



DOM MAKLESKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

Wydział Analiz Rynkowych

ANALIZA TECHNICZNA- ZAGRANICZNA SPÓŁKA DNIA

2 czerwca 2026 r.

Dell Technologies Inc. (NYSE)

Symbol: DELL. **Przedmiot działalności:** Globalna firma technologiczna założona w 1984 roku przez Michaela Della, znana głównie z produkcji komputerów osobistych, laptopów (np. popularne serie Latitude, XPS, Inspiron), serwerów, monitorów i innych urządzeń IT, słynąca z niezawodności, wydajności, a także innowacyjnego modelu sprzedaży bezpośredniej. Jest jednym z największych graczy na światowym rynku sprzętu komputerowego, oferując rozwiązania zarówno dla klientów indywidualnych, jak i biznesowych.

Opis:

Wczorajsza sesja na Dell Technologies była jednym z tych rzadkich momentów, w których wykres, wolumen i newsflow układają się w jedną, bardzo spójną historię zmiany optyki rynku na spółkę. Kurs zamknął dzień na 465,96 USD, rosnąc o 45,05 USD, czyli 10,70%, po ruchu w przedziale 426,94–469,03 USD, co na dziennym interwale dało świecę o charakterze quasi marubozu hossy z bardzo ograniczonymi cieniami. Jeszcze ważniejszy od samej skali wzrostu był udział kapitału, bo wolumen sięgnął około 20,29 mln akcji, a więc był wyższy o 137% od średniej 3-miesięcznej wymiany wynoszącej 8,58 mln sztuk. To właśnie dlatego tę sesję należy czytać nie jako zwykłe momentum, lecz jako rozdanie z realnym udziałem kapitału instytucjonalnego, który nie kupuje narracji, lecz potwierdzenie fundamentów. Od naszej ostatniej analizy z 16 stycznia 2026 r., gdy pisaliśmy o Dellu jako o spółce z nową narracją „AI winner”, kurs wzrósł już o 289,40%. W tym sensie wczorajsza sesja nie była początkiem historii, lecz jej kolejnym etapem, w którym rynek przestał traktować Dell jako klasyczny hardware i zaczął wyceniać go jak pełnoprawnego beneficjenta cyklu AI-infrastructure. Najmocniejszym paliwem fundamentalnym pozostają wyniki, albowiem spółka pokazała sprzedaż wyższą o 87,47% r/r kwartał do kwartału, EPS wyższy o 281,20%, a skala pozytywnego zaskoczenia wyniosła 64,09% na zysku i 22,66% na przychodach. To nie są liczby, które da się zignorować, bo one pokazują, że rynek dostał nie tylko emocjonalny impuls AI, ale twarde potwierdzenie operacyjnego przyspieszenia. Do tego doszła gwałtowna rewizja narracji po stronie sell-side, czego symbolicznym przykładem była decyzja Morgan Stanley o zmianie narracji. Jeszcze mocniej wybrzmiała zmiana w Susquehanna, która skokowo podniosła rating do Positive, co pokazuje, że część rynku analitycznego przestaje wyceniać Dell w starych mnożnikach dla producenta sprzętu. Dodatkowo spółka pozostaje bezpośrednio podpięta pod najgorętszy strumień capeksu AI, bo w feedzie informacyjnym pojawiła się wzmianka o dostarczeniu pierwszego racka Nvidia Vera Rubin NVL72 do CoreWeave, co ma duże znaczenie symboliczne i biznesowe. Równolegle rynek dostał drugą nogę tej historii, czyli ekspozycję na nowy cykl AI PC, po tym jak Nvidia zaprezentowała nowe układy do komputerów osobistych, a Dell został wymieniony wśród naturalnych beneficjentów obok Microsoftu i HP. Uzupełnieniem tej układanki jest ofensywa produktowa w segmencie konsumenckim, w tym nowy XPS 13 za 699 USD, który media zaczęły opisywać jako bezpośrednie wyzwanie rzucone Apple. Technicznie wykres dzienny wszedł w fazę, którą w języku Wyckoffa najtrafniej można określić jako bardzo agresywny Sign of Strength w dojrzałej fazie mark-up, a nie klasyczne wybiecie z wczesnej akumulacji. Relacja wskaźników potwierdza dominację popytu, bo DMI+ rośnie do 69,54, DMI- spada do 5,46, a ADX przy 50,33 pokazuje, że siła trendu jest nie tylko wysoka, ale wręcz przyspieszająca.

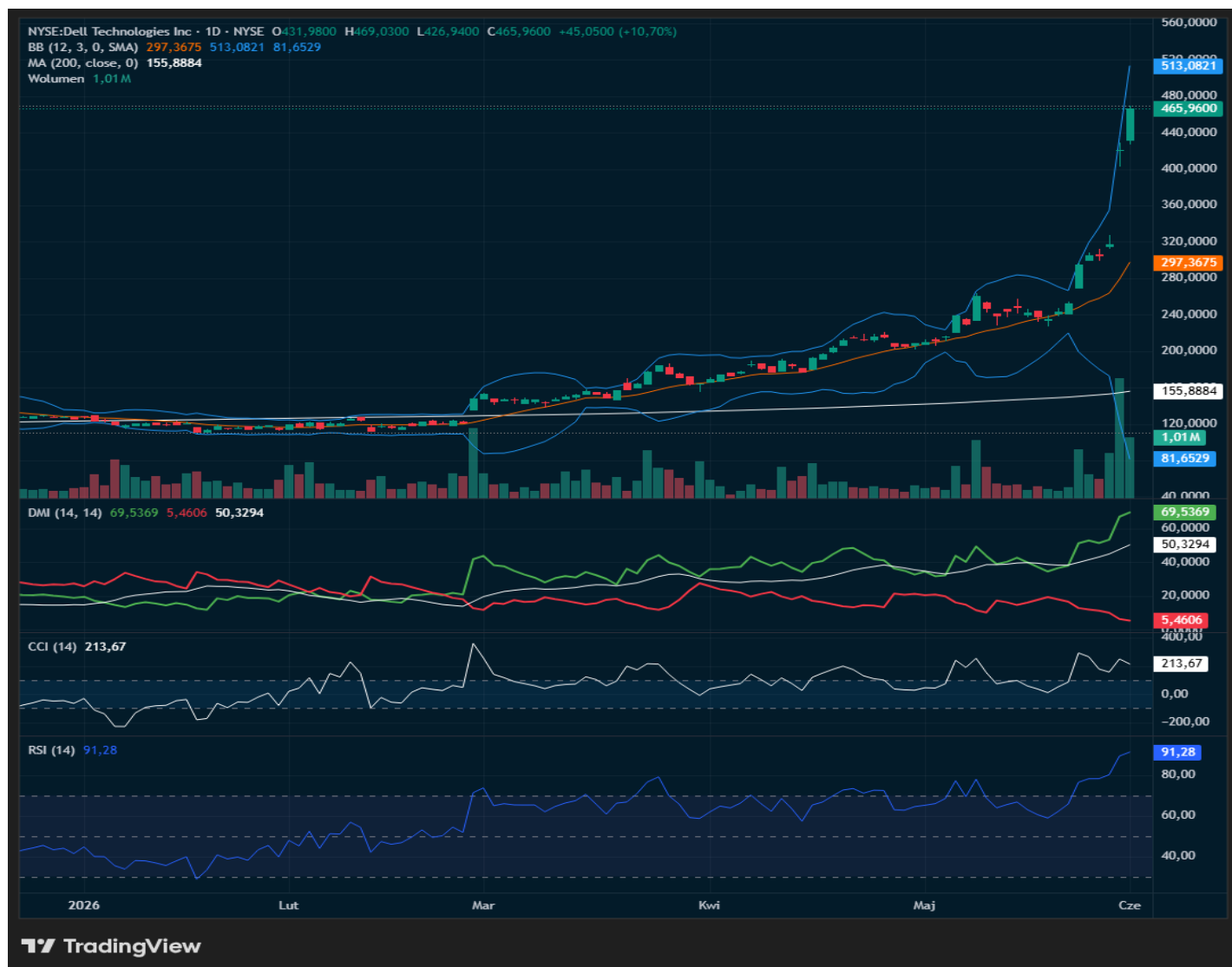
Jednocześnie RSI na 91,28 i CCI na 213,67 mówią wprost, że rynek wkroczył w obszar skrajnego wykupienia, co nie musi oznaczać końca ruchu, ale oznacza znacznie większą wrażliwość na każdy słabszy impuls informacyjny. Na tle średnioterminowym skala re-ratingu jest wręcz spektakularna, bo kurs znajduje się daleko powyżej średniej 200-sesyjnej przy 155,89 USD, a odchylenie od środkowej wstęgi Bollingera przy 297,37 USD pokazuje, jak bardzo rynek przyspieszył względem własnej równowagi statystycznej. W perspektywie Fibonacciego oznacza to przejście z fazy retracement do fazy extension, gdzie naturalnym pasem odniesienia dla rynku stają się już nie dawne opory z okolic 364,47 – 297,37 USD, lecz psychologiczna strefa 469,93 – 500,00 USD i górne ograniczenie zmienności przy 513,08 USD. Jeżeli popyt będzie w stanie absorbować podaż pod tym pułapem, rynek może potraktować obecny wysoki jako przyspieszenie trendu i budowę nowej półki równowagi wyżej, natomiast brak absorpcji i zejście do bardziej klasycznego backupu oznaczałoby test, czy instytucjonalny kapitał rzeczywiście broni wybicia w rejonie ostatniego impulsu. Dlatego na dziś najbardziej uczciwe ujęcie nie brzmi „kierunek jest przesądzony”, lecz raczej: Dell wszedł w fazę, w której fundamenty i narracja są wyraźnie silniejsze niż jeszcze kilka miesięcy temu, ale przy historycznie rozgrzanych oscylatorach i zmienności rzędu 6% na sesję z ostatniego miesiąca handlu. Każdy kolejny krok rynku będzie równie dużo mówił o sile popytu, co o zdolności rynku do kontrolowania własnej euforii.

Waluta notowań: USD;

Opór: 469,93 – 513,08 – 535,28 – 597,34;

Wsparcie: 420,91 – 408,45 – 364,47 – 297,37;

Tendencja odczytywana na podstawie wskaźników SMA-200 / DMI / ADX: Bardzo silna fala 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 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.