolice rosnącej ML), natomiast psychologiczny poziom 13,00 zł staje się nowym punktem odniesienia dla byków. Fundamentalnie spółka pokazuje poprawę ROCE (z 1,8% do blisko 8% w pięć lat), rosnącą bazę klientów mobilnych (+348 tys. r/r) i światłowodowych (+160 tys. r/r) oraz stabilną generację gotówki (1 mld zł w 2025 r.). Narracja zarządu koncentruje się dziś na monetyzacji infrastruktury 5G i FTTH, rozwoju hurtu oraz utrzymaniu transformacji kosztowej, co wpisuje się w defensywny, ale wzrostowy profil inwestycyjny. W efekcie rynek wycenia nie tylko bieżące wyniki, lecz także większą przewidywalność dywidendy i przepływów pieniężnych w horyzoncie do 2028 r. W krótkim terminie techniczne wykupienie może przynieść nieregularne, dosyć zmienne wahania OPL, jednak średnioterminowo momentum pozostaje po stronie kupujących, a struktura danych fundamentalnych uzasadnia pozytywną rewizję. Pamiętajmy jednak, że złamanie strefy zwrotnej 12,53 – 12,14 zł powinno podbić ryzyko na OPL czy też otworzyć przestrzeń dla szerszej realizacji ostatnio zdobytych zysków (OPL w okresie 3-letnim: +120%, Wig20 w okresie 3-letnim: +83%).

Opór: 13,28 – 13,45 – 14,50 – 15,00 – 16,89;

Wsparcie: 12,53 – 12,14 – 12,00 – 11,28 – 10,72;

Tendencja odczytywana na podstawie wskazań DMI / ADX / CCI / RSI (14): Bardzo silna 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 jakiegokolwiek 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 jakiegokolwiek 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 jakiegokolwiek 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. Piętna 20, 00-549 Warszawa.