DOM MAKLERSKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

Wydział Analiz Rynkowych

ANALIZA TECHNICZNA- ZAGRANICZNA SPÓŁKA DNIA

20 listopada 2026 r.

Palo Alto Networks Inc (NASDAQ)

Symbol: PANW.

Przedmiot działalności: Firma dostarcza rozwiązania w zakresie cyberbezpieczeństwa na całym świecie. Firma oferuje urządzenia i oprogramowanie typu firewall. Spółka świadczy również usługi subskrypcyjne, obejmujące obszary zapobiegania zagrożeniom, złośliwego oprogramowania i trwałych zagrożeń, filtrowania adresów URL, ochrony laptopów i urządzeń mobilnych oraz zapory sieciowej, DNS, Internet of Things, interfejs API bezpieczeństwa SaaS i wbudowane zabezpieczenia SaaS, a także analizę zagrożeń i zapobieganie utracie danych. Ponadto firma oferuje bezpieczeństwo w chmurze, bezpieczny dostęp, operacje bezpieczeństwa oraz analizę zagrożeń i doradztwo w zakresie bezpieczeństwa cybernetycznego a do tego profesjonalne usługi w ww. zakresie. Firma została założona w 2005 roku i ma siedzibę w Santa Clara w Kalifornii.

Opis:

Palo Alto Networks zakończył sesję 19 listopada wzrostem o 6,42% do 361,73 USD, mimo że Dow Jones spadł tego dnia o ponad 1100 pkt a NASDAQ o ok. 551 pkt, co czyni ten ruch wyraźnie odpornym na szeroką przecenę. Bezpośrednim impulsem były wyniki I kwartału roku fiskalnego 2027, w których przychody wzrosły o 39% r/r do 3,44 mld USD, zysk na akcję non-GAAP wyniósł 1,05 USD (+13% r/r), a NGS ARR sięgnęło 9,73 mld USD (+66% r/r). Oba główne wskaźniki przyspieszyły sekwencyjnie, a przychód na akcję (ARPU) wzrósł o 35%, co wskazuje na poprawę monetyzacji istniejącej bazy klientów, nie tylko na prosty przyrost sprzedaży. Przyspieszenie objęło wszystkie trzy segmenty: Network & AI Security +20%, Cortex +53% oraz Idera +23%, a platformizacja wzmocniła się poprzez pozyskanie około 170 nowych klientów platformowych przy wskaźniku retencji netto przekraczającym 120%. Prisma AIRS osiągnęła 170 mln USD ARR w ciągu pięciu kwartałów i jest obecnie najszybciej rozwijającym się produktem w historii spółki, co dobrze tłumaczy, dlaczego rynek wycenia ten kwartał wyżej niż samą poprawę bieżących liczb. Równolegle ogłoszono transakcję o wartości 4,5 mld USD obejmującą wszystkie akcje Applied Compute, której celem jest zbudowanie bezpiecznej, suwerennej i otwartej platformy AI, z ambicją wypracowania ponad 1 mld USD dodatkowego NGS ARR do roku fiskalnego 2029 przy nakładach inwestycyjnych poniżej 3 mld USD do roku fiskalnego 2030. Prognoza przychodów na rok fiskalny 2027 została podniesiona do 14,52–14,57 mld USD (+26–27%), przy docelowej marży operacyjnej 29,5% i skorygowanym zysku na akcję w przedziale 4,26–4,30 USD, a na II kwartał spółka wskazuje 3,53–3,55 mld USD. Marża brutto spadła o 170 punktów bazowych do 75,2% z powodu kosztów sprzętu i miksu produktowego, ale marża operacyjna wzrosła do 30,7%, co pokazuje, że spółka wciąż kompensuje presję na rentowność dyscypliną kosztową.

Na wykresie dziennym PANW kurs wrócił tuż pod opadającą linię trendu poprowadzoną od październikowego szczytu w okolicach 440-432 USD oraz ponad środkową wstęgę Bollingera przy 328,36 USD, a świeca o zakresie 350,89–369,00 USD zamknęła się blisko górnej części tego przedziału. Wolumen wyniósł 19,18 mln akcji i był o 204% wyższy od 3-miesięcznej średniej aktywności, co nadaje temu wzmocnieniu większą wagę niż poprzednim próbom odbicia. RSI wzrósł do 54,55, CCI sięgnął 138,35, a w DMI linia +DI na poziomie 26,37 przebiega już ponad −DI wynoszącym 20,14 przy ADX 33,20, czyli trend pozostaje silny, a przewaga przechodzi na stronę popytu. Najbliższy opór wyznacza górna wstęga Bollingera przy 373,05 USD, a dopiero jej trwałe pokonanie otwierałoby drogę w stronę 400-403 USD, podczas gdy pierwszym wsparciem pozostaje środkowa wstęga przy 328,36 USD, niżej strefa 312,40 USD i średnia 200-sesyjna na 280,43 USD. Głównym ryzykiem pozostaje integracja Applied Compute oraz wpływ skalowania obliczeń AI na marże, zwłaszcza że liczba wykrywanych luk w zabezpieczeniach jest obecnie niemal siedmiokrotnie wyższa od ubiegłorocznej średniej miesięcznej. Połączenie przyspieszających segmentów, podniesionych prognoz i technicznego „dobicia" do linii trendu zniżkującego daje spójny obraz poprawiających się perspektyw, choć kluczowy test dopiero przed kursem PANW.

Waluta notowań: USD;

Opór: 369,00 – 373,05 – 403,45 – 450,62;

Wsparcie: 345,69 – 328,36 – 312,40 – 280,43;

Tendencja odczytywana na podstawie wskazań SMA-200 / DMI / RSI (14): Wstępująca 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 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.