



DOM MAKLESKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

Wydział Analiz Rynkowych

ANALIZA TECHNICZNA- SPÓŁKA DNIA

2 września 2026 r.

PKNORLEN (PKN)

Opis:

Podczas wczorajszej sesji 1 września 2026 r. notowania Grupy Orlen wzrosły o +0,86% do poziomu 155,54 zł, demonstrując potężną siłę relatywną wobec spadającego indeksu WIG20 (-0,47%). W trakcie dnia byki wybiły nowy historyczny szczyt (ATH) na poziomie 160,10 zł, a handlowi towarzyszył podbity wolumen rzędu 1,38 mln akcji (średnia aktywność z 20 sesji wynosi 1,28 mln sztuk), potwierdzający napływ realnego kapitału instytucjonalnego. Katalizatorem rajdu stała się eskalacja konfliktu USA-Iran w rejonie Cieśniny Ormuz i skok cen ropy Brent powyżej 91 USD (+3,62%), co bezpośrednio winduje wycenę segmentu wydobywczego (upstream). Dodatkowo z końcem sierpnia wygaś program osłonowy CPN 2.0 i powróciła pełna stawka VAT, co pozwala koncernowi uwolnić i maksymalizować krajowe marże rafineryjne, które już w II kwartale osiągały rekordowe 14,5 USD na baryłce. Pozytywny sentyment wzmacnia oddalenie ryzyka 60-procentowego podatku od zysków nadzwyczajnych (skierowanego do Trybunału Konstytucyjnego) oraz rządowe deklaracje aktywnej polityki dywidendowej ze spółek Skarbu Państwa.

W metodologii Richarda Wyckoffa wczorajszy atak na szczyt stanowi klasyczny sygnał Sign of Strength (SOS) oraz wstępną próbę przejścia z fazy re-akumulacji do kolejnego dynamicznego impulsu markup. Choć część inwestorów zrealizowała zyski pod koniec dnia, cofnięcie z poziomu 160,10 zł do 155,54 zł ma charakter lokalnego absorbowania podaży i testu siły popytu w strefie oporu (Jump Across the Creek / Back-up Action). Wskaźniki kierunkowe DMI jednoznacznie faworyzują kupujących: linia +DI wzrosła do 29,54, wyraźnie dominując nad opadającym -DI (16,28) przy rosnącym ADX na poziomie 22,96, co sygnalizuje rodzący się silny trend wzrostowy. Oscylator CCI dynamicznie wystrzelił do poziomu +141,09, a RSI osiągnął zdrowy poziom 58,77, co potwierdza narastające momentum bez wejścia w strefę skrajnego wykupienia. Kurs zamknął się powyżej środkowej wstęgi Bollingera (152,66 zł) oraz daleko ponad długoterminową średnią SMA-200 (125,11 zł), co cementuje strukturalny rynek byka. Kluczową barierą i bezpośrednim celem popytu pozostaje trwałe wybicie ponad górne ograniczenie konsolidacji (156,45 zł) oraz sforsowanie górnej wstęgi Bollingera na 160,59 zł. Z kolei bazowym poziomem obrony i wsparciem dla obecnej struktury jest rejon 152,66 zł, a strategicznym dnem konsolidacji pozostaje 144,75 zł. Dopóki notowania utrzymują się w tym korytarzu, przewaga leży po stronie instytucjonalnych kupujących przygotowujących kolejną falę aprecjacji.

Opór: 160,10 – 160,59 – 163,37 – 168,29;

Wsparcie: 154,22 – 152,66 – 148,67 – 144,75;

Tendencja odczytywana na podstawie wskazań DMI / ADX / 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 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 dzwigni 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.