02 noiembrie 2026

Top companii internationale Update

TradeVille



Scopul raportului

Raportul analizeaza evolutia saptamanala a principalilor indicatori aferenti unor companii internationale de interes ridicat pentru investitori. Pretul de referinta utilizat este pretul de inchidere din ultima sedinta de vineri, iar emitentii sunt organizati in functie de sectorul de activitate.

Tema saptamanii

Saptamana decisiva a sezonului de raportari s-a incheiat cu cea mai dura sedinta din iunie si cu inchiderea celei mai slabe luni pentru Nasdaq din martie 2025. Primele trei zile au fost usor pozitive, dar joi si vineri au adus prabusirea. Vineri 30 octombrie: S&P 500 -1.82% la 7,580.07 (cea mai slaba zi din 5 iunie), Nasdaq -2.86% (-747.73 puncte) la 25,437.00, Dow -1.09% la 51,770.31, Russell 2000 -1.66%. Pe saptamana: S&P 500 -0.58%, Nasdaq -2.0%, Dow -0.85% - a treia saptamana consecutiva pe minus pentru S&P si Nasdaq, cea mai lunga serie din martie. Pe luna octombrie: Nasdaq -5.3%, S&P 500 -0.94%, in timp ce Dow a urcat 1.7%, iar 9 din 11 sectoare au incheiat luna pe plus, patru dintre ele cu castiguri de doua cifre. Indicele S&P 500 a inchis cu 3.05% sub recordul din 6 octombrie. Paradoxal, profiturile sunt excelente: cresterea estimata pentru T3 a urcat la 30.2%, al treilea trimestru consecutiv peste 25%.

Rezultate si evenimente cheie

Alphabet (28 octombrie) a fost declansatorul. Veniturile au crescut 25% la 127.6 mld. USD, cu Google Cloud in salt record de 103% la 30.7 mld. USD si o marja operationala de 31.8%, dar atat veniturile cat si EPS-ul (2.12 USD) au ratat asteptarile, intrerupand o serie lunga de depasiri. Problema reala a fost numerarul: capex de 51.36 mld. USD (sub estimarile de 55.09 mld.) a impins fluxul de numerar liber la -9.1 mld. USD, al doilea trimestru consecutiv negativ. Compania a mentinut ghidajul de capex la 195-205 mld. USD pentru 2026, dar a avertizat ca va creste “semnificativ” in 2027, unele estimari depasind 300 mld. USD. Actiunea a pierdut cca 10% in afara sedintei si a inchis joi cu -7.13%.
Microsoft (28 octombrie) a fost singura exceptie pozitiva: venituri 92.3 mld. USD (+19%), Azure +48%, dar cu capex si leasinguri de 45.2 mld. USD, sub estimarile de 50.7 mld., si cu ghidajul anual redus la 170 mld. USD (de la 175 mld.). Spre deosebire de Alphabet, Microsoft a generat un flux de numerar liber pozitiv de cca 19 mld. USD. Amy Hood a explicat ca intarzierile furnizorilor terti de cipuri AI amana o parte din capacitate spre prima jumatate a lui 2027.
Amazon (29 octombrie) a avut un profil mixt care a inclinat negativ: venituri 201.9 mld. USD (+12%, usor sub asteptari), EPS 1.89 USD (sub consensul de 1.97), dar profit operational record de 28.1 mld. USD (+61%, cu 1.6 mld. peste varful propriului ghidaj) si marja record de 13.9%. AWS a accelerat pentru a sasea oara consecutiv, la +39.3%, cu venituri de 46.0 mld. USD si un ritm anualizat de 184 mld. USD. Capex-ul trimestrial a sarit insa la 75.9 mld. USD, cu un plan anual de cca 220 mld. USD si promisiunea de a cheltui “semnificativ mai mult” in 2027. Actiunea a pierdut 4.25% joi si inca cca 6% in afara sedintei.
Intel (29 octombrie) a dat lovitura finala: in pofida celei mai puternice cresteri pe centre de date din ultimii 15 ani, ghidajul pentru T4 (15-16 mld. USD venituri, EPS de 0.10 USD) a semnalat consum accelerat de numerar, iar actiunea s-a prabusit 28.58% vineri - cea mai slaba zi din ultimele decenii.

Miscari notabile pe watchlist

Caderea a fost generalizata pe filiera AI: Nvidia, AMD, Micron, Broadcom, Celestica si Credo au urmat sectorul in jos, iar furnizorii de tip “neocloud” au fost loviti suplimentar de capex-ul mai mic decat se astepta de la Microsoft si Alphabet - un semnal ca fluxul de comenzi ar putea incetini. Oracle a ramas sub presiune in contextul finantarii prin datorie. Microsoft si Meta au fost relativ reziliente in timpul saptamanii, iar sectoarele defensive au atras capital: joi, sanatatea a urcat 2.4% si imobiliarele 2.2%. Apple raporteaza astazi, 2 noiembrie, fiind ultimul mare test al sezonului, cu expunere mult mai mica la capex-ul AI si cu accentul pe cererea de iPhone si pe servicii.

Context macroeconomic

Fed a mentinut dobanda la 3.75%-4.00% pe 28 octombrie, cu un vot de 10 la 2. Datele au aratat o economie solida, dar cu inflatie persistenta, ceea ce limiteaza spatiul de relaxare. Pe plan structural, capex-ul agregat al hyperscalerilor este asteptat sa depaseasca 1,000 mld. USD anul viitor, cu estimari in crestere - exact sursa anxietatii pietei. Alegerile de la jumatatea mandatului, programate pentru 3 noiembrie, adauga un strat suplimentar de incertitudine.

Concluzia cheie

Octombrie a consfintit separarea dintre cerere si randament: AWS accelereaza pentru a sasea oara consecutiv, Google Cloud creste cu 103%, Azure cu 48% - nimeni nu mai pune la indoiala cererea. Intrebarea este cine poate finanta expansiunea din propriile fluxuri de numerar. Microsoft a aratat ca se poate (19 mld. USD flux liber pozitiv) si a fost rasplatit; Alphabet a aratat ca nu inca (-9.1 mld. USD) si a pierdut 7%; Amazon a livrat profituri record si a fost sanctionat pentru un capex de 76 mld. USD intr-un singur trimestru. Cu Dow pe plus in octombrie si Nasdaq in scadere de 5.3%, rotatia spre valoare si defensive este acum clara. Testul imediat este raportarea Apple de astazi si alegerile de maine.

Sector/Companie	Ticker	Mkt cap (USDbn)	Pret inchidere (USD)	Randament de la inceputul anului	Randament saptamanal	EV/EBITDA			P/E			P/B		
						2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Componente electronice si productie														
NVIDIA Corporation	NVDA	4,932	204.6	9.73%	-5.26%	84.04x	42.85x	41.33x	83.31x	50.73x	48.60x	22.72x	34.99x	44.01x
Micron Technology	MU	1,001	884.7	209.99%	-2.10%	37.38x	12.02x	7.68x	N/A	134.29x	15.78x	1.74x	2.35x	2.53x
Advanced Micro Devices	AMD	824	504.8	135.71%	-4.98%	59.14x	39.16x	49.86x	229.06x	105.86x	85.71x	4.26x	3.53x	5.56x
Celestica	CLS	33	371.0	-8.62%	-1.91%	8.10x	14.75x	28.21x	13.84x	24.53x	45.58x	1.97x	5.65x	15.34x
Broadcom	AVGO	1,557	326.1	-5.78%	-0.94%	18.50x	35.97x	52.34x	24.80x	64.48x	69.82x	14.47x	11.70x	21.56x
Credo Technology	CRDO	28	151.0	4.93%	-0.11%	N/A	N/A	124.23x	N/A	N/A	163.71x	3.47x	5.65x	12.12x
Software si consultanta														
UiPath	PATH	7	13.7	-16.23%	-3.99%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	362.70x	4.45x	6.49x	4.26x
Alphabet	GOOGL	3,431	279.8	-10.59%	-11.67%	16.65x	17.11x	24.48x	22.83x	23.92x	33.95x	6.14x	7.11x	9.20x
Microsoft Corporation	MSFT	3,876	521.9	7.92%	-2.01%	23.74x	24.73x	22.09x	34.82x	37.84x	36.36x	12.27x	12.38x	10.77x
Adobe	ADBE	97	250.2	-28.50%	-3.24%	35.90x	29.30x	13.75x	50.60x	36.34x	19.26x	16.83x	16.13x	11.38x
Meta Platforms	META	1,597	615.0	-6.83%	-2.47%	14.65x	16.69x	15.99x	20.66x	24.42x	22.51x	5.92x	8.12x	7.69x
CrowdStrike Holdings	CRWD	256	250.4	113.70%	-4.35%	N/A	428.91x	858.58x	N/A	719.34x	N/A	17.06x	30.71x	30.09x
Oracle Corporation	ORCL	396	130.7	-32.96%	3.66%	18.59x	17.95x	22.02x	32.61x	30.18x	36.76x	267.86x	37.09x	22.72x
Vehicule si piese auto														
Tesla	TSLA	1,580	399.8	-11.10%	2.09%	52.54x	91.55x	135.16x	95.60x	195.90x	373.10x	17.06x	30.71x	30.09x
Comert cu amanuntul														
Amazon	AMZN	2,599	240.4	4.13%	-3.51%	17.13x	17.78x	15.80x	51.92x	39.00x	33.02x	7.81x	8.13x	6.03x
Productie industriala														
Rheinmetall	RHM	54	1,030.4	-33.65%	-0.10%	12.00x	16.52x	33.50x	21.51x	35.64x	68.10x	3.76x	6.59x	14.29x
Servicii pentru companii														
Palantir	PLTR	442	184.1	3.58%	-7.41%	175.25x	449.70x	276.47x	181.65x	385.43x	279.24x	10.87x	35.35x	56.37x
Hardware														
Apple	AAPL	5,030	344.6	26.77%	0.21%	20.53x	24.92x	25.56x	27.93x	33.77x	34.24x	42.84x	60.46x	51.18x
Materiale chimice, plastice si din cauciuc														
Centrus Energy	LEU	2	103.3	-57.45%	4.93%	12.61x	16.21x	65.58x	9.68x	14.85x	62.25x	26.41x	6.92x	6.24x
Utilitati														
Oklo	OKLO	5	25.3	-64.81%	-2.66%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	11.65x	7.80x

Sursa: Bloomberg

02 noiembrie 2026

Top companii internationale Update

TradeVille

E-mail **departament Analiza**: analysts@tradeville.ro







SSIF Tradeville S.A.

Adresa: Bd. Pierre de Coubertin nr. 3-5, Office Building, lot 3/1, Etaj 3-4, sector 2, Bucuresti, Romania

Telefon: 0040 21 318 75 55

Fax: 0040 21 318 75 57

E-mail: help@tradeville.ro

Web: www.tradeville.ro

Investitia in instrumente financiare presupune riscuri specifice; performantele anterioare nu sunt un indicator fiabil al rezultatelor viitoare. Costurile de achizitie si fluctuatiile valutei pot influenta randamentul investitiei. Cotatiile afisate sunt cele de la sfarsitul zilei precedente de tranzactionare. TradeVille isi propune sa actualizeze raportul cel putin anual.

Lista potentialelor conflicte si **interese**, **Research-uri din ultimele 12 luni**.
Nu exista instrument financiar fara risc (**citeste**). SSIF Tradeville SA, Bd. Pierre de Coubertin nr. 3-5, Office Build- ing, lot 3/1, Etaj 3-4, Sector 2, Bucuresti, +40 21 318 75 55, **help@tradeville.ro**. Autorizatia CNVM 2225/15.07.2003. Reglementata de **ASF**.