

Chipmachinefabrikant ASML kreeg te maken met nieuwe beperkingen voor de export naar China en ziet nu ook twee belangrijke klanten op de rem trappen. De problemen bij Intel en Samsung zijn zo groot dat het niet meer ondenkbaar is dat alleen TSMC overblijft als afnemer van ASML's meest hoogstaande chipmachine. Wat zou het aandeel nog waard zijn als dit scenario zich voltrekt?

DOEMSCENARIO:

Wat is ASML waard als het nog maar één topklant overhoudt?

De vraag of Taiwan Semiconductor (ook wel bekend als TSMC) de *last man standing* zal zijn onder de makers van de allerkrachtigste chips, wordt steeds actueler. Intel en Samsung zitten momenteel aardig in de penarie. Toegegeven, het is een extreem scenario, maar gezien de soms

**INTEL EN
SAMSUNG
ZITTEN
MOMENTEEL
AARDIG IN DE
PENARIE**

onheilspellende berichten vanuit Californië – waar het hoofdkantoor van Intel staat – en het Zuid-Koreaanse Seoul, de thuisbasis van Samsung, is het toch ook weer niet helemaal uit te sluiten.

Het fabriceren van de meest geavanceerde chips is niet alleen een technologisch hoogstandje, maar vereist ook bergen kapitaal

en doorzettingsvermogen. In de afgelopen twintig jaar is het aantal fabrikanten dat de modernste chips maakt daardoor steeds verder uitgedund. In 2003 waren er wereldwijd nog 25, maar inmiddels zijn alleen TSMC, Samsung en Intel nog over. Dit trio beheerst de markt voor rekenchips (*logic*, zie grafiek),