



**DOM MAKLEERSKI**  
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

Wydział Analiz Rynkowych

## ANALIZA TECHNICZNA- ZAGRANICZNA SPÓŁKA DNIA

7 maja 2026 r.

### Arm Holdings plc. ADR (NASDAQ)

**Symbol:** ARM.

**Przedmiot działalności:** Brytyjska firma zajmująca się projektowaniem mikroprocesorów z siedzibą w Cambridge w Anglii. Firma ARM jest niezbędna w ekosystemie sprzętu technologicznego, ponieważ jej projekty układów zasilają niemal każdy smartfon na świecie. W 2016 roku ARM została przejęta przez japoński koncern SoftBank za kwotę ok. 24 mld GBP. Planowana transakcja przejęcia przez Nvidię za ok. 40 mld USD, ogłoszona w 2020 roku, upadła w lutym 2022 roku z powodów regulacyjnych. Następnie SoftBank zdecydował się na przeprowadzenie pierwszej oferty publicznej na giełdzie NASDAQ w 2023 r., wyceniając ARM na 54,5 miliarda dolarów. 14 września 2023 akcje spółki ARM Holdings wzrosły na debiucie na giełdzie NASDAQ o prawie 25%. Aktualna kapitalizacja spółki sięga 189,11 mld USD.

**Opis:**

Akcje ARM zareagowały na wyniki silnym ruchem popytowym, który w ujęciu Wyckoffa można traktować jako SOS (Sign of Strength): kurs zamknął się w okolicach 237,3 \$ przy zakresie dnia 220,1–239,5 \$, a wolumen był ok. 204% powyżej średniej, co wskazuje na zdecydowaną absorpcję podaży. Fundamenty wsparty sentyment: w IV kw. przychody wzrosły o 20% r/r do 1,49 mld USD, a skorygowany EPS osiągnął rekordowe 0,60 USD, istotnie powyżej oczekiwań. Struktura przychodów pozostała korzystna — licencje +29% r/r do 819 mln USD, royalties +11% r/r do 671 mln USD, przy czym opłaty licencyjne związane z AI w chmurze i centrach danych wzrosły ponad dwukrotnie r/r dzięki wdrożeniom hyperscalerów. Rentowność również była mocna: Non-GAAP marża operacyjna ~49% i rekordowy dochód operacyjny 731 mln USD. Od strony technicznej trend pozostaje byczy (kurs wyraźnie powyżej SMA-200 ok. 142 \$), a DMI potwierdza przewagę kupujących (+DI ~44 vs -DI ~16, ADX ~37,7), jednak krótkoterminowo momentum jest wysokie (RSI ~71,9, CCI ~136), co statystycznie zwiększa ryzyko schłodzenia po impulsie. W praktyce kluczowe będzie, czy rynek zbuduje back-up i LPS — cofnięcie na malejącym wolumenie i obronę wsparć po wybiciu — co byłoby konstruktywne dla kontynuacji trendu. Za pierwszą strefę testu popytu uznajemy okolice 223,18 – 212,50 \$, a poniżej rejon ~208 \$ (okolice krótkoterminowej równowagi/środków pasm), natomiast w górę istotnym obszarem podaży pozostają ograniczenia 239,50 – 255,68 \$. Wysoka beta rzędu 3,42 oznacza ponadprzeciętną wrażliwość na sentyment sektora i większe ryzyko szybkich zwrotów, dlatego zarządzanie pozycją powinno uwzględniać bieżącą zmienność rzędu 6,9% na sesję (średnia z ostatnich 3 miesięcy).

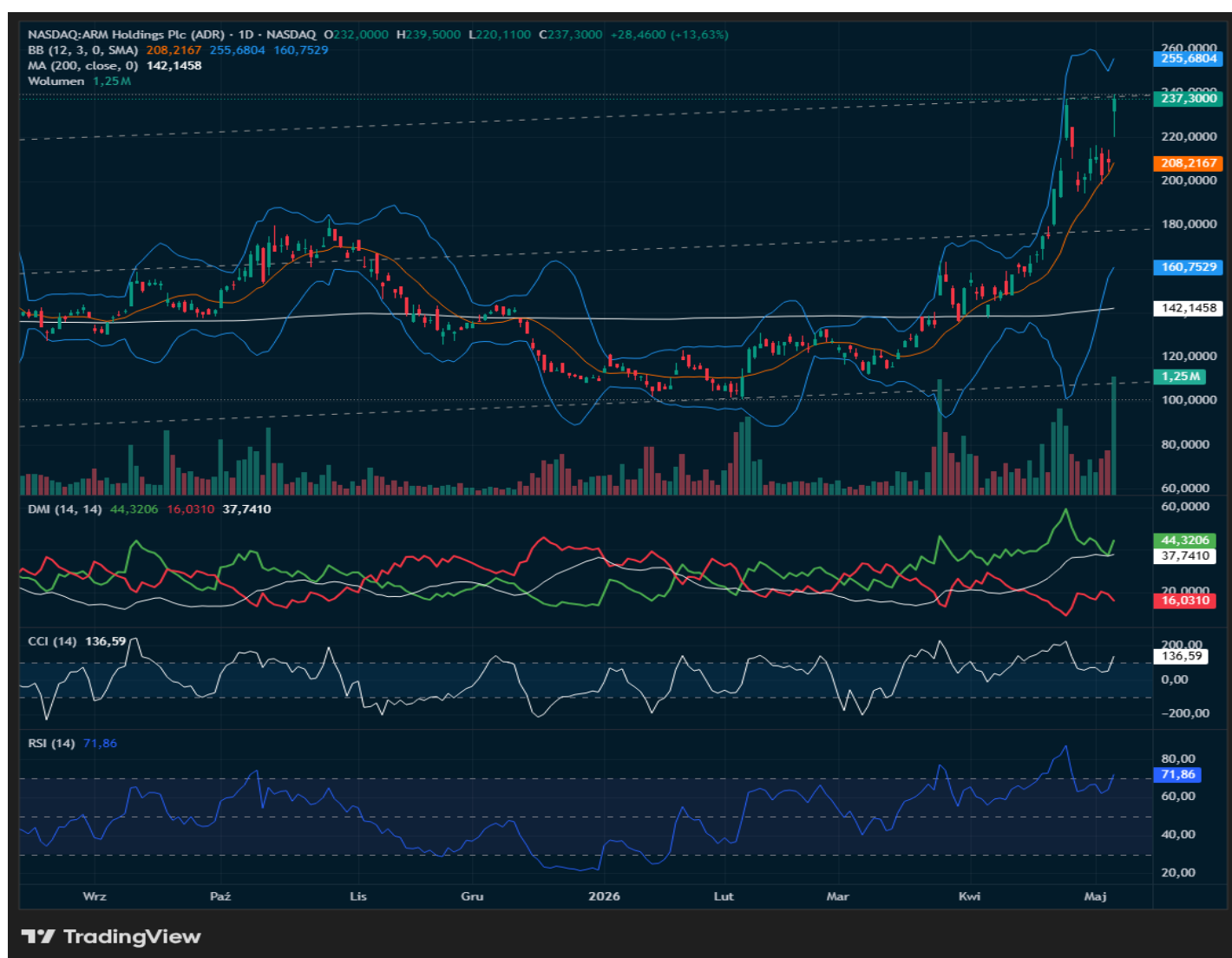
Po stronie narracji długoterminowej spółka podtrzymała cele FY2031: 25 mld USD przychodów i EPS >9 USD, a ACV +22% r/r pozostaje powyżej oczekiwań. Jednocześnie wskazano czynniki ryzyka: słabszą sprzedaż smartfonów, niedobór royalties względem szacunków oraz ograniczenia podażowe (wafers/packaging/memory), które mogą spowalniać krótkoterminową monetyzację AGI. Dodatkowo, mimo podwojenia popytu na procesory AGI w FY27–28 do >2 mld USD, guidance przychodów na ten okres pozostaje na 1 mld USD, co rynek może interpretować jako ryzyko realizacji i „wąskich gardeł” w dostawach. Podsumowując, raport i wolumen wskazują na silny popyt i sprzyjające otoczenie dla kontynuacji markup, ale przy ekstremalnej zmienności waloru kluczowe będzie potwierdzenie siły w postaci kontrolowanej cofki i obrony stref 223,18 – 212,50 – 208,22 \$ przed potencjalną próbą podejścia pod 255,68 – 263,24 \$.

**Waluta notowań:** USD;

**Opór:** 239,50 – 255,68 – 263,24 – 286,74;

**Wsparcie:** 223,18 – 212,50 – 208,22 – 194,85;

**Tendencja odczytywana na podstawie wskaźników SMA-200 / DMI / ADX:** Silny 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](http://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](http://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.