



ANALIZA TECHNICZNA- SPÓŁKA DNIA

9 lipca 2026 r.

PKOBP (PKO)

Opis:

Akcje PKO BP utrzymują silne strukturalne nastawienie popytowe, a wczorajszy bezkompromisowy pokaz siły w postaci giełdowego Marubozu hossy doprowadził do dynamicznego, liniowego wyjścia ceny ponad górne ograniczenie kilkutygodniowego pasma konsolidacji. Do tego gwałtowny skok obrotów legitymizuje ruch w ujęciu metodologii Wyckoffa jako klasyczną fazę „Sign of Strength”, kończącą proces re-akumulacji i spychającą notowania w kierunku pierwszego oporu na poziomie 106,24 zł. Agregowany odczyt wskaźników trendu i pędu – oparty na stabilnej pozycji kursu powyżej średniej kroczącej SMA-200, wskazaniach oscylatora CCI oraz RSI (14) – jednoznacznie potwierdza umiarkowaną tendencję wzrostową z silnym akcentem popytowym. Sukcesywna fala wyższująca największego polskiego banku znajduje solidne oparcie w doskonałym przyjęciu referencyjnej emisji 4-letnich euroobligacji typu Senior Preferred, gdzie niski spread ponad stopę bazową pozwoli na optymalizację kosztu pasywów i wesprze stabilizację marży odsetkowej netto (NIM). Synergistycznie działa lipcowa projekcja inflacyjna NBP oraz jastrzębia retoryka RPP, które oddalają ryzyko szybkiej erozji wyniku odsetkowego, podczas gdy bliskie odcięcie rekordowej dywidendy generuje naturalną presję funduszy na dalsze doważanie portfeli. Mimo tak sprzyjającego otoczenia, strona popytowa musi stale monitorować specyficzne czynniki ryzyka regulacyjnego i makroekonomicznego, ze szczególnym uwzględnieniem potencjalnego obciążenia wynikającego z modyfikacji programu wakacji kredytowych oraz konieczności dotwarzania rezerw na portfel kredytów frankowych. Te fundamentalne niewiadome mogą generować lokalne impulsy podażowe, zwłaszcza że historyczne statystyki z ostatniego miesiąca wskazują na średnią zmienność rzędu 2,1% na sesję, co wymusza na inwestorach rygorystyczne zarządzanie pozycją. Przebicie kolejnego wężła podażowego na poziomie 107,27 zł otworzyłoby bezpośrednią drogę do testu historycznych maksimów (ATH) przy ok. 108,08 zł, wokół których należy spodziewać się naturalnej aktywacji zleceń obronnych niedźwiedzi. Z drugiej strony, ewentualne pogorszenie sentymentu rynkowego powinno spychać notowania do pierwszego wsparcia na poziomie 104,44 zł, a głębsze, strukturalne zapory techniczne zabezpieczające dotychczasowy impuls zlokalizowane są odpowiednio przy 103,22 zł oraz 102,03 zł. Ewentualne, trwałe przełamanie i zanegowanie tych wsparć powinno wykształcić skokowy wzrost zmienności, gwałtownie wykraczający poza dotychczasową miesięczną normę i wymuszający głębsze repozycjonowanie kapitału instytucjonalnego. Dopóki jednak te kluczowe strefy cenowe pozostają nienaruszone, a oscylator RSI rezyduje poniżej barier skrajnego wykupienia, scenariuszem bazowym dla waloru pozostaje konsekwentny ruch w kierunku nowych, historycznych maksimów.

Opór: 106,24 – 107,27 – 108,08;

Wsparcie: 104,44 – 103,22 – 102,03;

Tendencja odczytywana na podstawie wskazań SMA-200 / CCI / RSI (14): Umiarkowana tendencja 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 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.