



DOM MAKLESKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

Wydział Analiz Rynkowych

ANALIZA TECHNICZNA- ZAGRANICZNA SPÓŁKA DNIA

11 marca 2026 r.

NIO Inc ADR (NYSE)

Symbol: NIO. **Przedmiot działalności:** Firma NIO to założony w listopadzie 2014 roku chiński koncern technologiczny, który wyrósł na jednego z głównych graczy na globalnym rynku luksusowych samochodów elektrycznych. Firma koncentruje się na projektowaniu inteligentnych pojazdów naszpikowanych nowoczesną elektroniką i systemami autonomicznymi, aspirując do bycia marką premium typu lifestyle. Ich najbardziej rozpoznawalną innowacją jest unikalny system szybkiej wymiany akumulatorów (Battery as a Service), który pozwala kierowcy odjechać z pełną baterią w zaledwie kilka minut. Poza samą produkcją aut, marka buduje zaangażowaną społeczność poprzez sieć ekskluzywnych salonów NIO House, łączących funkcję kawiarni, biur i miejsc spotkań dla użytkowników. Obecnie NIO intensywnie rozwija swoją obecność w Europie, rzucając bezpośrednie wyzwanie tradycyjnym producentom aut z segmentu wyższego.

Opis:

Ostatnie rozdanie na akcjach NIO przyniosło sesję przełomową – kurs skoczył o +15,38% przy wolumenie przekraczającym średnią trzymiesięczną aktywność aż o +245%, zamykając dzień na poziomie 5,70 USD. Taka kombinacja skali ruchu i podbitej aktywności nadaje tej wzrostowej świecy japońskiej wyjątkową wagę i czyni ją jednym z ważniejszych sygnałów technicznych w historii notowań tej spółki na NYSE. Fundamentalnym katalizatorem był historyczny przełom operacyjny: NIO po raz pierwszy w swojej historii zaraportowało kwartalny zysk non-GAAP – EPS wyniósł 0,04 USD w IV kwartale 2025 r., co oznacza wzrost o 110% r/r i pobicie oczekiwań analityków. Przychody kwartalne sięgnęły 5,0 mld USD (+85% r/r), a marża na pojazdach skoczyła do 18,1% z 13,1% rok wcześniej, potwierdzając skuteczność restrukturyzacji i strategii wielomarkowej. Rekordowe dostawy w całym 2025 roku na poziomie 326 028 pojazdów (+46,9% r/r) oraz prognoza na I kwartał 2026 r. w przedziale 80–83 tys. sztuk (+90–97% r/r) sygnalizują, że spółka wchodzi w fazę dojrzałego wzrostu. Dyscyplina kosztowa jest równie imponująca – wydatki na R&D spadły o 44% r/r, a SG&A o 28% r/r, co bezpośrednio przełożyło się na dodatni wolny przepływ gotówki. Dodatkowym atutem jest spółka zależna Shenji Chip, która pozyskała 2,26 mld CNY na rozwój 5-nanometrowych układów do autonomicznej jazdy, otwierając potencjalnie nowe źródło przychodów od zewnętrznych OEM.

Obraz techniczny jest równie spektakularny i tworzy rzadko spotykany mega splot sygnałów pro-wzrostowych. Kurs wybił się górą z wielomiesięcznego zniżającego klina, jednocześnie przecinając od dołu SMA-200 w rejonie 5,27 USD – co aktywuje klasyczny złoty krzyż i jest jednym z najsilniejszych długoterminowych sygnałów zmiany trendu. Na wykresie wyraźnie widoczna jest dojrzewająca formacja spodka cenowego, a struktura akumulacji od jesiennych dołków nosi znamiona „fazy wiosny” według metodologii Wyckoffa – czyli ostatniego testu podaży przed właściwym wybiciem. Wskaźniki potwierdzają: RSI na poziomie 67,19 pkt. zbliża się do strefy siły, ale nie jest jeszcze wykupiony, CCI 156,06 pkt. sygnalizuje silne momentum, a DMI/ADX z dynamicznie rosnącą linią DI+ (45,41) przy wyraźnej przewadze nad DI- (22,41) i rozkręcającym się ADX (12,78) wskazuje na rodzące się, ale coraz silniejsze trendy wzrostowe. Co kluczowe – kurs rośnie już o 88% od 52-tygodniowych dołków, co ilościowo potwierdza zmianę reżimu rynkowego.

Nie można jednak zapominać o ryzykach. Rosnące koszty surowców – baterii, pamięci i metali ziem rzadkich – mogą wywierać presję na marże, pomimo ich obecnej poprawy. Zarząd celuje w próg rentowności operacyjnej non-GAAP w całym 2026 roku, co oznacza, że droga do pełnej rentowności jest jeszcze przed spółką. Technicznie strefa 5,92 USD (górne pasmo Bollingera) stanowi najbliższy opór, a dopiero trwałe utrzymanie się powyżej wsparcia 4,68 USD otworzy średnioterminowo przestrzeń do rozegrania pełnego potencjału, wynikającego z opisanego splotu technicznego. Najbliższe sesje mogą być jednak tym okresem, w którym rynek zaczyna wyceniać NIO nie jako spółkę przetrwania, lecz jako pełnoprawnego gracza w globalnym wyścigu EV. Pamiętajmy także, że obecne ryzyko sięga 6,5% a Beta niniejszych walorów wynosi 1,15, więc przebicie poniżej wskazanych wsparć powinno stanowić o kreowaniu korekty spadkowej o „dużej skali” i zaostrzonym profilu ryzyka.

Waluta notowań: USD;

Opór: 5,92 – 6,56 – 7,49;

Wsparcie: 5,27 – 5,00 – 4,68;

Tendencja odczytywana na podstawie wskaźników price action / DMI / ADX: Wstępująca 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.