



DOM MAKLESKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

Wydział Analiz Rynkowych

ANALIZA TECHNICZNA- ZAGRANICZNA SPÓŁKA DNIA

26 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:

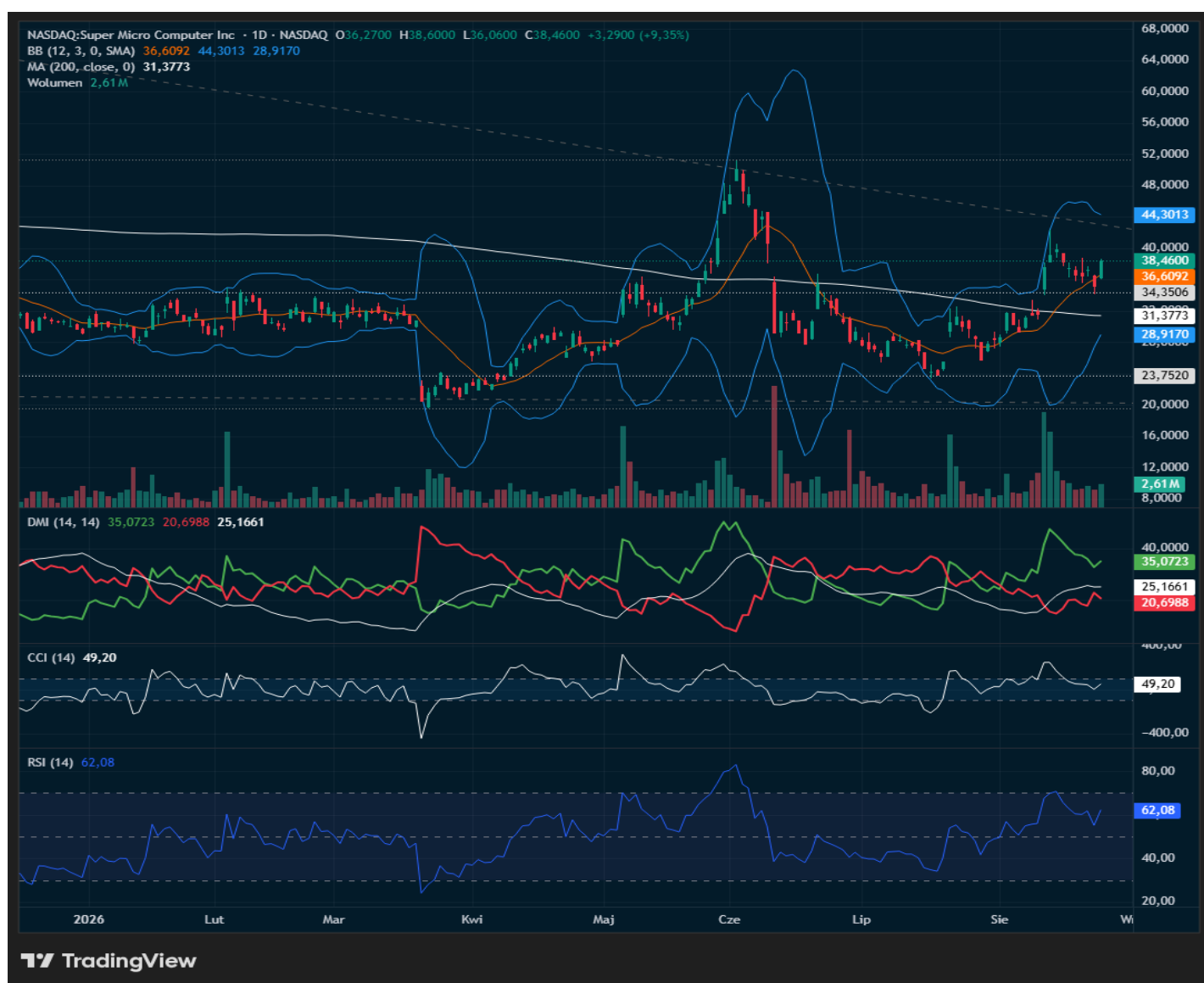
Akcje Super Micro Computer zakończyły ostatnią sesję na poziomie 38,46 USD, rosnąc o 9,35%, przy dziennym maksimum 38,60 USD, co pokazuje zdecydowane przejęcie inicjatywy przez stronę popytową po wcześniejszej przecenie związanej z doniesieniami dotyczącymi nielegalnego eksportu serwerów AI do Chin. Bezpośrednim katalizatorem odbicia była informacja o włączeniu chłodzonych cieczą serwerów Supermicro do architektury Cisco Secure AI Factory, co stanowi ważną walidację technologiczną oraz może zwiększyć dostęp spółki do klientów korporacyjnych. Fundamenty pozostają mocne: według podanych danych przychody w IV kwartale FY2026 wzrosły niemal dwukrotnie, do 11,12 mld USD, marża brutto non-GAAP sięgnęła 17,6%, a backlog nowych zamówień przekroczył 60 mld USD. Dodatkowo prognoza przychodów na FY2027 w przedziale 65–72 mld USD wyraźnie przewyższała wcześniejsze oczekiwania rynkowe, potwierdzając skalę popytu na infrastrukturę AI. Jednocześnie rynek słusznie uwzględnia ryzyka: całkowite zadłużenie, według przedstawionych danych, wzrosło do 8,72 mld USD, a sprawa dotycząca eksportu do Chin może generować dalszą zmienność, nawet jeśli wobec samej spółki nie postawiono zarzutów. Z perspektywy teorii Dowu, kurs pozostaje w układzie średnioterminowej poprawy, ponieważ po utworzeniu dołka w rejonie 23,75 USD buduje sekwencję wyższych dołków HL, a obecnie ponownie testuje obszar lokalnych szczytów. Kluczowym potwierdzeniem zmiany trendu byłoby trwałe wyjście ponad 38,60 – 38,65 USD, a następnie przełamanie strefy 41,15–44,30 USD, gdzie znajduje się górne ograniczenie wstęg Bollingera oraz istotna podaż z wcześniejszych miesięcy. W ujęciu price action ostatnia świeca ma wyraźnie pro-wzrostową wymowę: otwarcie nastąpiło przy 36,27 USD, minimum wypadło na 36,06 USD, natomiast zamknięcie blisko maksimum sesyjnego na 38,46 USD, co pokazuje, że kupujący utrzymali kontrolę do końca notowań. Kurs znajduje się ponad środkową wstęgą Bollingera przy 36,61 USD i zdecydowanie ponad średnią 200-sesyjną w rejonie 31,38 USD, która obecnie pełni rolę strategicznego wsparcia.

Sygnalna RSI na poziomie 62,08 pkt oraz CCI przy 49,20 pkt wskazują na dodatnie momentum, lecz bez skrajnego wykupienia, natomiast DMI — +DI na 35,07 wobec -DI na 20,70 i ADX 25,17 — potwierdza, że przewaga popytu zyskuje coraz bardziej trendowy charakter. W metodzie Grupy Żółwi sygnał kupna pojawiłby się po wybiciu ponad maksimum z 20 ostatnich sesji, a obecny ruch należy traktować jako próbę takiego wybicia. Praktyczne potwierdzenie wymagałoby zamknięcia ponad 38,65 USD oraz utrzymania ceny nad tym poziomem. W takim układzie strefa 36,61–34,35 USD jest pierwszym wsparciem i obszarem, który powinien zostać obroniony przy ewentualnym cofnięciu, zaś zejście poniżej niej zwiększyłoby ryzyko powrotu do testu średniej 200-sesyjnej w okolicy 31,38 USD. SMCI pozostaje więc walorem o silnym potencjale wzrostowym, napędzanym przez boom AI i pozytywne partnerstwo z Cisco, ale o podwyższonej zmienności wynikającej z ryzyk regulacyjnych, wysokich potrzeb kapitałowych oraz wrażliwości na realizację ambitnych prognoz. Pamiętajmy także o ryzyku, które dla akcji SMCI wynosi obecnie podwyższone 6,75% na sesję, przy parametrze Beta rzędu 1,98. 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: 38,65 – 41,15 – 44,30 – 50,77; **Wsparcie:** 36,61 – 34,35 – 31,38 – 28,92;

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.