



DOM MAKLERSKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

Wydział Analiz Rynkowych

ANALIZA TECHNICZNA- ZAGRANICZNA SPÓŁKA DNIA

4 marca 2024 r.

Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR (NYSE)

Symbol: TSM. **Przedmiot działalności:** Największy na świecie niezależny producent układów scalonych z ponad 58% udziałem w rynku w 2020 roku według Gartnera. TSMC zostało założone w 1987 roku jako wspólne przedsięwzięcie Philipsa, rządu Tajwanu i prywatnych inwestorów. Wszedł na giełdę jako ADR w USA w 1997 roku. Skala TSMC i wysokiej jakości technologia pozwalają firmie generować solidne marże operacyjne, nawet w wysoce konkurencyjnej branży półprzewodników. Co więcej, przejście na model biznesowy fabless dało wiatr w żagle dla TSMC. Lider układów scalonych ma znakomitą bazę klientów, w tym Apple, AMD i Nvidia, która stara się zastosować najnowocześniejsze technologie procesowe w swoich projektach półprzewodnikowych.

Opis:

Walory TSM zatrzymały się w trakcie ostatniej sesji przy górnym ograniczeniu lokalnej konsolidacji 134,87 – 123,21 USD. Zauważmy jednak, że akcje te zyskują przed sesją w USA o +3,99% do okolic 139,24 USD, więc mamy wstępne wybitcie się górą z ww. formacji i aktywowanie ruchu do okolic miesięcznego pivotu 141,60 \$. Niemniej osiągnięty w miniony piątek wzrost o przeszło 4% wymusił tzw. long breakout, gdyż solidna zwyżka wyprowadzona została blisko 100% skokiem aktywności handlu wobec średniej, 3- miesięcznej wymiany. Przy czym zauważmy, że tak twarde, ilościowe stanowisko wzmocnione zostało sporym optymizmem wokół AI i globalnym wzrostem chipów. Przypomnijmy, iż rosnące wykorzystanie sztucznej inteligencji może w sposób zrównoważony być wspierane jedynie przez mocniejsze i bardziej energooszczędne konstrukcje chipów. Wymaga to najnowocześniejszych chipów, jakie może wyprodukować wyłącznie TSMC. W rezultacie zarząd spółki uważa, że „wartość pozycji technologicznej TSMC rośnie i wszyscy jesteśmy dobrze przygotowani do przejęcia większej części rynku w zakresie komponentów półprzewodnikowych do sztucznej inteligencji”. Warto zauważyć wg ujęcia analizy technicznej, ilościowej, z jaką zmiennością mamy ostatnio do czynienia na walorach TSM. Otóż w zarysowanym poniżej układzie kurs zwykował z okolic 84,95 USD (minima z października 2023 r.) do maksimum 136,65 USD. Z tego rejonu wyprowadzona została nowa fala umocnienia, która przyjmuje miano bias change dla średnioterminowego układu sił. Warto zatem śledzić poczynania notowań tej spółki w kontekście powiększenia kwartalnej zmienności, mając na uwadze silne impulsy techniczne, fundamentalne.

Waluta notowań: USD;

Opór: 141,60 – 142,38 -146,12 – 158,51 – 160,35;

Wsparcie: 135,37 – 133,03 – 127,97 – 121,94 – 118,87;

Tendencja odczytywana na podstawie wskaźników DMI / RSI (14): Silny 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 jakiegokolwiek 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 jakiegokolwiek 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 jakiegokolwiek 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.

DM BOŚ jest firmą inwestycyjną w rozumieniu Ustawy. Nadzór nad DM BOŚ sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa.