DOM MAKLERSKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

Wydział Analiz Rynkowych

ANALIZA TECHNICZNA- ZAGRANICZNA SPÓŁKA DNIA

23 listopada 2026 r.

Walmart Inc (NYSE)

Symbol: WMT. **Przedmiot działalności:** Walmart Inc. prowadzi sprzedaż detaliczną, hurtową i inne jednostki na całym świecie. Firma działa w trzech segmentach: Walmart US, Walmart International i Sam's Club. Prowadzi supercentra, supermarkety, hipermarkety, hurtownie, sklepy cash and carry oraz dyskonty. Firma oferuje artykuły spożywcze i konsumpcyjne oraz produkty zdrowotne, obejmujące farmację, leki dostępne bez recepty i inne produkty medyczne oraz usługi optyczne i słuchowe. Zaopatruje również stacje benzynowe. Ponadto firma oferuje usługi paliwowe i finansowe oraz powiązane produkty, w tym przekazy pieniężne, karty przedpłacone, przelewy pieniężne, realizację czeków i opłacanie rachunków, a także różne rodzaje pożyczek ratalnych. Prowadzi około 10 500 sklepów i różnych witryn e-commerce pod 46 banerami w 24 krajach. Firma była wcześniej znana jako Wal-Mart Stores, Inc. i zmieniła nazwę na Walmart Inc. w lutym 2018 roku. Firma została założona w 1945 roku i ma siedzibę w Bentonville w stanie Arkansas.

Opis:

W trakcie piątkowej wymiany akcjogram WMT zanotował wzrost o 1,52% do poziomu 127,95 USD, przy otwarciu na 127,26 USD, maksimum dnia na 130,52 USD i minimum przy 127,18 USD. Zamknięcie wypadło wyraźnie powyżej środkowej wstęgi Bollingera (126,81 USD), ale poniżej jej górnego ograniczenia (131,51 USD), co pozostawiło na wykresie wyraźny górny cień świadczący o tym, że podaż w rejonie listopadowego szczytu (131–132 USD) wciąż potrafi przyhamować kupujących. W ujęciu metodologii Wyckoffa cały układ – od wrześniowego dołka w okolicach 102 USD, przez październikowy rajd zapoczątkowany z poziomu 114 USD, aż po listopadową konsolidację pod szczytem – wpisuje się w fazę re-akumulacji, w której piątkowa próba wyjścia górą była zalążkiem znaku siły (sign of strength), choć jeszcze bez pełnego domknięcia wybicia. Potwierdzeniem dojrzałego, ale wciąż zdrowego trendu wzrostowego są wskaźniki techniczne: RSI(14) na poziomie 63,98 pozostaje poniżej strefy wykupienia, ADX przy 42,50 wskazuje na silną dominację trendu przy wyraźnej przewadze +DI (37,86) nad -DI (19,32), CCI(14) na 85,00 sygnalizuje umiarkowany impet, a średnia SMA-200 na 118,99 USD przebiega bezpiecznie pod kursem.

Mocnym fundamentem dla tego obrazu technicznego okazał się raport za trzeci kwartał roku obrotowego 2027, w którym przychody wzrosły o 5,2% r/r do 188,8 mld USD, a skorygowany zysk na akcję (non-GAAP) wyniósł 0,65 USD (+4,8% r/r), przebijając szacunki rynkowe. Zarząd podniósł już po raz trzeci w tym roku całoroczną prognozę skorygowanego EPS do przedziału 2,84–2,89 USD, a także zrewidował w górę oczekiwania co do wzrostu sprzedaży (do 4,9–5,2%) oraz zysku operacyjnego (do 8,0–8,6%). W samym trzecim kwartale sprzedaż przy stałej walucie zwiększyła się o 4,4% wobec wcześniejszych prognoz rzędu 3,0–3,75%, natomiast skorygowany dochód operacyjny wzrósł o 5,5%. Głównym motorem tej dynamiki pozostaje handel elektroniczny, który globalnie urósł o 17%, a w USA o 23% – notując jedenasty kwartał z rzędu powyżej 20% i zbliżając się do progu rentowności jeszcze przed uwzględnieniem wysokomarżowych przychodów z reklam (+37% w USA) oraz usług platformy marketplace i realizacji zamówień (+49%). Sprzedaż porównywalna w USA wzrosła o 2,9% (a po wyłączeniu segmentu health & wellness o 3,6%), ponieważ kategorię zdrowotną obciążają rządowe limity maksymalnych cen leków w programie Medicare (MFP) oraz niskie marże na lekach GLP-1. Równocześnie przychody z opłat członkowskich podskoczyły o 17% r/r dzięki popularności programów Walmart+ i Sam's Plus, a błyskawiczne dostawy w oknie poniżej godziny niemal potroiły swoją skalę, docierając już do 60% amerykańskich gospodarstw domowych.

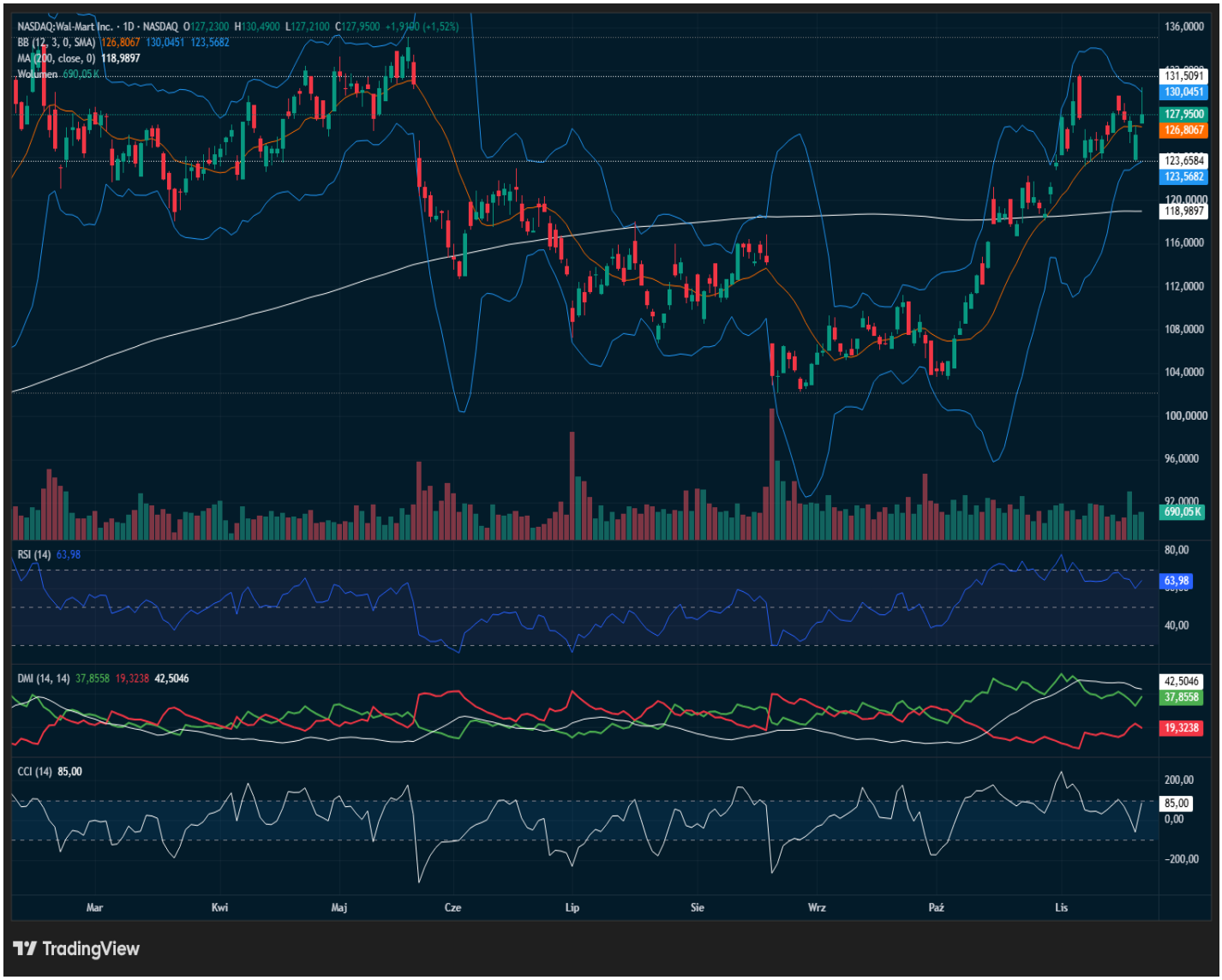
Po stronie kosztowej spółka absorbuje około 2 mld USD dodatkowych obciążeń w skali roku (m.in. przez wyższe koszty paliwa i transportu) oraz nakłady na cyfryzację, ale inwestycje te już procentują, czego dowodem jest 129-procentowy wzrost użycia asystenta zakupowego Sparky AI r/r i o 40% większe koszyki jego użytkowników przy jednoczesnym zabezpieczeniu ekosystemu przed zewnętrznymi agentami AI. Taką strukturę wzrostu opartą na wysokomarżowych segmentach i zdobywaniu udziałów rynkowych natychmiast docenili analitycy – Truist i Bank of America wyraźnie zwiększyli swój optymizm. W optyce Wyckoffa cała ta sekwencja układa się w spójną całość: zbudowana w re-akumulacji bycza formacja przechodzi w fazę zwyżkowania, a kluczowy opór pozostaje przy 131,51 USD przy lokalnym, istotnym wsparciu na poziomie 126,81 USD i głębszym w rejonie 123,65 USD. Pamiętajmy, że dopiero trwałe przebicie ostatniego szczytu 130,49 USD przy podwyższonym wolumenie potwierdzi kolejny impuls wzrostowy. Natomiast średnie ryzyko na sesję sięga 2,12% w kontekście parametru Beta rzędu 0,51.

Waluta notowań: USD;

Opór: 130,49 – 131,51 – 137,80 – 141,32;

Wsparcie: 126,81 – 123,65 – 123,56 – 118,99;

Tendencja odczytywana na podstawie wskazań SMA-200 / DMI / ADX: 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.