LaVerità

diffusione:25801
tiratura:65574

Nonostante i dazi e le startup cinesi il comparto Big tech attira capitali

Il bilancio del 2025 resta ancora negativo (-15%) malgrado la ripresa dell'ultimo periodo. Il boom Deepseek pone dei dubbi sulla leadership del colosso Nvidia nell'Ia. Gli esperti consigliano un portafoglio diversificato

di **GIANLUCA BALDINI**

Il bilancio delle Big tech, pur mostrando una forte ripresa, rimane piuttosto negativo da inizio anno (-15%).

Tuttavia, l'accordo temporaneo siglato tra Washington e Pechino per una significativa riduzione dei dazi, ha rinvigorito il settore sia negli Stati Uniti sia in Europa. Prima molte società del settore, come la tedesca Infineon, avevano ritirato le loro previsioni economiche per l'anno in corso a causa delle controversie doganali e delle incerte prospettive economiche. «L'accordo siglato a Ginevra, pur avendo segnato la volontà di Stati Uniti e Cina di non disaccoppiare le proprie economie, è ancora in fase di revisione e, con **Donald Trump** al comando, tutto è ancora possibile», dice **Salvatore Gaziano**, direttore investimenti di SoldiExpert Scf.

In realtà, prima della controversia sui dazi, il settore delle Big tech aveva già subito una flessione, dopo una forte crescita nel 2024, innescata dal fenomeno Deepseek, la start-up cinese che ha dimostrato con il suo assistente «Ai» che le aziende della Repubblica popolare possono presumibilmente tenere il passo con gli Usa, anche quando si tratta delle tecnologie più moderne.

Tra le più colpite negativamente c'è Nvidia, finora la maggiore beneficiaria del boom dell'Ia, con un prezzo delle azioni volato negli ultimi anni. La domanda che ci si pone da qualche settimana è: per quanto tempo Nvidia riuscirà a mantenere il suo vantaggio sulla concorrenza e, quindi, i suoi elevati margini? Più in generale, a inizio anno i mercati scontavano una crescita media del 14-15% all'anno per i prossimi dieci anni per le società tech più famose come Apple, Microsoft, Amazon, Meta e Nvidia. Una cifra elevata, ma inferiore a quella dell'ultimo decennio. «Gli investitori istituzionali continuano ad attribuire un valore elevato al settore tecnologico. Con il 17%, la maggior parte delle posizioni delle 1.000 società di investimento più importanti rientra in questo settore e non si può, quindi, escludere in un portafoglio diversificato», dice **Gaziano**.

«Nel ramo Web tech», spiega **Annacarla Dellepiane**, responsabile vendite Italia di Hanetf, «i migliori investimenti devono tenere sempre conto di due elementi fondamentali: la straordinaria performance delle mega-cap ma anche i rischi legati alla concentrazione. Investire oggi in un indice ponderato per capitalizzazione espone il portafoglio a un rischio di concentrazione elevato. Per questo, una strategia equal-weighted (con lo stesso peso per ogni titolo) nell'ambito tecnologico può essere la scelta migliore».

© RIPRODUZIONE RISERVATA

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

LaVerità

diffusione:25801
tiratura:65574

I TITOLI DA TENERE D'OCCHIO

Strumento	Nome	Isin	Rendimento da inizio anno	Rendimento a un anno	Rendimento a tre anni
Azione	Apple	Us0378331005	-26,72%	3,08%	24,32%
Azione	Microsoft	Us5949181045	-3,70%	2,26%	59,64%
Azione	Alphabet	Us02079k3059	-25,50%	-14,28%	27,40%
Azione	Amazon	Us0231351067	-18,75%	-2,83%	66,53%
Azione	Meta Platforms	Us30303m1027	-6,49%	19,29%	184,69%
Fondo	Nvidia	Us67066g1040	-19,79%	25,41%	554,07%
Fondo	Netflix	Us64110l1061	18,11%	77,67%	518,14%
Fondo	Asml Holding	Nl0010273215	-1,22%	-22,13%	36,94%
Fondo	Salesforce	Us79466l3024	-23,81%	-3,96%	59,14%
Etf	Oracle Corp	Us68389x1054	-16,17%	24,35%	105,90%
Etf	Infineon Tech.ag	De0006231004	9,36%	-9,63%	26,87%
Etf	Kraneshares Csi China Internet Ucits Etf Usd	Ie00bfxr7892	4,47%	8,66%	36,54%
Etf	Ishares S&P 500 Inf. Tech. S. Ucits Etf Usd (Acc)	Ie00b3wjkg14	-15,61%	7,92%	71,05%
Etf	Xtrackers Msci World Inf. Technology Ucits Etf 1c	Ie00bm67ht60	-15,02%	7,02%	63,17%

Dati al 9/5/2025, Fonte: Ufficio studi SoldiExpert Scf

LaVerità

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