

# L'Intelligenza artificiale «tira»: nel settore cresce la concorrenza

Successi per Nvidia, il cui titolo però mostra cedimenti (-10 punti a Wall Street): pesano le maxi aspettative e l'indagine dell'Antitrust Usa. Occhi sui concorrenti come Amd, Broadcom, Intel e Taiwan semiconductor

di **GIANLUCA BALDINI**



■ Nvidia, il gigante dei chip per l'intelligenza artificiale, continua a stupire con risultati finanziari sorprendenti, ma la pressione per mantenere questa crescita eccezionale si fa sentire. Nonostante i numeri da record, le azioni hanno mostrato segni di cedimento, evidenziando le elevate aspettative degli investitori e la natura volatile del mercato dell'ia. D'altronde, l'ascesa di Nvidia è strettamente intrecciata all'esplosione dell'ia. Il lancio di Chatgpt nel 2022 ha poi ulteriormente accelerato l'interesse per questo mercato catapultando Nvidia in una nuova stratosfera. Da inizio anno il titolo è salito del +140% e a tre anni del 469%. Nonostante i risultati finanziari del secondo trimestre 2024 abbiano superato le aspettative, con un fatturato di 30 miliardi di dollari (+122%), però, le azioni Nvidia hanno registrato un calo. «Il ribasso (che ha toccato il -7% subito dopo l'uscita dei risultati) evidenzia come le aspettative degli investitori siano altissime. Il mercato sembra premiare solo una crescita eccezionale, non la semplice solidità», evidenzia **Salvatore Gaziano**, direttore investi-

menti di **Soldiexpert.scf**. Sulla società poi pesa l'indagine dell'Antitrust Usa: il dipartimento di Giustizia ha appena inoltrato una richiesta legalmente vincolante di fornire informazioni. E martedì il titolo ha perso circa 10 punti a Wall Street.

Diversi fattori contribuiscono a questa tendenza. I giganti tecnologici, principali clienti di Nvidia, hanno segnalato un'impennata negli investimenti in infrastrutture dell'ia. La sostenibilità di questa spesa nel lungo termi-

ne rimane una domanda aperta. I chip di nuova generazione sono complessi da produrre. Ritardi nelle consegne, come quelli segnalati qualche mese fa, potrebbero impattare negativamente sui ricavi futuri. Nonostante la posizione dominante di Nvidia, la concorrenza è in aumento. Aziende consolidate come Amd, Broadcom, in misura minore Intel e start up rappresentano una sfida costante e, fra le aziende collegate al settore, ci sono Taiwan semiconductor manufacturing

company, gigante dei chip. Per investire nell'intelligenza artificiale le opzioni sono diverse e oltre a puntare sulle singole società esistono diversi Etf e fondi d'investimento specializzati. Anche se va ricordato che la maggior parte di questi si è concentrato su pochissimi titoli come Nvidia e Broadcom.

Ci sono anche vittime eccellenti con l'arrivo dell'ia e un esempio è la francese Teleperformance che per diversi anni è stata la società stella del Cac 40 e che negli ultimi

tre anni ha perso il 72% alla Borsa di Parigi. Questa società è fra le più importanti a livello mondiale della customer experience e nell'outsourcing dei processi aziendali come il servizio clienti e la moderazione dei contenuti sui social e sui siti aziendali. Ad affossare il titolo è stata l'ia generativa che è stata in grado di automatizzare molte delle attività svolte dagli operatori dell'azienda, riducendo la domanda per i suoi servizi.

© RIPRODUZIONE RISERVATA



## I TITOLI DA TENERE D'OCCHIO

Strumento	Nome	Isin	Rendimento da inizio anno	Rendimento a un anno	Rendimento a tre anni
● Azione	Nvidia	Us67066g1040	140,37%	138,45%	469,71%
● Azione	Broadcom ltd	Us11135f1012	56,35%	112,73%	622,84%
● Azione	Intel	Us4581401001	-55,69%	-36,27%	-52,76%
● Azione	Advanced micro devices	Us0079031078	-0,37%	35,73%	40,89%
● Etf	Xtrackers Artificial Intelligence & Big Data Ucits Etf 1c	Ie00bgv5vn51	16,57%	30,88%	39,60%
● Etf	Xtrackers msci world information tech. ucits etf 1c	Ie00bm67ht60	23,69%	34,37%	48,30%
● Etf	Wisdomtree artificial intelligence ucits etf usd acc	Ie00bdvpng13	0,32%	11,13%	2,28%
● Etf	L&G artificial intelligence ucits etf	Ie00bk5bcd43	7,61%	22,86%	6,80%
● Fondo	Allianz global hi-tech growth a dis \$	Lu0348723411	16,54%	25,83%	15,67%
● Fondo	Bnp paribas disruptive technology clas dis eur	Lu0823421846	13,75%	24,27%	24,86%
● Fondo	Fidelity global technology a cap eur	Lu1213836080	13,80%	27,00%	35,73%
● Fondo	Dws invest artificial intelligence lc	Lu1863263346	18,70%	27,91%	18,51%

Dati al 30/8/2024. Fonte: ufficio studi Soldiexpert scf

LaVerità