



DOM MAKLERSKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

Wydział Analiz Rynkowych

ANALIZA TECHNICZNA- ZAGRANICZNA SPÓŁKA DNIA

21 kwietnia 2026 r.

USA Rare Earth Inc (NASDAQ)

Symbol: USAR. **Przedmiot działalności:** USA Rare Earth to założony w 2019 roku amerykański lider strategii „od kopalni do magnezu”, który poprzez wydobycie w Teksasie i produkcję w Oklahomie buduje całkowitą niezależność technologiczną USA od Chin. Spółka zarządza kluczowymi złożami ciężkich pierwiastków ziem rzadkich oraz litu, zabezpieczając surowce niezbędne dla sektorów obronnego, energetyki odnawialnej i elektromobilności. Dzięki przejęciu brytyjskiego Less Common Metals i budowie ogromnego zakładu w Stillwater, firma posiada unikalne w skali zachodniej kompetencje w wytwarzaniu wysokospecjalistycznych magnesów trwałych. Strategiczne znaczenie podmiotu wzmacniają nadchodzące zakazy stosowania chińskich komponentów w amerykańskim uzbrojeniu, co pozycjonuje USAR jako fundament bezpieczeństwa narodowego. Globalna ekspansja, obejmująca zakłady we Francji i kopalnie w Brazylii, czyni z tej organizacji kluczowego gracza na międzynarodowym rynku surowców krytycznych.

Opis:

Akcje USAR dostały silny impuls popytowy po przedstawieniu szczegółów umowy Serra Verde, której łączna wartość wynagrodzenia ma sięgać ok. 2,8 mld USD, w tym 300 mln USD w gotówce oraz 126,8 mln nowych akcji, co z jednej strony podbija skalę projektu, ale z drugiej przypomina rynkowi o ryzyku rozwodnienia. Kluczowym „twardym” elementem tej historii jest 15-letni, wspierany przez USA program 100% odkupu produkcji z Pela Ema, obejmujący ceny minimalne, co ogranicza ryzyko popytowo-cenowe i uwiarygadnia finansowe założenia przejęcia. Serra Verde zakłada osiągnięcie EBITDA rzędu 550–650 mln USD do 2027 r., a połączone przedsiębiorstwa celują w ok. 1,8 mld USD EBITDA do 2030 r., więc rynek naturalnie zaczął wyceniać skokowy wzrost skali biznesu. Dodatkowym wsparciem sentymentu było pozytywne przychylenie się na działalność spółki przez Wedbush, przy czym jako filar byczego scenariusza wskazano platformę łączącą wydobycie z wytwarzaniem magnesów z metali ziem rzadkich. Na wykresie dziennym reakcja była natychmiastowa: kurs zamknął się w okolicach 22,58 USD po wzroście o ok. 13,18%, co wciągnęło cenę w stronę górnej wstęgi Bollingera (ok. 23,67 USD) i podbiło zmienność. Technicznie istotne jest, że notowania są powyżej SMA-200 (ok. 17,60 USD) oraz powyżej mediany Bollingera (ok. 17,38 USD), co sugeruje powrót przewagi byków w średnim terminie. Jednocześnie DMI wskazuje na przechyl momentu na stronę popytu (+DI ok. 39 vs -DI ok. 14), ale ADX ok. 20,9 mówi raczej o trendzie, który dopiero się buduje, a nie o w pełni „dojrzałej” fali. Wskaźniki impetu robią się gorące: RSI jest w okolicach 69, a CCI sięga ok. 232, co po takiej świecy zwiększa ryzyko krótkiej pauzy lub cofki bez psucia struktury.

Z perspektywy poziomów rynek może testować strefę 23,67 – 26,30 USD jako najbliższy opór, a utrzymanie rejonu 21,06 – 19,55 USD jako pierwszego wsparcia pokaże, czy popyt „trzyma” ruch po newsach. W tle pozostaje warunek dla byków: rynek musi zobaczyć, że ambitne cele EBITDA nie są tylko narracją, a ryzyka integracji, capex i harmonogramów nie zjedzą marż, bo przy tej skali liczb każde rozczarowanie może szybko przełożyć się na realizację zysków. Całość układa się więc w klasyczny miks „twardych gwarancji popytu” (offtake z floorami) i agresywnej reakcji technicznej, gdzie przewaga byków jest wyraźna, ale po mocnym wybiciu kluczowe będą potwierdzenia w kolejnych sesjach.

Waluta notowań: USD;

Opór: 23,67 – 26,30 – 29,23 – 31,71;

Wsparcie: 21,06 – 19,55 – 17,60 – 14,14;

Tendencja odczytywana na podstawie wskaźni DMI / ADX / RSI / price action: Umiarkowany trend wzrostowy.



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. **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. Piękna 20, 00-549 Warszawa.