



DOM MAKLEPSKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

Wydział Analiz Rynkowych

ANALIZA TECHNICZNA- ZAGRANICZNA SPÓŁKA DNIA

5 września 2025 r.

Semtech Corp (NASDAQ)

Symbol: SMTC. **Przedmiot działalności:** Firma dostarcza rozwiązania w zakresie półprzewodników, systemów Internetu Rzeczy oraz usług łączności w chmurze w regionie Azji i Pacyfiku, Ameryki Północnej i Europy. Obsługuje producentów oryginalnego sprzętu (OEM), dostawców rozwiązań, aplikacje komercyjne, infrastrukturę, rynek konsumencki high-end oraz rynki docelowe dla przemysłu. Sprzedaje swoje produkty bezpośrednio, a także za pośrednictwem niezależnych firm przedstawicielskich i niezależnych dystrybutorów. Firma Semtech Corporation została założona w 1960 roku i ma siedzibę w Camarillo w Kalifornii.

Opis:

Kurs akcjogramu SMTC zbliżył się wczoraj do górnego ograniczenia formacji flagi, nadając tym samym wysoką wagę dla lokalnej zależności wzrostowej wg price action. Niemniej w ujęciu średnioterminowym SMTC porusza się w ramach trendu wzrostowego już od przeszło 80 sesji. Niemniej stonowane nastawienie średniej SMA z 200 sesji pokazuje, że jest to rynek w fazie rozwojowej a niskie odczyty DMI / ADX rzędu 17 pkt. informują o słabym, krótkoterminowym trendzie rynku byka. Co ważne kilka dni temu spółka zaprezentowała solidne wyniki kwartalne a rekordowy wynik wyniósł 257,6 mln USD, co przewyższyło wynik Semtech z analogicznego kwartału ubiegłego roku o imponujące +20%. W drugim kwartale 2026 roku firma odnotowała również znaczącą poprawę skorygowanego dochodu netto non-GAAP. Pozycja ta wzrosła do 36,7 mln USD (0,41 USD na akcję) z 8,1 mln USD w analogicznym okresie roku obrotowego 2025. Podczas telekonferencji analizującej te wyniki, Semtech bez wahania podkreślił, że był to szósty kwartał z rzędu, w którym firma odnotowała wzrost sprzedaży netto w ujęciu rok do roku. Znaczna część wzrostu w drugim kwartale była napędzana przez segment centrów danych, który również ustanowił rekord. W tym okresie firma zarobiła ponad 52 miliony dolarów, co stanowi wzrost o +92% w porównaniu z analogicznym kwartałem ubiegłego roku. Pamiętajmy zatem, że walor ten może pozostać w objęciach rynku byka, jeśli nie dojdzie do wybicia dołem z formacji flagi 61,00 – 55,17 \$. Ważne, aby ostatnio aktywowana formacja złotego krzyża wobec SMA-200 nabrała większej istotności dzięki zwiększeniu aktywności handlu i wybiciu na północ z omawianej formacji horyzontalnej. Podtrzymanie byczego momentum powinno być powiązane z zachowaniem wsparcia ok. 54,00 USD. Przebicie tego rejonu pchnęłoby ponownie kurs w okolice SMA-200, gdzie popyt musiałby się bronić w newralgicznych transakcyjnie warunkach skokowego wzrostu ryzyka. Ważne opory wypadają w okolicy 60,50 – 67,33 – 70,50 \$.

Waluta notowań: USD;

Opór: 60,50 – 67,33 – 70,50;

Wsparcie: 55,17 – 54,00 – 47,36;

Tendencja odczytywana na podstawie wskazań SMA-200 / DMI / ADX: Wstępujący 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 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. **70% 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.