



ANALIZA TECHNICZNA- SPÓŁKA DNIA

2 czerwca 2026 r.

PKNORLEN (PKN)

Opis:

Kurs PKN Orlen pozostaje w średnioterminowym trendzie wzrostowym, co potwierdza sekwencja wyższych dołków od grudnia 2025 r. – lutego 2026 r. oraz utrzymywanie się ceny powyżej średniej ML w rejonie 142,5 zł i daleko nad SMA-200 (~106 zł). Po dynamicznym wybicium w maju, wspartym wysokim wolumenem, rynek wszedł w fazę konsolidacji tuż pod oporem 146,77 – 148,38 zł, co wg taktyki Gilmore’a oznacza zdrową pauzę w trendzie, a nie jego zakończenie. Z punktu widzenia strategicznego / technicznego kluczowy jest fakt, że rynek buduje bazę pod potencjalne wybicie, a ruch powyżej 150 zł otworzyłby drogę do kontynuacji trendu z potencjałem w kierunku 155–160 zł. Jednocześnie strefa 142,55 – 140,58 zł pełni rolę technicznego wsparcia i obszaru akumulacji w ramach pullbacku, co wpisuje się w klasyczne podejście trend following. Wskaźniki momentum pozostają neutralno-pozytywne – RSI na poziomie 58 nie sygnalizuje wykupienia, a CCI odbija w górę, sugerując odświeżenie impulsu wzrostowego. DMI nie wskazuje jeszcze wyraźnej dominacji trendu, ale brak sygnałów słabości potwierdza utrzymanie struktury wzrostowej. Fundamenty, takie jak zysk netto 8,15 mld zł w I kwartale oraz wzrost cen ropy o 4–5%, zostały już w dużej mierze zdyskontowane w cenie podczas wcześniejszego impulsu. Obecnie rynek testuje, czy istnieje przestrzeń na kolejny ruch, czy też potrzebna jest głębsza korekta, co widać po zawężeniu zmienności w okolicach szczytów. Dopóki kurs utrzymuje się powyżej 136,29 zł, scenariusz bazowy pozostaje pro-wzrostowy, a ewentualne zejścia w kierunku 140-138 zł można traktować jako ruchy czyszczące pozycje przed dalszą kontynuacją. Kluczowym sygnałem pozostaje zachowanie ceny względem oporu 148,38 zł, ponieważ jego trwałe wybicie potwierdzi, że rynek nadal chce rosnąć mimo braku nowych impulsów informacyjnych. Z kolei scenariuszem podwyższonego ryzyka byłoby trwałe wybicie dołem poniżej 136,29 zł, szczególnie przy rosnącym wolumenie, co mogłoby oznaczać fazę dystrybucji i przejście w trend spadkowy. Dodatkowym sygnałem ostrzegawczym byłoby pojawienie się gwałtownych ruchów cenowych przekraczających średnią zmienność miesięczną (ok. 2,7% na sesję) przy jednoczesnym pogorszeniu struktury rynku (np. brak reakcji popytowej na wsparcia). W krótkim terminie kierunek wybicia z obecnej konsolidacji 146,77 – 136,29 zł pozostaje kluczowy dla dalszego zachowania waloru.

Opór: 145,50 – 146,77 – 148,38 – 156,08;

Wsparcie: 142,55 – 140,58 – 138,68 – 136,29;

Tendencja odczytywana na podstawie wskazań DMI / ADX / RSI (14): Korekta 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 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. Piętkna 20, 00-549 Warszawa.