



DOM MAKLESKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

Wydział Analiz Rynkowych

ANALIZA TECHNICZNA- ZAGRANICZNA SPÓŁKA DNIA

2 września 2026 r.

Chevron Corporation (NYSE)

Symbol: CVX. **Przedmiot działalności:** Firma angażuje się w zintegrowane operacje energetyczne i chemiczne w Stanach Zjednoczonych oraz na arenie międzynarodowej. Spółka działa w dwóch segmentach: Upstream i Downstream. Zajmuje się poszukiwaniem, zagospodarowaniem, wydobywaniem i transportem ropy naftowej i gazu ziemnego, a także jego skraplaniem, transportem i regazyfikacją związaną ze skroplonym gazem ziemnym (LNG). Ponadto rafinuje ropę naftową do produktów ropopochodnych, następnie sprzedaje ropę naftową, produkty rafinowane i smary, a także produkuje i sprzedaje paliwa odnawialne oraz transportuje ropę naftową i produkty rafinacji. Do tego produkuje i sprzedaje produkty petrochemiczne, tworzywa sztuczne do zastosowań przemysłowych oraz dodatki do paliw i smarów. Firma była wcześniej znana jako ChevronTexaco Corporation i zmieniła nazwę na Chevron Corporation w 2005 roku. Chevron Corporation została założona w 1879 roku i posiada swoją główną siedzibę w Houston w Teksasie (dokąd została przeniesiona z San Ramon w Kalifornii).

Opis:

Akcje Chevronu wzrosły podczas ostatniej sesji o +2,38%, zamykając notowania w pobliżu 211,05 USD, a aktywność handlowa przebiła o 2% średnią wymianę z ostatnich trzech miesięcy, co nadaje ruchowi wiarygodność kapitałową. Kurs wyznaczył jednocześnie wielotygodniowe maksimum, potwierdzając, że popyt wykorzystuje zarówno geopolityczny impuls na rynku ropy, jak i indywidualne katalizatory spółki. Najważniejszym z nich jest potencjalna umowa Chevronu z władzami Wenezueli dotycząca praw operacyjnych do dwóch dużych pól ciężkiej ropy w pasie Orinoko, w regionie Carabobo. Jeżeli informacje o uprzywilejowanej pozycji koncernu w Wenezueli się potwierdzą, Chevron może uzyskać dostęp do aktywów o strategicznej wartości, podczas gdy ewentualne odsunięcie konkurencji zwiększałoby jego przewagę negocjacyjną. Drugim paliwem dla notowań pozostaje geopolityczny rajd surowca, ponieważ ropa WTI wzrosła do około 90,7 USD, a Brent przekroczyła 91,5 USD za baryłkę. Taki układ poprawia oczekiwania wobec segmentu wydobywczego Chevronu, choć jednocześnie zwiększa wrażliwość kursu na ewentualną deeskalację konfliktu i szybki spadek premii geopolitycznej. Fundamenty również wspierają byczy scenariusz: ostatni raport przyniósł EPS na poziomie 6,06 USD przy przychodach sięgających 67,2 mld USD. Dodatkowym argumentem dla inwestorów dochodowych pozostaje kwartalna dywidenda w wysokości 1,78 USD oraz wskazywana stopa wypłaty około 3,4%, co pomaga kierować kapitał do Chevronu w czasie słabości części sektora technologicznego. Z perspektywy Wyckoffa wybiecie ponad wcześniejsze lokalne maksima przy podwyższonym obrocie można odczytać jako Sign of Strength, czyli sygnał siły poprzedzający rozwinięcie fazy markup. Wykres pokazuje, że kurs utrzymuje się wyraźnie ponad średnią SMA-200 na poziomie około 180,30 USD, a średnioterminowa struktura wzrostowa pozostaje nienaruszona. Jednocześnie cena znajduje się powyżej środkowej wstęgi Bollingera przy 203,94 USD i zbliża się do górnej wstęgi wyznaczonej w rejonie 213,48 USD, która stanowi najbliższy techniczny test dla byków. DMI wyraźnie wspiera popyt, ponieważ +DI wynosi 40,20 wobec -DI na poziomie 17,20, a ADX około 28,37 wskazuje, że trend ma już zauważalną siłę, a nie jest wyłącznie jednodniowym wyskokiem. Problemem dla kupujących jest jednak RSI 70,80 oraz CCI 149,13, czyli wartości sygnalizujące lokalne wykupienie i podwyższone ryzyko krótkoterminowej realizacji zysków.

W takim układzie klasyczny wycofowski back-up może sprowadzić kurs najpierw w kierunku 208–204 USD, a utrzymanie strefy przy środkowej wstędze Bollingera byłoby korzystnym testem jakości wybicia. Dopóki cofnięcia pozostają płytkie, obrót nie załamuje się, a cena 203,94 USD, przewaga pozostaje po stronie popytu z potencjalnym celem w rejonie 213,48 USD i wyżej, natomiast utrata tej strefy zwiększałaby ryzyko powrotu do wsparcia 198,04 USD. Akcjogram Chevronu pozostaje więc konstruktywnie byczy, lecz połączenie wysokiego RSI, ekspozycji na ryzyko sankcyjne w Wenezueli i możliwego przewartościowania powyżej 210 USD sugeruje, że lepszym potwierdzeniem dla dalszego ruchu będzie obrona wybitego poziomu niż bezwarunkowe gonienie kursu po nowych maksimach.

Waluta notowań: USD.

Opór: 213,48 – 214,66 – 226,60;

Wsparcie: 208,29 – 203,94 – 198,04;

Tendencja odczytywana na podstawie wskazań DMI / ADX / RSI (14) / price action: Umiarkowana zależność 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 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.