



ANALIZA TECHNICZNA- SPÓŁKA DNIA

21 kwietnia 2026 r.

PKNORLEN (PKN)

Opis:

Akcje PKN Orlen zakończyły wczorajszą wymianę wzrostem o +2,79%, jednak ruch ten odbył się przy relatywnie niższej aktywności inwestorów – obroty wyniosły ok. 239 mln zł wobec średniej miesięcznej na poziomie 385 mln zł. To sugeruje, że choć popyt był obecny, to nie miał jeszcze wystarczającej siły, by jednoznacznie potwierdzić zmianę krótkoterminowego sentymentu. Technicznie patrząc walor pozostaje w konsolidacji 123,11–136,29 zł, a ostatnie odbicie nastąpiło w pobliżu dolnego ograniczenia tego zakresu. Dodatkowo na wykresie pojawiła się dwudniowa formacja zwykłego harami, co zwiększa prawdopodobieństwo krótkoterminowego odreagowania. Kluczowe pozostaje jednak potwierdzenie tego ruchu wyraźnie wyższym wolumenem – bez tego wybiecie może okazać się nietrwałe. Presja ze strony lekko opadającej mediany Bollingera nadal ogranicza dynamikę wzrostów, a wskaźniki DMI/ADX wskazują na utrzymujący się, choć słaby trend spadkowy. W szerszym ujęciu Orlen pozostaje jednak w kanale hossy, mimo że ostatnia korekta sięgnęła ok. 10,9%, a obecny drawdown wynosi ok. -6,4%. Pamiętajmy także, że przebicie serii wsparć 123,11 – 120,67 – 119,84 zł powinno prowadzić do skokowego zwiększenia ryzyka na PKN.

Po stronie fundamentalnej wsparciem dla sentymentu były informacje o dalszym rozwoju projektów energetycznych i dekarbonizacyjnych. NFOŚiGW przyznał 125,4 mln zł dofinansowania dla Orlen Termika na projekt odzysku ciepła ze ścieków w Warszawie, który docelowo ma zwiększyć efektywność systemu i obniżyć koszty operacyjne. Równolegle spółka rozwija segment wodorowy – uruchomienie kolejnej ogólnodostępnej stacji tankowania w Płocku oraz podpisanie umowy na dostawy wodoru dla transportu publicznego wpisują się w strategię budowy zeroemisyjnej mobilności i infrastruktury przyszłości. Dodatkowo wypowiedzi przedstawicieli spółki podkreślają stabilną rolę gazu w transformacji energetycznej oraz potencjał wzrostu popytu w Polsce do końca dekady. Orlen korzysta tu z efektów wcześniejszych inwestycji w dywersyfikację dostaw i infrastrukturę, co wzmacnia bezpieczeństwo energetyczne i pozycję rynkową grupy. Podsumowując, wczorajsze wzrosty były wspierane zarówno przez techniczne odbicie od dolnych poziomów konsolidacji, jak i pozytywny strumień informacji fundamentalnych. Kluczowe dla kontynuacji ruchu pozostaje jednak wyraźne zwiększenie aktywności popytu – bez tego byki mogą mieć problem z trwałym powrotem do trendu wzrostowego.

Opór: 130,43 – 136,29 – 138,03 – 141,28;

Wsparcie: 123,11 – 120,67 – 119,84 – 115,06;

Tendencja odczytywana na podstawie wskaźników DMI / ADX / RSI (14): Trend spadkowy o słabej sile.



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 jakkolwiek 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 jakkolwiek 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 dzwigni finansowej. **66% 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. Piękną 20, 00-549 Warszawa.