

Il digitale resta il motore delle Borse In cinque anni rendimenti del 200%

Il settore, dominato dai colossi americani, continua a correre grazie allo sviluppo dell'Intelligenza artificiale
Soldiexpert: «Fra i rischi, la concentrazione che può creare vulnerabilità e le tensioni geopolitiche»

di **GIANLUCA BALDINI**



■ Il settore tecnologico si conferma il motore dei maggiori rendimenti borsistici degli ultimi tempi. Negli ultimi cinque anni, la tecnologia statunitense ha generato guadagni superiori al 200%, ridotti all'82% su tre anni e al 43% nell'ultimo anno. Questo comparto è dominato a livello globale dagli Stati Uniti: tra i primi dieci titoli che compongono l'indice tecnologico globale, ben otto sono americani. Gli «estranei» sono l'olandese Asml e la tedesca Sap, ma il peso complessivo di questi colossi a stelle e strisce supera il 66%.

Se consideriamo l'indice Msci world, è evidente che il settore dell'Information technology rappresenta la quota più significativa, con oltre il 26% di peso, concentrato su pochi nomi. Aziende come Apple, Amazon, Alphabet, Meta, Microsoft, Nvidia e Tesla dominano non solo il panorama tecnologico, ma anche l'intero mercato azionario globale. Questi sette giganti rappresentano oltre il 30% dell'indice S&P 500, un elemento cruciale per l'andamento dei mercati.

Nel 2024, l'indice S&P 500 è salito del 24,7%, con i «Ma-

gnifici 7» che hanno contribuito per il 40% a questa performance. È naturale chiedersi se questa concentrazione non sia eccessiva e se i prezzi di questi titoli siano ormai troppo alti. Tuttavia, molte analisi delle principali case di investimento indicano che, nonostante la rapida ascesa, queste aziende restano fondamentali. La loro crescita non è frutto solo di speculazione borsistica ma di un aumento eccezionale degli utili.

Un esempio lampante è Nvidia, che produce chip, si-

stemi e software per videogio-

chi, computer e applicazioni di Intelligenza artificiale. Tra il 2020 e il 2024, gli utili per azione di Nvidia sono aumentati di oltre dieci volte. Questo riflette un principio essenziale: i prezzi delle azioni seguono l'andamento degli utili. Nel lungo termine, la crescita di ricavi, profitti e flussi di cassa è il principale motore dei rendimenti per gli investitori. Nel breve termine, invece, i rendimenti sono influenzati soprattutto dalla variazione dei multipli di valuta-

zione e dal «rumore» delle continue notizie.

Il settore dei semiconduttori continua, inoltre, a beneficiare del ciclo di investimenti legati all'Intelligenza artificiale, un tema che resterà centrale anche nel 2025. Sebbene non siano ancora emersi i veri grandi vincitori dell'Ia, le aziende tecnologiche sono spinte a investire massicciamente per garantire l'infrastruttura necessaria allo sviluppo di nuove applicazioni.

Tuttavia, gli investitori de-

vono essere consapevoli dei rischi: «La concentrazione su pochi titoli rende il settore vulnerabile a eventuali correzioni. Inoltre, il contesto macroeconomico, come i tassi di interesse e le tensioni geopolitiche, possono influire sulle valutazioni. Nonostante ciò, il settore tecnologico resta il cuore pulsante dell'economia globale e uno dei principali driver di crescita a lungo termine», dice **Salvatore Gaziano**, direttore investimenti di **Soldiexpert scf**.

© RIPRODUZIONE RISERVATA



I TITOLI DA TENERE D'OCCHIO

Strumento	Nome	Isin	Rendimento da inizio anno	Rendimento a un anno	Rendimento a tre anni
● Azione	Apple   Microsoft	Us0378331005	-4,64%	35,94%	55,52%
● Azione	Alphabet 	Us5949181045	0,81%	17,83%	51,12%
● Azione	Amazon  	Us02079k3059	3,47%	45,04%	53,87%
● Azione	Amazon 	Us0231351067	1,44%	51,60%	52,32%
● Azione	Meta platforms 	Us30303M1027	6,05%	77,27%	106,98%
● Azione	Nvidia	Us67066g1040	2,04%	165,83%	452,66%
● Azione	Netflix  	Us6411011061	-5,24%	86,04%	70,44%
● Azione	Broadcom 	Us11135f1012	-2,45%	138,52%	627,24%
● Etf	Kraneshares csi China internet ucits etf usd	Ie00bfxr7892	-4,88%	19,40%	-11,94%
● Etf	Xtrackers msci world inf. technology ucits etf 1c	Ie00bm67ht60	-1,20%	40,67%	64,46%
● Etf	Xtrackers msci Usa inf. technology ucis etf 1d	Ie00bggyrs42	-1,45%	43,83%	72,07%

*Dati al 10/1/2025. Fonte: ufficio studi Soldiexpert scf

LaVerità