

L'IA continua a correre forte ma adesso comincia la «selezione»

Le ultime trimestrali confermano numeri impressionanti, eppure sui mercati cresce la prudenza: l'incognita riguarda la sostenibilità delle enormi spese. Vince chi riuscirà a trasformare l'innovazione in profitti stabili

di **GIANLUCA BALDINI**



■ L'intelligenza artificiale continua a essere uno dei principali motori della trasformazione

tecnologica ed economica globale. Le ultime trimestrali hanno confermato la forza del settore, con risultati ancora molto positivi per le aziende protagoniste della rivoluzione digitale. Sui mercati finanziari, però, cresce la prudenza: dopo anni di entusiasmo, gli investitori iniziano a distinguere tra chi riuscirà a trasformare l'IA in profitti concreti e chi rischia di essere penalizzato da valutazioni troppo elevate.

Negli ultimi tre anni l'intelligenza artificiale ha sostenuto gran parte della crescita dei titoli tecnologici, soprattutto nel comparto dei semiconduttori. La forte corsa dei prezzi ha però lasciato spazio a una fase di maggiore volatilità, coinvolgendo anche i risparmiatori tradizionali attraverso la loro esposizione ai grandi indici globali.

«Chiunque detenga oggi un classico Etf azionario globale sul mercato sviluppato, come l'Msci World, si trova esposto per circa il 25% ai colossi dell'intelligenza artificiale», osserva **Salvatore Gaziano**, responsabile delle strategie di

investimento di **SoldiExpert Scf**, «ed è fondamentale comprendere che l'andamento dei risparmi di molti investitori tradizionali è ormai direttamente collegato alle aspettative su questo ristretto gruppo di società».

Dal punto di vista industriale, tuttavia, i numeri restano impressionanti. Nvidia, azienda leader nell'infrastruttura necessaria per l'intelligenza artificiale, ha registrato risultati record grazie alla crescente domanda di capacità di calcolo. Ma la rivoluzi-

zione non riguarda più soltanto l'hardware: anche il software sta iniziando a beneficiare dell'IA attraverso soluzioni capaci di automatizzare processi complessi e aumentare l'efficienza delle imprese.

La principale incognita riguarda ora la sostenibilità degli enormi investimenti necessari per alimentare questa crescita. I grandi operatori stanno destinando centinaia di miliardi di dollari alla costruzione di data center e infrastrutture, puntando su

una domanda futura sempre maggiore. Gli investitori dovranno quindi valutare non solo il potenziale tecnologico dell'IA, ma anche la capacità delle aziende di generare ritorni economici adeguati.

Il mercato sta diventando più selettivo anche tra i singoli titoli. Alcune società della filiera tecnologica hanno registrato performance straordinarie, mentre altri grandi gruppi hanno attraversato fasi di rallentamento. La differenza sarà sempre più determinata dalla capacità di tra-

sformare l'innovazione in modelli di business redditizi.

«Non bisogna mai confondere l'innegabile portata storica di una rivoluzione industriale con la certezza di rendimenti azionari costanti», conclude **Salvatore Gaziano**. Anche all'interno di una tendenza solida come quella dell'intelligenza artificiale, l'attenzione al prezzo d'ingresso e una rigorosa diversificazione restano le uniche vere reti di protezione per il portafoglio».

© RIPRODUZIONE RISERVATA



I TITOLI DA TENERE D'OCCHIO

Strumento	Nome	Isin	Rendimento da inizio anno	Rendimento a un anno	Rendimento a tre anni
● Azione	Asml Holding Nv	Nl0010273215	59,52%	125,13%	141,92%
● Azione	STMicroelectronics Nv	Nl0000226223	89,90%	80,35%	-1,39%
● Azione	Meta Platforms	Us30303m1027	-10,88%	-22,29%	86,13%
● Azione	Alphabet, Inc. A	Us02079k3059	12,28%	65,16%	146,97%
● Azione	Microsoft	Us5949181045	7,22%	1,47%	47,96%
● Azione	Nvidia	Us67066g1040	17,29%	22,25%	334,64%
● Azione	Broadcom	Us11135f1012	6,73%	20,47%	332,95%
● Azione	Palantir	Us69608a1088	2,14%	18,78%	1087,06%
● Azione	Amd	Us0079031078	119,09%	179,75%	324,96%
● Azione	Micron Technology	Us5951121038	228,34%	872,91%	1095,13%
● Azione	Samsung Electronics	Kr7005930003	116,85%	273,03%	287,48%
● Azione	Tsmc	Us8740391003	30,71%	82,91%	348,46%
● Azione	Salesforce	Us79466i3024	3,23%	3,54%	22,21%
● Etf	Xtrackers Artif. Int. and Big Data Ucits Etf	Ie00bgv5vn51	35,54%	47,86%	138,53%
● Etf	L&G Artificial Intelligence Ucits Etf	Ie00bk5bcd43	44,76%	54,44%	145,15%
● Etf	WisdomTree Artificial Intelligence Ucits Etf	Ie00bdvpng13	41,56%	54,72%	111,12%

Dati al 28/8/2026, Fonte: ufficio studi SoldiExpert Scf

LaVerità

La proprietà intellettuale "A" riconducibile alla fonte specificata in testa alla pagina. Il ritaglio stampa "A" da intendersi per uso privato