13 octombrie 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

O saptamana cu record si corectie in acelasi timp, in care piata s-a largit vizibil, iar semiconductorii au ramas in urma. Marti 6 octombrie S&P 500 a inchis la un record de 7,818.93, iar Nasdaq-100 la propriul maxim (31,224.47). Joi 8 octombrie a venit socul: un raport Financial Times privind veniturile OpenAI a declansat vanzari in tot complexul AI (indicele semiconductorilor -3.39% intr-o singura sedinta). Vineri 9 octombrie pietele au revenit, pe stabilizarea petrolului si a randamentelor: S&P 500 +0.59% la 7,811.54 (la 7 puncte de record), Dow +0.83% (+423 puncte) la 51,654.95, Nasdaq +0.64% la 27,366.17, VIX la 14.84. Pe saptamana: S&P 500 +1.15%, Dow +0.9%, Nasdaq +0.6% (a patra saptamana consecutiva pe plus). Divergenta interna a fost insa uriasa - indicele semiconductorilor a pierdut 4.30% pe saptamana (SMH -4.32%), in timp ce software-ul a castigat 3.91% (IGV), iar S&P 500 echiponderat a urcat 1.58%, intrerupand o serie de sapte saptamani negative.

Rezultate si evenimente cheie

Evenimentul definitoriu a fost raportul FT de joi: OpenAI a comunicat investitorilor ca veniturile sale anualizate se apropiau de 50 mld. USD la finalul lui septembrie, cu cca 20 mld. sub cifra de cca 68-70 mld. vehiculata anterior. Discrepanta este una de metodologie contabila, nu de cerere - cifra mai mare includea veniturile brute din parteneriate (Nvidia, Microsoft, Amazon), fiind construita pentru comparabilitate cu Anthropic, in timp ce OpenAI raporteaza venituri nete. Compania a mentinut o crestere a ritmului anualizat de 77% in T3 (107% pe segmentul enterprise) si tinta de peste 70 mld. USD la finalul lui 2026. Reactia a fost totusi violenta, pentru ca OpenAI este principalul indicator al cererii pentru cipuri, memorie si centre de date.

Miscari notabile pe watchlist

Joi, vanzarile au lovit intreaga filiera AI: Micron -4.79%, Broadcom -4.35%, AMD -3.90% (la 624.65 USD), Nvidia -2.94%, Celestica -5.9% (la 349.69 USD) si Oracle -5.5%, cel din urma fiind cel mai expus, avand angajamentul OpenAI de 300 mld. USD pe cinci ani in cca 45% din obligatiile de performanta ramase. Vineri, o buna parte din pierderi a fost recuperata.

La polul opus, Palantir a avut o saptamana exceptionala, incheiata cu un record de 209.05 USD vineri (+5.17%, de opt ori randamentul Nasdaq in acea zi), depasind maximul anterior din noiembrie 2025. Catalizatorii: Goldman Sachs a ridicat ratingul la “Buy” cu tinta 230 USD (8 octombrie), iar Barclays a initiat acoperirea cu “Overweight” si tinta 265 USD (9 octombrie), cu cca 32% peste media pietei. Actiunea a urcat 3.2% chiar in sedinta de joi, in contrasens cu piata, sustinuta si de comentariile lui Peter Thiel privind cererea comerciala in SUA. Evaluarea ramane extrema: cca 110x profitul estimat, fata de cca 74x la 30 iunie.

Rheinmetall a avansat spre 990 EUR, dupa ce Rheinmetall Italia si Argotec au plasat pe orbita primul satelit pentru supravegherea apararii antiaeriene (lansare SpaceX pe 1 octombrie) si dupa anuntul unui nou amplasament de productie si integrare la Skoppum, Norvegia. Oklo a ramas slaba, in jur de 34.70 USD, aproape de minimul intervalului de 52 de saptamani si sub media mobila de 200 de zile, in pofida unui salt al actiunilor nucleare pe 6 octombrie si a executiei reusite la proiectul Groves-1. Apple, Microsoft, Alphabet, Meta, Amazon, CrowdStrike, Adobe si UiPath au beneficiat de rotatia catre software, iar Tesla, Centrus si Credo au urmat piata larga.

Context macroeconomic

Petrolul a urcat pe parcursul saptamanii, impins atat de tensiunile geopolitice, cat si de uraganul Isaias, care a afectat Coasta Golfului si rafinariile americane, apoi s-a temperat vineri. Randamentele s-au stabilizat dupa saptamanile de presiune, permitand revenirea actiunilor. Aurul a continuat sa urce (+1.55% vineri, la 4,221.30 USD/uncie), semnal ca acoperirea impotriva riscului ramane cautata. Vineri, sectoarele dominante au fost imobiliarele (+1.85%) si sanatatea (+1.48%), confirmand largirea pietei dincolo de tehnologie. Volatilitatea implicita a ramas foarte scazuta (SPY la percentila 8 a intervalului de 52 de saptamani).

Concluzia cheie

Saptamana a pus in evidenta fragilitatea naratiunii AI nu la nivel de cerere, ci de asteptari: o simpla clarificare contabila privind veniturile OpenAI a sters miliarde din capitalizarea furnizorilor de cipuri, pentru ca piata pretuise o cifra anume. In paralel, s-a produs o rotatie sanatoasa - banii au migrat dinspre hardware spre software si spre restul pietei, unde evaluarile sunt mai rezonabile. Palantir ilustreaza insa riscul opus: un record atins pe upgrade-uri de analisti, la peste 100x profit, inaintea unei raportari unde doua din ultimele cinci depasiri de asteptari au fost urmate de scaderi. Atentia se muta pe startul oficial al sezonului de raportari, cu bancile mari, care vor testa daca largirea pietei are suport in profituri reale.

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	5,454	226.3	21.35%	-5.40%	84.04x	42.85x	41.33x	83.31x	50.73x	48.60x	22.72x	34.99x	44.01x
Micron Technology	MU	1,119	989.0	246.53%	-5.41%	37.38x	12.02x	7.68x	N/A	134.29x	15.78x	1.74x	2.35x	2.53x
Advanced Micro Devices	AMD	970	594.2	177.47%	-8.50%	59.14x	39.16x	49.86x	229.06x	105.86x	85.71x	4.26x	3.53x	5.56x
Celestica	CLS	46	516.8	27.29%	-6.34%	8.10x	14.75x	28.21x	13.84x	24.53x	45.58x	1.97x	5.65x	15.34x
Broadcom	AVGO	1,693	354.7	2.49%	-5.61%	18.50x	35.97x	52.34x	24.80x	64.48x	69.82x	14.47x	11.70x	21.56x
Credo Technology	CRDO	38	200.8	39.58%	-9.05%	N/A	N/A	124.23x	N/A	N/A	163.71x	3.47x	5.65x	12.12x
Software si consultanta														
UiPath	PATH	7	13.3	-18.73%	1.68%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	362.70x	4.45x	6.49x	4.26x
Alphabet	GOOGL	4,291	352.7	12.69%	1.45%	16.65x	17.11x	24.48x	22.83x	23.92x	33.95x	6.14x	7.11x	9.20x
Microsoft Corporation	MSFT	4,018	541.2	11.90%	2.24%	23.74x	24.73x	22.09x	34.82x	37.84x	36.36x	12.27x	12.38x	10.77x
Adobe	ADBE	93	238.1	-31.96%	0.01%	35.90x	29.30x	13.75x	50.60x	36.34x	19.26x	16.83x	16.13x	11.38x
Meta Platforms	META	1,893	743.0	12.55%	0.55%	14.65x	16.69x	15.99x	20.66x	24.42x	22.51x	5.92x	8.12x	7.69x
CrowdStrike Holdings	CRWD	269	263.0	124.43%	-5.68%	N/A	428.91x	858.58x	N/A	719.34x	N/A	17.06x	30.71x	30.09x
Oracle Corporation	ORCL	416	137.4	-29.51%	-5.10%	18.59x	17.95x	22.02x	32.61x	30.18x	36.76x	267.86x	37.09x	22.72x
Vehicule si piese auto														
Tesla	TSLA	1,493	378.0	-15.94%	-0.70%	52.54x	91.55x	135.16x	95.60x	195.90x	373.10x	17.06x	30.71x	30.09x
Comert cu amanuntul														
Amazon	AMZN	2,799	259.5	12.44%	1.26%	17.13x	17.78x	15.80x	51.92x	39.00x	33.02x	7.81x	8.13x	6.03x
Productie industriala														
Rheinmetall	RHM	50	959.0	-38.39%	0.75%	12.00x	16.52x	33.50x	21.51x	35.64x	68.10x	3.76x	6.59x	14.29x
Servicii pentru companii														
Palantir	PLTR	502	209.0	17.58%	8.81%	175.25x	449.70x	276.47x	181.65x	385.43x	279.24x	10.87x	35.35x	56.37x
Hardware														
Apple	AAPL	4,976	341.0	25.42%	2.20%	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	3	135.3	-44.26%	-12.07%	12.61x	16.21x	65.58x	9.68x	14.85x	62.25x	26.41x	6.92x	6.24x
Utilitati														
Oklo	OKLO	6	32.2	-55.11%	-16.45%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	11.65x	7.80x

Sursa: Bloomberg

13 octombrie 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**.