



**DOM MAKLESKI**  
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

Wydział Analiz Rynkowych

## ANALIZA TECHNICZNA- ZAGRANICZNA SPÓŁKA DNIA

13 sierpnia 2024 r.

### Super Micro Computer Inc (NASDAQ)

**Symbol:** SMCI. **Przedmiot działalności:** Firma opracowuje i produkuje wysokowydajne rozwiązania serwerowe i pamięci masowe oparte na modułowej i otwartej architekturze w Stanach Zjednoczonych, Europie, Azji i na całym świecie. Jej rozwiązania obejmują kompletne serwery, systemy pamięci masowej, modułowe serwery kasetowe, kasety, stacje robocze, pełne szafy, urządzenia sieciowe, podsystemy serwerów, oprogramowanie do zarządzania serwerami i oprogramowanie zabezpieczające. Firma dostarcza rozwiązania serwerowe zoptymalizowane pod kątem aplikacji, serwery rackowe i kasetowe, pamięci masowe oraz podsystemy i akcesoria oraz rozwiązania do zarządzania oprogramowaniem serwerowym, takie jak Server Management Suite, w tym Supermicro Server Manager, oprogramowanie Supermicro Power Management, Supermicro Update Manager, SuperCloud Composer i SuperDoctor 5. Firma dostarcza swoje produkty do korporacyjnych centrów danych, przetwarzania w chmurze, sztucznej inteligencji oraz rynków 5G i obliczeń brzegowych. Spółka została założona w 1993 roku, a jej siedziba znajduje się w San Jose w Kalifornii.

#### Opis:

Akcjogram SMCI wyrysował wczoraj świecę objęcia wzrostowego, wzmocnioną wyższymi obrotami o 37% wobec średniej, 3- miesięcznej aktywności. Przy czym podaż dała o sobie znać, kształtując górny cień tej świecy w zakresie 564,00 – 540,98 \$. Co ciekawe kurs przełamał podczas ostatniej sesji linię TL 517,58 \$, stąd warto teraz pilnie monitorować niniejsze akcje w kontekście potencjalnego zwiększenia zakresu zmienności. Zwłaszcza, że firma próbuje się otrząsnąć po 20,14% spadku notowań po rozczarowujących wynikach kwartalnych. Otóż producent serwerów podał, że przychody wzrosły ponad dwukrotnie w porównaniu z rokiem poprzednim, przewyższając prognozy analityków. Zyski jednak nie spełniły oczekiwań, co wymusiło ww. wyprzedaż. Supermicro przypisał spadek marży brutto asortymentowi produktów, konkurencyjnym cenom, mającym na celu zapewnienie zwycięstw nowym projektem, oraz podwyższonym kosztem początkowym związanym ze zwiększeniem produkcji technologii bezpośredniego chłodzenia cieczą (DLC) dla klastrów jednostek przetwarzania graficznego wykorzystywanych w centra danych AI. Firma uważa, że wraz ze wzrostem produkcji DLC może to zmniejszyć koszty produkcji, co wpłynie na poprawę marży. Przy czym chłodzenie cieczą jest „nową metodą” pomagającą centrom danych AI bez polegania w tak dużym stopniu na energochłonnych klimatyzatorach. Siłą rzeczy spółka będzie próbowała na tym polu zbudować swoją nową ścieżkę rozwoju. Warto przy tym pamiętać, że walor oscyluje 56% poniżej rocznych rekordów cenowych. To pokazuje wprost, że rynek byka na SMCI jest zrównoważony i wykazuje formę schłodzenia. Bardzo ważną, obronną rolę pełni teraz strefa popytowa 517,58 – 492,13 \$.

**Waluta notowań:** USD;

**Opór:** 562,10 – 628,90 – 698,87 – 883,34; **Wsparcie:** 517,58 – 492,13 – 478,56 – 383,99;

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