



DOM MAKLESKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

Wydział Analiz Rynkowych

ANALIZA TECHNICZNA- ZAGRANICZNA SPÓŁKA DNIA

8 października 2026 r.

Hewlett Packard Enterprise Co (NYSE)

Symbol: HPE. **Przedmiot działalności:** Globalny lider technologiczny dostarczający zaawansowane rozwiązania krawędziowe (Edge-to-Cloud) i infrastrukturę sztucznej inteligencji (AI). Firma oferuje serwery zoptymalizowane pod kątem najwyższych obciążeń obliczeniowych, systemy superkomputerowe oraz infrastrukturę chmury hybrydowej. Strategia rynkowa: HPE rewolucjonizuje rynek poprzez platformę HPE GreenLake, oferując sprzęt, oprogramowanie i zarządzanie aktywami IT w elastycznym modelu konsumpcyjnym („as-a-service”). Po sfinalizowaniu przejęcia Juniper Networks, firma jest także wiodącym dostawcą inteligentnych rozwiązań sieciowych sterowanych przez AI. Obsługuje duże przedsiębiorstwa korporacyjne, sektor publiczny oraz centra danych na całym świecie, opierając dystrybucję na szerokiej sieci partnerów integratorskich i doradczych. Choć marka wywodzi się z legendarnego, założonego w 1939 roku koncernu Hewlett-Packard, samodzielne HPE powstało w wyniku podziału struktur w 2015 roku. Główna siedziba korporacji mieści się w Spring w Teksasie.

Opis:

Na nowojorskim parkiecie Hewlett Packard Enterprise (HPE) przeżywa właśnie najbardziej spektakularną metamorfozę dekady, zrzucając z siebie łatkę nudnego dostawcy klasycznych serwerów i stając się jednym z najgroźniejszych drapieżników infrastruktury sztucznej inteligencji, który rzucił bezpośrednie wyzwanie gigantom pokroju Dell czy Super Micro Computer. Wykres akcji przedstawia bardzo dynamiczną falę wyżkującą: notowania od 133 sesji przemierzają się wewnątrz podręcznikowego, wzrostowego kanału regresji, generując w tym czasie oszałamiający rajd o ponad 220% i windując wycenę do historycznych rekordów na poziomie 72,09 USD. Wielu graczy zadaje sobie pytanie, czy górne ograniczenie kanału przy 78,30 USD oraz wyznaczany przez wstęgę Bollingera pułap 76,12 USD to bariery nie do przebiccia, zwłaszcza gdy RSI sięga rozgrzanych 71,49 pkt, CCI melduje się wysoko na poziomie +162,43 pkt, a wskaźnik kierunkowy DMI (+DI na 37,24 wobec -DI na 13,09 przy ADX 25,82) potwierdza potężny impet kupujących. W ujęciu metodologii Wyckoffa nie mamy tu jednak do czynienia ze schyłkiem, lecz z czystą, rozpędzoną Fazą E (Markup), gdzie po wielomiesięcznej akumulacji „smart money” wspinają się po górnych ograniczeniach wstęg, ignorując podręcznikowe strefy wykupienia, ponieważ za ruchem cenowym stoi potężna, fundamentalna rewolucja.

Paliwem dla tego rajdu stał się podpisany 30 września kontrakt z chmurowym operatorem Vultr o wartości 1,2 miliarda dolarów na dostawę szaf AMD Helios AI Rack – potworów obliczeniowych mieszczących w pojedynczej szafie aż 72 akceleratory AMD Instinct MI455X z zawrotnymi 31 TB ultraszybkiej pamięci HBM4, które HPE jako nieliczne potrafi bezbłędnie schłodzić swoją autorską technologią Direct Liquid Cooling. Sojusz z AMD przyniósł właśnie kolejny potężny impuls komercyjny: HPE zabezpieczyło kontrakt z japońskim gigantem Mizuho Securities na wdrożenie infrastruktury AI nowej generacji. Finansowy potentat wykorzysta architekturę HPE do przyspieszenia zaawansowanych symulacji rynkowych i kalkulacji ryzyka, a technicznym fundamentem tej umowy stała się jednoczesna premiera czterech nowych serwerów HPE ProLiant Gen13 opartych na procesorach AMD EPYC (seria Turin).

To jasny sygnał dla Wall Street, że popyt na systemy HPE uderza z pełną siłą w sektor Enterprise AI (dużego biznesu i bankowości). Równolegle spółka domknęła wartość 14 miliardów dolarów przejęcie giganta sieciowego Juniper Networks, co w dobie zwrotu rynku w stronę inferencji i tzw. Agentic AI – gdzie to nie trening, lecz bezbłędny, bezopóźnieniowy transfer danych w infrastrukturze decyduje o sukcesie – pozwoliło zarządowi podbić prognozy wzrostu segmentu Networking na 2027 rok aż do poziomu dwudziestu procent przy planowanych 800 milionach dolarów synergii kosztowych. Twarde liczby z raportu za Q3/2026 r. dopełniają tego obrazu siły: kwartalne przychody wystrzeliły o 34% r/r do 12,2 mld USD, marża brutto non-GAAP eksplodowała aż o 1050 punktów bazowych do 40,4%, wolne przepływy pieniężne (FCF) sięgnęły rekordowego miliarda dolarów, a podniesiony całoroczny guidance zakłada wzrost sprzedaży o 34–37% i podwojenie zysku operacyjnego.

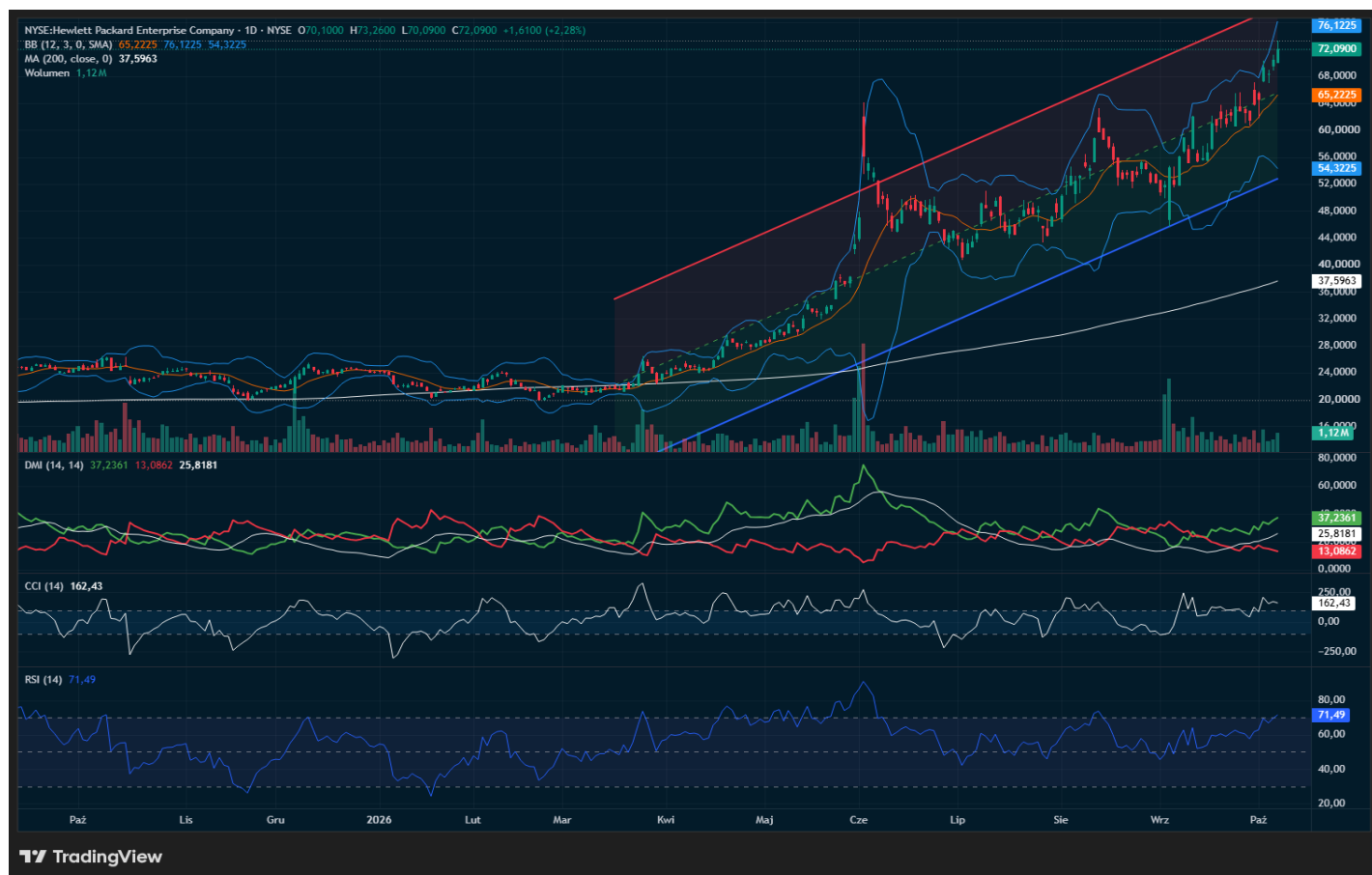
Przed bykami z Wall Street stoi teraz kluczowy sprawdzian na przełomie listopada i grudnia br., kiedy raport za Q4 zweryfikuje dowieszenie planowanych 13,9–14,8 mld USD przychodów oraz 1,20–1,30 USD zysku na akcję. Wtedy też rynek oceni pierwsze dane ze sprzedaży linii ProLiant Gen13, po czym w pierwszej połowie 2027 roku uwaga przeniesie się na tempo komercyjnego wdrażania architektury Helios, skalowanie wdrożeń u kolejnych gigantów sektora finansowego i potencjalne wejście w sojusz z Microsoft Azure. Z perspektywy technicznej dopóki kurs respektuje wsparcie środkowej wstęgi Bollingera na 65,22 USD i znajduje się daleko powyżej 200-sesyjnej średniej kroczącej (37,60 USD), „sufit” przy 76–78 USD wcale nie musi zatrzymać tego rajdu, a każdy lokalny test popytu staje się jedynie przystankiem w marszu po nowe, historyczne wyceny. Pamiętajmy przy tym o ryzyku, które obecnie sięga w ujęciu uśrednionym 5,3% na sesję, respektując parametr Beta rzędu 1,45. Przebicie strefy wsparcia 65,22 – 61,21 \$ powinno prowadzić do skokowego zwiększenia przedstawionego ryzyka.

Waluta notowań: USD;

Opór: 73,26 – 76,12 – 78,30 – 91,11;

Wsparcie: 65,22 – 61,21 – 55,36 – 54,32;

Tendencja odczytywana na podstawie wskazań DMI / ADX / RSI (14): 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.