



DOM MAKLESKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

Wydział Analiz Rynkowych

ANALIZA TECHNICZNA- ZAGRANICZNA SPÓŁKA DNIA

18 września 2026 r.

Intel Corporation (NASDAQ)

Symbol: INTC. **Przedmiot działalności:** Intel Corporation to założony 18 lipca 1968 roku globalny gigant technologiczny z siedzibą w Santa Clara w Kalifornii. Przedsiębiorstwo jest jednym z największych na świecie projektantów i producentów procesorów oraz układów scalonych. Głównym obszarem działalności firmy jest dostarczanie mikroprocesorów z rodziny x86 dla rynku komputerów osobistych oraz zaawansowanych centrów danych. Obecnie spółka dynamicznie rozwija segment Intel Foundry świadczący usługi produkcji kontraktowej oraz wdraża technologie oparte na sztucznej inteligencji. Od marca 2025 roku firmą zarządza nowy dyrektor generalny (CEO), Lip-Bu Tan, prowadzący głęboką restrukturyzację struktur zarządzania spółki.

Opis:

Wczorajsza sesja przyniosła spektakularny wystrzał notowań Intela o +7,67% do poziomu 108,80 USD, a kurs w trakcie dnia testował nawet maksima tuż powyżej 111 USD przy wolumenie obrotu sięgającym poziomu o 37% wyższego od średniej aktywności z ostatnich 3-miesięcy handlu. Głównym motorem napędowym tego rajdu stały się doniesienia agencji Reuters o wstępnych rozmowach z południowokoreańskim gigantem SK Hynix w sprawie dzierżawy lub utworzenia spółki joint venture wokół zakładu produkcyjnego w Ohio. Inwestorzy zinterpretowali ten krok jako przełomową szansę na komercyjne zagospodarowanie mocy przerobowych zmagającego się z ogromnymi kosztami segmentu Intel Foundry. Optymizm wokół spółki podsyliły dodatkowo wzmocnienie perspektywy przez bank Barclays, zapowiedź 10-procentowej podwyżki cen procesorów PC oraz plany debiutu giełdowego Altery. Dodatkowym sprzymierzeńcem popytu okazało się tło makroekonomiczne, gdzie w pełni zdyskontowana przez rynek podwyżka stóp procentowych przez Rezerwę Federalną o 25 punktów bazowych wywołała ulgę i pociągnęła technologicznego Nasdaq na północ o +1,69%.

Od strony klasycznej metodologii Wyckoffa wczorajsza świeca hossy stanowi podręcznikowy przykład sygnału siły (Sign of Strength), który dynamicznie wybił kurs z trwającej od sierpnia konsolidacji w zakresie 86,44 – 106,60 USD. Ruch ten definitywnie przeniósł notowania do Fazy D procesu akumulacji, w której popyt w pełni przejmuje kontrolę nad rynkiem i rozpoczyna marsz ku górnemu ograniczeniu struktury hossy. Techniczny impet potwierdzają wskaźniki momentum, gdzie RSI wzrósł do komfortowych 62,01 punktu, linia +DI na poziomie 37,01 dominuje nad -DI wynoszącym 21,99, a oscylator CCI z wynikiem 128,37 sygnalizuje silną presję kupujących. Cena z impetem przekroczyła środkową wstęgę Bollingera przebiegającą przy 98,72 USD, a kolejnym naturalnym oporem staje się strefa 111,36 – 117,10 USD oraz górne pasmo zmienności zlokalizowane na pułapie 117,10 – 120,00 USD.

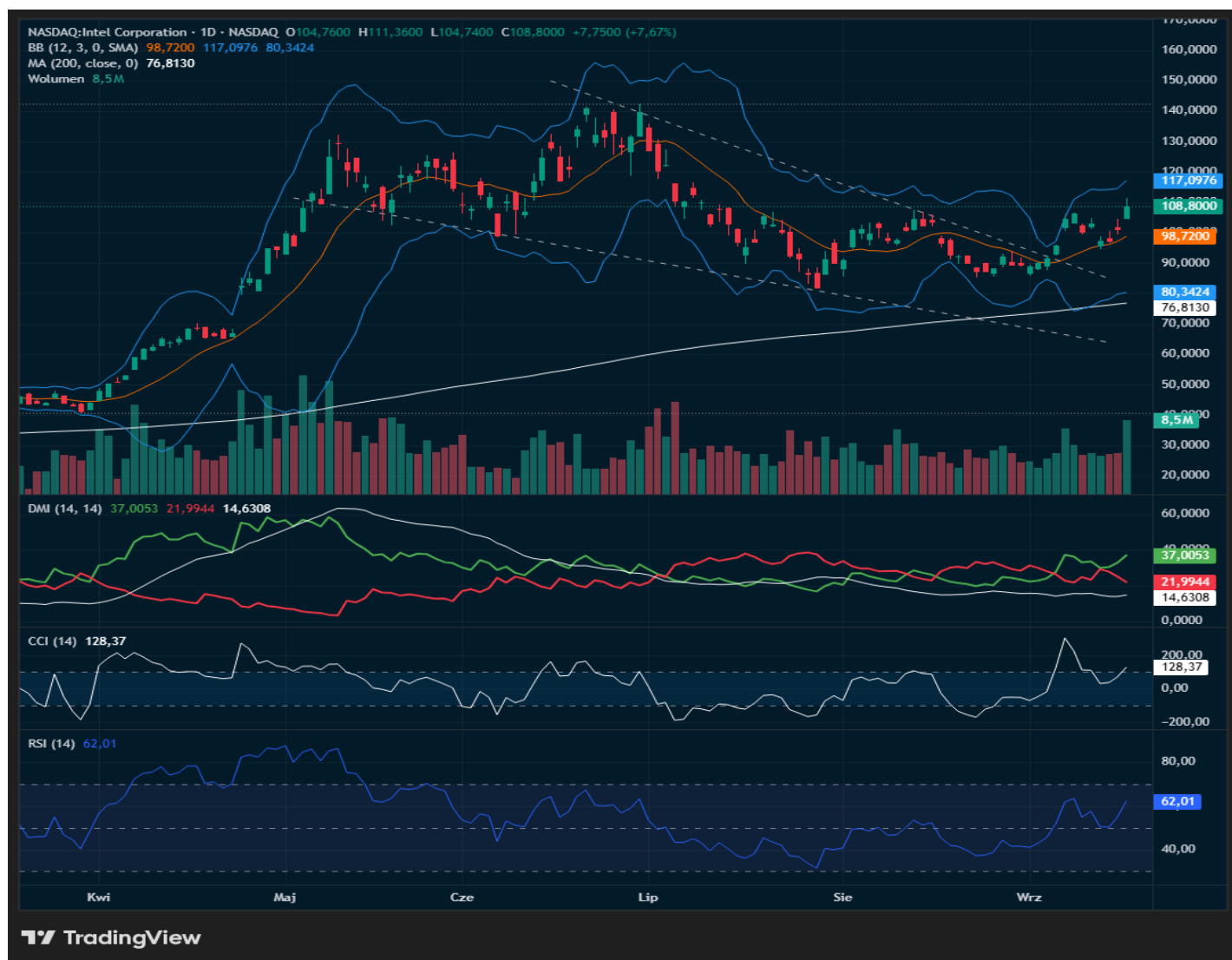
Z punktu widzenia fundamentów rynek nagradza imponujący wzrost przychodów z drugiego kwartału o 25% rok do roku do 16,1 mld USD oraz eksplozję segmentu centrów danych i AI aż o 59% do 6,3 mld USD. Optymizm wspierają również realne postępy technologiczne w postaci wdrożenia do masowej produkcji litografii nowej generacji Intel 18A oraz urządzeń High-NA EUV, z perspektywą pilotażowego procesu 14A już na początku przyszłego roku. Cieniem na tej wzrostowej euforii kładzie się jednak gigantyczna strata netto za ostatnie 12 miesięcy sięgająca -11,29 mld USD, będąca bezpośrednim skutkiem kapitałochłonnej rozbudowy fabryk. Po rajdzie przekraczającym 344% od zeszłorocznego dna na poziomie 24,45 USD, wycena spółki ze wskaźnikiem Price-to-Sales rzędu 10 zawiera potężną premię optymizmu wobec historycznej średniej wynoszącej zaledwie 3,0x. W scenariuszu Wyckoffa kluczowym testem dojrzałości tego trendu będzie to, czy ewentualne cofnięcie w ramach ostatniego punktu wsparcia (Last Point of Support) utrzyma się powyżej strefy 98,72 – 91,26 USD przy wyraźnym malejącym wolumenie. Bez twardego, sfinalizowanego porozumienia z SK Hynix dalszy marsz w kierunku ATH może szybko wyczerpać potencjał na tych poziomach wyceny.

Waluta notowań: USD;

Opór: 111,36 – 117,10 – 127,96 – 141,50;

Wsparcie: 98,72 – 91,26 – 86,14 – 74,51;

Tendencja odczytywana na podstawie wskaźników DMI / ADX / RSI: Wstępujący trend wzrostowy.



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.