

Avenue Intelligence – TSMC (TSM) – 1T25

Números e previsão de receita acima das expectativas do mercado

A Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSM) divulgou na quinta-feira (17/abr/2025), antes da abertura do mercado, seus resultados do 1T25, com números acima das expectativas. O *guidance* de receita para o próximo trimestre também ficou acima das estimativas do consenso, enquanto a expectativa de margem bruta do mercado ficou dentro do limite inferior e superior da empresa. As ações ficaram de lado no dia do resultado.

A fabricante de semicondutores reportou receita de 839,3 bilhões de Novo Dólar Taiwanês - TWD (US\$ 25,53 bilhões), aumento de 41,6% na comparação anual (a/a) e acima dos TWD 834,90 bilhões estimados pelo consenso. A margem bruta fechou em 58,8% acima dos 53,1% no 1T24, levemente abaixo dos 59% no 4T24, e acima dos 58,1% estimados pelo mercado. Por fim, o lucro por ação ajustado fechou em TWD 13,94, crescimento de 60% a/a e acima dos TWD 13,57 estimados pelo mercado.

Analisando seus dois principais segmentos, a receita *High Performance Computing* (59% da receita total) fechou em TWD 495,16 bilhões, aumento de 81,6% a/a com a empresa ainda vendo demanda no segmento de Inteligência Artificial (AI), e *Smartphones* (28% da receita total) fechou em TWD 235 bilhões, aumento de 4,4% a/a, crescimento mais moderado devido a sazonalidade.

A TSMC reconhece o ambiente incerto e os riscos em relação as tarifas, mas comunicou que esperam uma demanda robusta para os *chips* de maior tecnologia para o segundo trimestre de 2025. Esperam receita entre US\$ 28,4 e US\$ 29,2 bilhões, +13% t/t no ponto médio, acima dos 5,9% t/t estimados pelo mercado, e margem bruta entre 57% e 59% vs. 58,1% da projeção do consenso.

Obs: USD/TWD: 32,52, referente ao dia 22/abril/2025.

Para mais resumos como este, acesse o blog da Avenue: <https://avenue.us/resultados-trimestrais/>

Avenue Intelligence – TSMC (TSM) – 1T25

Números Gerais:

- Receitas: TWD 839,3 bilhões vs. TWD 834,9 bilhões esperados pelos analistas.
- Lucro por Ação ajustado: US\$ 13,94 ajustado vs. US\$ 13,57 estimado.
- A TSMC possui um valor de mercado de aproximadamente US\$ 780 bilhões, Múltiplo P/L (preço/lucro) de 16,6x, um *dividend yield* de 1,85% e no ano as suas ações caem cerca de 24,9%.

Disclaimer

A Avenue Securities LLC é membro da FINRA e da SIPC. Oferta de serviços intermediada por Avenue Securities DTVM. Veja todos os avisos importantes sobre investimento: <https://avenue.us/termos/>.

As expressões de opinião são a partir desta data e estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. Não há garantia de que estas declarações, opiniões ou previsões aqui fornecidas se mostrem corretas. Este material está sendo fornecido apenas para fins informativos. Qualquer informação não é um resumo completo ou uma declaração de todos os dados disponíveis necessários para tomar uma decisão de investimento e não constitui uma recomendação.

Não há garantia de que essas opiniões ou previsões aqui fornecidas se mostrem corretas.

Os links estão sendo fornecidos apenas para fins informativos. A Avenue não é afiliada e não endossa, autoriza ou patrocina nenhum dos sites listados. A Avenue não é responsável pelo conteúdo de qualquer site ou pela coleta ou uso de informações sobre os usuários de qualquer site.