19 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

Cea mai severa corectie din acest an pe semiconductori, declansata de inflatia peste asteptari si de temerile privind datoria care finanteaza expansiunea AI. Indicele semiconductorilor de la Philadelphia a scazut opt sedinte consecutive - cea mai lunga serie din 2008 - pierzand 11.41% intr-o saptamana, cu peste 1,000 mld. USD stersi din capitalizarea celor mai mari 20 de companii AI si de cipuri la nivel global. Divergenta dintre indici a fost istorica: Nasdaq -4.48% la 26,140.03 (cea mai slaba saptamana din iunie, intrerupand patru saptamani consecutive de crestere), S&P 500 -1.95% la 7,659.44, in timp ce Dow a urcat 0.67% la 52,002.41, a doua saptamana pozitiva consecutiva, sustinut de financiare, sanatate si valori defensive (consumul de baza +5.02%). Russell 2000 a pierdut 3.0%. Vineri 16 octombrie pietele au inchis la minimele saptamanii: Nasdaq -2.14%, S&P 500 -1.09%, Dow -0.34%.

Rezultate si evenimente cheie

- Paradoxul saptamanii: rezultate exceptionale, actiuni in cadere libera. TSMC a raportat joi al saselea trimestru-record consecutiv - venituri +51% la 1.49 trln. TWD (+41% in dolari), profit +69% la 23.6 mld. USD - si a ghidat o crestere de pana la 61% pentru T4, dar actiunea a scazut 2%. ASML a raportat miercuri rezultate solide, cu un profit de aproape 5 mld. EUR si o perspectiva de vanzari majorata, iar actiunea a pierdut 6.6% joi. Mesajul pietei a fost clar: problema nu este cererea, ci multiplul pe care investitorii sunt dispusi sa il plateasca.
- Microsoft a bifat primul sau record de inchidere in aproape 12 luni marti (543.45 USD), dupa prezentarea cipului AI propriu Maia 300 si cresterea abonatilor Copilot la peste 30 de milioane, dar a inchis saptamana la 529.05 USD (-1.13%). Apple a fost singurul castigator clar din Mag7: maxim istoric intraday de 348.15 USD pe 13 octombrie, prima inchidere peste 5,000 mld. USD capitalizare si un record de inchidere vineri la 343.46 USD (+2.03% pe saptamana), sustinut de noua gama smart home (hub-ul HomeView la cca 300 USD) si de precomenzile iPhone Duo, epuizate rapid, cu livrari impinse in ianuarie. Un semnal de prudenta: au aparut relatari privind reducerea comenzilor pentru iPhone 18. Raportarea vine pe 2 noiembrie.
- Tesla a prezentat joi seara noul Roadster si a expus pentru prima data Cybercab in Europa, la Salonul Auto de la Paris, dar actiunea a pierdut 7.31% pe saptamana, la 354.72 USD; dupa prezentare, a deschis vineri in crestere de 1.85% si a inchis sub nivelul de deschidere. Rezultatele T3 sunt programate pentru 21 octombrie.

Miscari notabile pe watchlist

Scaderea a fost generalizata pe filiera hardware. Micron a inregistrat cea mai severa cadere individuala a saptamanii, -13.2% pe 14 octombrie si inca -5.6% vineri, pe temerile legate de progresul tehnologic al producatorului chinez de memorie CXMT. Nvidia a pierdut peste 3% miercuri, ramanand totusi cea mai valoroasa companie din lume (5,171 mld. USD). AMD, Broadcom, Celestica si Credo au urmat sectorul in jos, iar Intel si SanDisk au scazut puternic. Oracle a pierdut 8.83% intr-o singura sedinta, fiind cel mai expus la riscul de finantare, in timp ce segmentul “neocloud” s-a prabusit 22.29% pe saptamana (CoreWeave -15.46% vineri, la 65.78 USD, cu randamente la obligatiuni apropiindu-se de 15%). Palantir a trait o inversare dramatica: record intraday de 212.94 USD luni 12 octombrie, apoi -11.01% pe saptamana, la 186.03 USD vineri (-7.22% intr-o zi), cu 12.6% sub maxim - fara nicio deteriorare operationala anuntata, doar o reevaluare a multiplului. Alphabet a pierdut 2.47% vineri, iar Meta a cedat putin peste 1% pe saptamana.

Context macroeconomic

Datele CPI publicate pe 14 octombrie au surprins in sus: inflatia generala la 3.7% anual in septembrie, cu inflatia de baza la 2.6%, reanimand pariurile pe noi majorari de dobanda. Presedintele Fed, Kevin Warsh, a refuzat sa ofere indicii privind traiectoria ratelor. Paradoxal, randamentul la 10 ani a coborat pe parcursul saptamanii la 5.098% (de la 5.244%), ceea ce in mod normal ar sustine actiunile de crestere - semn ca problema nu a fost costul banilor in sine, ci increderea in modelul de finantare. Petrolul a urcat puternic, Brent inchizand vineri la 109.86 USD (+3.7%). Un element structural ingrijorator: obligatiunile care finanteaza proiecte majore de centre de date inchiriate catre Meta, Microsoft si Nvidia s-au tranzactionat semnificativ sub valoarea nominala, iar economistul-sef al Allianz a descris episodul drept un “moment Darwin” pentru datoria din centrele de date. Cel putin 47 de proiecte mari au fost amanate sau anulate in 2026.

Concluzia cheie

Saptamana a marcat o schimbare de regim: piata nu mai pune la indoiala cererea de AI, ci modul in care este finantata. Rezultatele TSMC, ASML si Micron confirma un boom real, dar investitorii au inceput sa separe companiile care finanteaza expansiunea (Apple, Microsoft, Meta - relativ rezistente) de cele care o executa pe datorie (neocloud-uri, Oracle - puternic penalizate). Rotatia spre defensive si performanta superioara a Dow arata un apetit pentru fluxuri de numerar certe, nu pentru promisiuni de crestere. Testul decisiv vine imediat: saptamana aceasta raporteaza 72 de companii din S&P 500, inclusiv Tesla si Meta miercuri 21 octombrie - primele indicii directe despre cat de sustenabila este cheltuiala de capital in AI.

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	5,161	214.1	14.82%	-5.39%	84.04x	42.85x	41.33x	83.31x	50.73x	48.60x	22.72x	34.99x	44.01x
Micron Technology	MU	994	878.8	207.92%	-11.14%	37.38x	12.02x	7.68x	N/A	134.29x	15.78x	1.74x	2.35x	2.53x
Advanced Micro Devices	AMD	863	528.8	146.89%	-11.02%	59.14x	39.16x	49.86x	229.06x	105.86x	85.71x	4.26x	3.53x	5.56x
Celestica	CLS	38	429.3	5.73%	-16.94%	8.10x	14.75x	28.21x	13.84x	24.53x	45.58x	1.97x	5.65x	15.34x
Broadcom	AVGO	1,569	328.8	-5.01%	-7.32%	18.50x	35.97x	52.34x	24.80x	64.48x	69.82x	14.47x	11.70x	21.56x
Credo Technology	CRDO	32	169.7	17.94%	-15.50%	N/A	N/A	124.23x	N/A	N/A	163.71x	3.47x	5.65x	12.12x
Software si consultanta														
UiPath	PATH	7	12.9	-21.60%	-3.53%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	362.70x	4.45x	6.49x	4.26x
Alphabet	GOOGL	4,144	340.6	8.81%	-3.44%	16.65x	17.11x	24.48x	22.83x	23.92x	33.95x	6.14x	7.11x	9.20x
Microsoft Corporation	MSFT	3,928	529.1	9.39%	-2.24%	23.74x	24.73x	22.09x	34.82x	37.84x	36.36x	12.27x	12.38x	10.77x
Adobe	ADBE	95	245.2	-29.94%	2.96%	35.90x	29.30x	13.75x	50.60x	36.34x	19.26x	16.83x	16.13x	11.38x
Meta Platforms	META	1,807	709.3	7.46%	-4.53%	14.65x	16.69x	15.99x	20.66x	24.42x	22.51x	5.92x	8.12x	7.69x
CrowdStrike Holdings	CRWD	233	227.4	94.04%	-13.54%	N/A	428.91x	858.58x	N/A	719.34x	N/A	17.06x	30.71x	30.09x
Oracle Corporation	ORCL	389	128.2	-34.21%	-6.67%	18.59x	17.95x	22.02x	32.61x	30.18x	36.76x	267.86x	37.09x	22.72x
Vehicule si piese auto														
Tesla	TSLA	1,401	354.7	-21.12%	-6.17%	52.54x	91.55x	135.16x	95.60x	195.90x	373.10x	17.06x	30.71x	30.09x
Comert cu amanuntul														
Amazon	AMZN	2,697	250.0	8.31%	-3.67%	17.13x	17.78x	15.80x	51.92x	39.00x	33.02x	7.81x	8.13x	6.03x
Productie industriala														
Rheinmetall	RHM	57	1,089.2	-30.01%	13.58%	12.00x	16.52x	33.50x	21.51x	35.64x	68.10x	3.76x	6.59x	14.29x
Servicii pentru companii														
Palantir	PLTR	447	186.0	4.66%	-10.99%	175.25x	449.70x	276.47x	181.65x	385.43x	279.24x	10.87x	35.35x	56.37x
Hardware														
Apple	AAPL	5,013	343.5	26.34%	0.73%	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	114.9	-52.65%	-15.05%	12.61x	16.21x	65.58x	9.68x	14.85x	62.25x	26.41x	6.92x	6.24x
Utilitati														
Oklo	OKLO	5	28.0	-61.02%	-13.16%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	11.65x	7.80x

Sursa: Bloomberg

19 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**.