

Avenue Intelligence – TSMC (TSM) – 2T25

Aumento de eficiência e de previsão de receita para 2025

A Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSM) divulgou na quinta-feira (17/julho/2025), seus resultados do 2º trimestre de 2025 (2T25). Apesar da receita ficar levemente aquém das expectativas, a rentabilidade e revisão positiva na previsão de receita para esse ano mais do que compensaram.

A fabricante de semicondutores reportou receita de TWD 933,79 bilhões de Novo Dólar Taiwanês (equivalente a cerca de US\$ 31,85 bilhões), aumento de 38,6% na comparação anual (a/a) e levemente abaixo dos TWD 936,60 bilhões estimados pelo consenso. A margem bruta fechou em 58,6%, acima dos 53,2% no 2T24, surpreendendo os 57,4% das estimativas do mercado. Por fim, o lucro por ação ajustado fechou em TWD 15,36, crescimento de 60,6% a/a e acima dos TWD 15,13 estimados pelo mercado.

O crescimento de receita, aliado a uma expansão de margens (tanto bruta quanto operacional), refletem a alta demanda na produção de chips voltados para Inteligência Artificial (AI) que representou cerca de 60% da receita.

Por fim, no documento de divulgação de resultado a empresa cita que continua esperando uma forte demanda para a segunda metade de 2025, e ao contrário da divulgação do 1º trimestre, a TSMC não fez menções ao ambiente incerto de tarifas. Com isso, a empresa revisou sua projeção de crescimento de receita para 2025 de +20% a/a para +30% a/a.

Obs: USD/TWD: 29,32, referente ao dia 18/julho/2025.

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

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%.

Avenue Intelligence – TSMC (TSM) – 2T25

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.