



DOM MAKLESKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

Wydział Analiz Rynkowych

ANALIZA TECHNICZNA- ZAGRANICZNA SPÓŁKA DNIA

13 sierpnia 2026 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:

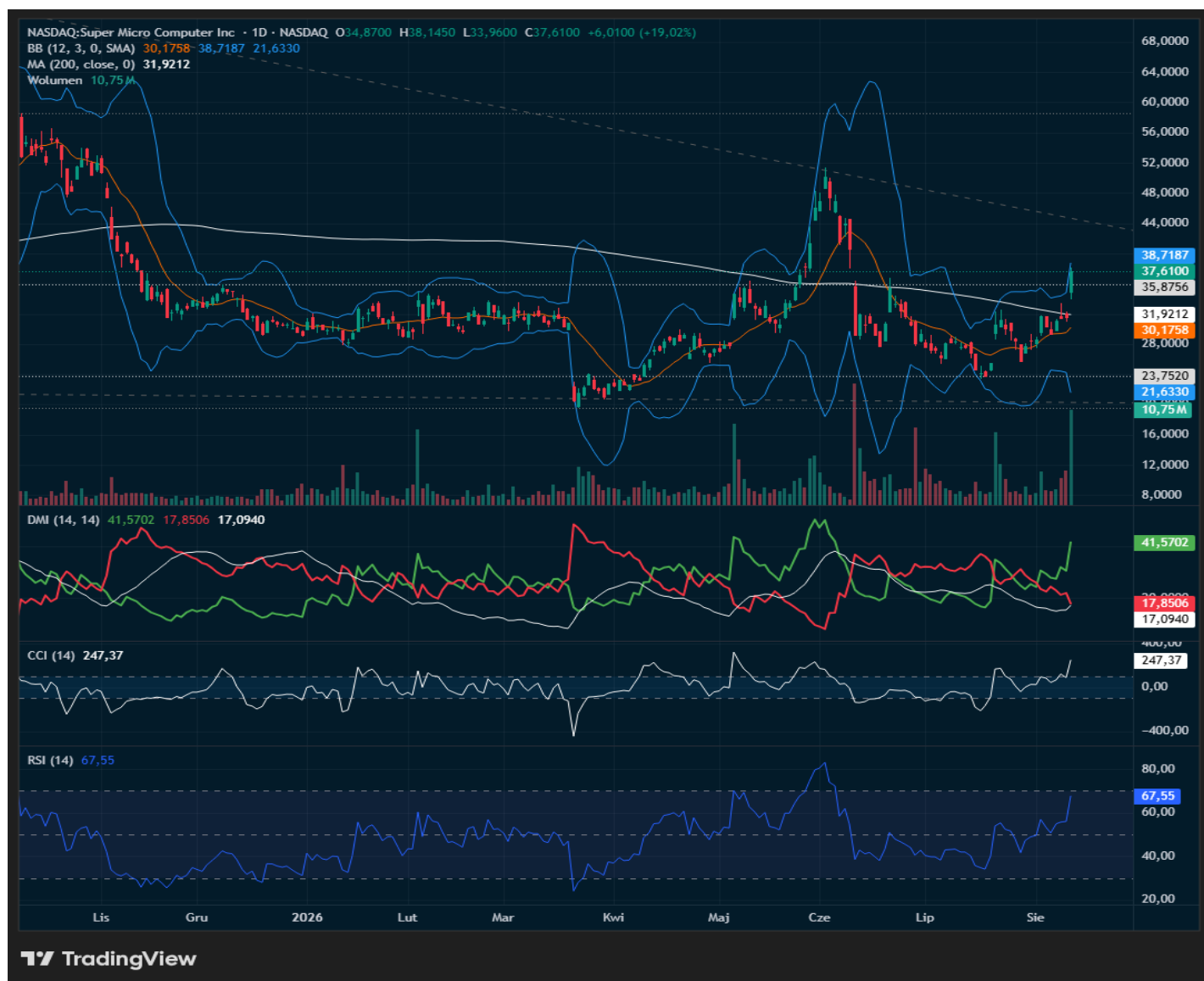
SMCI pokazało bardzo silną reakcję popytową, a sesja z 12 sierpnia zakończyła się wzrostem o 19,02% do 37,61 USD, przy dziennym maksimum 38,15 USD i wyraźnie podwyższonym wolumenie 165,74 mln akcji. Tak dynamiczny ruch nastąpił po publikacji danych, według których przychody IV kwartału wyniosły 11,1 mld USD (+93% r/r), natomiast zysk non-GAAP na akcję sięgnął 1,70 USD, zdecydowanie przekraczając oczekiwania rynku na poziomie 0,65–0,79 USD. Kluczowym pozytywnym elementem była marża brutto non-GAAP, która wzrosła do 17,6% z 10,1% kwartał wcześniej, choć zarząd zaznaczył, że około 75% tej poprawy wynikało z korzystnego miksu sprzedaży i odroczeń, a pozostała część z efektów taryfowych oraz zapasowych. Oznacza to, że rynek może obecnie dyskontować bardzo mocny scenariusz wzrostowy, ale trwałość marż pozostanie najważniejszym testem w kolejnych raportach. Fundamentem optymizmu jest również rekordowy napływ zamówień przekraczający 60 mld USD oraz prognoza przychodów na rok fiskalny 2027 w przedziale 65–72 mld USD, wobec 39,1 mld USD osiągniętych w FY2026. Rosnąca ekspozycja na AI, której udział w sprzedaży ma wzrosnąć z około 60% do ponad 80%, daje spółce ogromny potencjał, ale równocześnie zwiększa zależność od tempa inwestycji w infrastrukturę sztucznej inteligencji. Pozytywnie należy ocenić pozyskanie 5,6 mld USD kapitału oraz redukcję długu netto do 1,2 mld USD, co poprawia zdolność finansowania kapitału obrotowego przy hiper-wzroście. Z drugiej strony inwestorzy nie powinni ignorować ryzyka sprawy patentowej Netlist przed ITC, dotyczącej czterech patentów związanych z pamięcią DRAM, która w negatywnym scenariuszu mogłaby oznaczać koszty licencyjne, odszkodowania lub ograniczenia sprzedaży części produktów w USA.

Technicznie kurs wykonał zdecydowane wybiecie ponad 200-sesyjną średnią kroczącą, przebiegającą w pobliżu 31,92 USD, a także naruszył górne ograniczenie wstęg Bollingera przy 38,72 USD, co potwierdza wyjątkową siłę krótkoterminowego momentum. RSI wzrósł do 67,55 pkt, czyli blisko strefy wykupienia, a CCI osiągnął bardzo wysokie 247 pkt, dlatego po gwałtownym ruchu nie można wykluczyć realizacji części zysków lub technicznego schłodzenia. Układ DMI sprzyja jednak bykom: +DI wynosi 41,57, wyraźnie przewyższając -DI na poziomie 17,85, chociaż niski ADX, około 17,09, wskazuje, że nowy trend wzrostowy dopiero nabiera struktury. W metodologii Wyckoffa wcześniejszą konsolidację w rejonie 27–32 USD można interpretować jako fazę akumulacji, a obecne dynamiczne wyjście ponad 32 USD jako Sign of Strength i próbę przejścia ponad „creek”, czyli istotną strefę wcześniejszej podaży. Dla utrzymania pozytywnego scenariusza kurs powinien obronić rejon 31,92 – 30,18 USD, a następnie potwierdzić wybiecie ponad 38,15–38,72 USD. Ewentualny powrót w okolice 32 USD byłby z kolei testem jakości obecnego impulsu i potencjalnym odpowiednikiem Last Point of Support. Pamiętajmy także o ryzyku, które dla akcji SMCI wynosi obecnie podwyższone 7,27% na sesję, przy parametrze Beta rzędu 1,97. To wymaga rygorystycznego podejścia do zleceń obronnych, aby chronić kapitał przed rynkowym szumem w obliczu niemal dwukrotnie wyższej wrażliwości spółki na ruchy indeksów Nasdaq i S&P 500.

Waluta notowań: USD;

Opór: 38,15 – 38,72 – 43,97 – 50,77; **Wsparcie:** 31,92 – 30,18 – 25,70 – 23,75;

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