



DOM MAKLESKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

Wydział Analiz Rynkowych

ANALIZA TECHNICZNA- ZAGRANICZNA SPÓŁKA DNIA

25 sierpnia 2026 r.

NVIDIA Corporation (NASDAQ)

Symbol: NVDA. **Przedmiot działalności:** Nvidia jest producentem dyskretnych procesorów graficznych, które zwiększają wrażenia i moce na platformach komputerowych. Chipy firmy są używane na różnych rynkach końcowych, w tym na wysokiej klasy komputerach do gier, centrach danych i samochodowych systemach informacyjno-rozrywkowych. W ostatnich latach firma rozszerzyła swoją uwagę z tradycyjnych aplikacji graficznych na komputery PC, takich jak gry, na bardziej złożone i korzystne możliwości, w tym sztuczną inteligencję i system autonomicznej jazdy samochodem, które wykorzystują wysokowydajne możliwości procesorów graficznych firmy.

Opis:

NVIDIA przed śródownym raportem za II kwartał FY2027 odbija w handlu przedsesyjnym o około 0,75%, co wygląda przede wszystkim na krótkoterminowe pozycjonowanie kapitału po serii siedmiu spadkowych sesji, a nie na definitywny powrót silnego trendu wzrostowego. Na wykresie dziennym kurs zamknął poniedziałek na 208,48 USD, tracąc 2,91%, po zejściu intraday do 207,70 USD, czyli bezpośrednio w rejon dolnej wstęgi Bollingera przy 204,67 USD. Konsensus jest ekstremalnie wymagający: rynek oczekuje przychodów rzędu 91,8–92,07 mld USD oraz EPS na poziomie 2,08–2,09 USD, lecz prawdziwym testem będzie prognoza na kolejny kwartał, która powinna przekroczyć 103–104 mld USD. Przy marży brutto około 75% i segmencie centrów danych odpowiadającym za ponad 92% przychodów, NVIDIA nadal zachowuje fundamentalną przewagę, ale inwestorzy będą oceniać przede wszystkim tempo wdrożeń układów Blackwell, dostępność podaży oraz skalę przyszłych zamówień od największych klientów chmurowych.

Z perspektywy Wyckoffa wcześniejszy ruch z lipcowo-sierpniowej bazy w rejonie 190–205 USD doprowadził akcje do lokalnego Buying Climax w strefie około 224 – 227 USD, po czym pojawiła się gwałtowna reakcja podażowa i obecne zejście w stronę 205-207 USD. Ostatnie kilka sesji można interpretować jako fazę Automatic Reaction, a obecny test dolnej wstęgi Bollingera będzie kluczowy dla odpowiedzi, czy rynek buduje Secondary Test i bazę pod odbicie, czy też przechodzi w głębszą dystrybucję. Pierwsza bariera podażowa znajduje się przy środkowej wstędze Bollingera na 219,66 USD, następnie w strefie 230–234,65 USD, gdzie przebiega górna wstęga i zaczyna się obszar wcześniejszej podaży. Po stronie wsparć poziom 204,67 USD ma znaczenie bezpośrednie, a jego trwałe przełamanie otworzyłoby drogę do długoterminowej średniej SMA-200 przy 195,33 USD. Oscylatory potwierdzają, że technicznie rynek jest już mocno schłodzony: CCI(14) spadł do -207,31 pkt, co wskazuje na głębokie krótkoterminowe wyprzedanie, natomiast RSI(14) przy 44,65 pkt nie wszedł jeszcze w klasyczną strefę paniki, ale pozostaje poniżej neutralnej bariery 50 pkt. Układ DMI również przeszedł na stronę podaży, ponieważ -DI wynosi 27,75 i przewyższa +DI na poziomie 20,22, podczas gdy ADX przy 17,11 pkt pokazuje, że kierunkowy trend spadkowy dopiero się formuje i nie jest jeszcze silnie rozpędzony.

To tworzy warunki do technicznego odbicia po wynikach, lecz jego trwałość będzie zależać od guidance'u, a nie wyłącznie od samego przebiecia prognoz za miniony kwartał. Rynek opcyjny wycenia ruch po publikacji w skali około 5,4–6%, co przy kursie 208,48 USD oznacza potencjalną zmienność rzędu około 11–13 USD w każdą stronę. Dodatkowym ryzykiem dla wycen pozostają wysokie rentowności obligacji i możliwość bardziej jastrzębiego tonu Fed, ponieważ wyższa stopa dyskontowa obciąża cały segment Growth, a pośrednio może skłaniać Microsoft, Metę i innych hyperscalerów do ostrożniejszego zarządzania Capexem na AI. Dopóki NVDA broni 204,67–195,33 USD, scenariuszem bazowym pozostaje próba technicznego odbicia po wynikach. Zejście poniżej tej strefy oznaczałoby natomiast, że korekta po Buying Climax przechodzi w pełniejszą fazę dystrybucji.

Waluta notowań: USD;

Opór: 219,66 – 223,39 – 234,65;

Wsparcie: 204,67 – 196,04 – 195,33;

Tendencja odczytywana na podstawie wskaźników DMI / ADX: Słaba zależność spadkowa.



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 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 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 dźwigni finansowej. **68% 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.