



ANALIZA TECHNICZNA- ZAGRANICZNA SPÓŁKA DNIA

11 czerwca 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 wybiły się w trakcie poprzedniej wymiany na nowe ATH przy 169,84 USD. Zauważmy również, że akcje te zyskują 100% od rocznych minimów, zmierzając w kierunku górnego ograniczenia kanału hossy. Niemniej osiągnięty w miniony poniedziałek wzrost o przeszło 2% wymusił tzw. long breakout, pomimo niższych obrotów o 16% wobec średniej 3-miesięcznej wymiany. Byki muszą zatem wykazać się większą determinacją, jeśli chcą utrzymać pozytywne momentum. Przy czym zauważmy, że optymistycznie rozegrana sesja była reakcją na ostatni 30% majowy wzrost sprzedaży tajwańskich półprzewodników w związku ze skokowym wzrostem popytu na AI. 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 125,78 USD (minima z kwietnia 2024 r.) do wczorajszych maksimów 169,84 USD. Tak solidna fala umocnienia, która przyjmuje miano bias change dla średnioterminowego układu sił, wywindowała RSI (14) w okolice 70 punktów. Przy czym historycznie patrząc wskaźnik ten może wspiąć się na wyższy poziom wykupienia, co powinno być równoznaczne z testowaniem ww. granic kanału hossy. Bardzo ważną strefą popytową jest w obecnej chwili zakres 145,37 – 139,75 USD i dopiero jego przełamanie oznaczałoby potencjalne kłopoty byków.

Waluta notowań: USD;

Opór: 170,01 – 175,63 – 185,14 – 187,08 – 191,04;

Wsparcie: 160,50 – 154,88 – 145,37 – 139,75 – 135,37;

Tendencja odczytywana na podstawie wskazań 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.