21 septembrie 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

Fed a majorat dobanda pentru prima data in trei ani, iar randamentul la 10 ani a depasit pragul de 5% - prima data din 2007. Saptamana a inceput prost pentru semiconductori: luni 14 septembrie, un eseu de weekend semnat de Dario Amodei si Sam Altman privind siguranta AI si moderarea cheltuielilor pe hardware a lovit sectorul (Nvidia -2.8%, cel mai mare lest pentru S&P 500 si Nasdaq, Micron -5.6%, SK Hynix -7.4%), in timp ce software-ul a urcat (Microsoft +1.9%, Alphabet +2%). Petrolul a adaugat presiune: Arabia Saudita a inchis conducta Est-Vest dupa un atac cu drone lansat din Irak, impingand Brent la un maxim de patru luni, 108 USD. Miercuri 16, decizia Fed a tras pietele in jos, dar joi 17 a venit un rebound puternic condus de tehnologie. Vineri 18 septembrie: Dow -0.18% la 51,682.64, S&P 500 +0.17% la 7,650.50, Nasdaq +0.39% la 26,522.55. Pe saptamana: Dow -1.7% (a treia saptamana consecutiva pe minus, cea mai slaba din martie), S&P 500 -0.1%, Nasdaq +0.7% - singurul indice pe plus.

Rezultate si evenimente cheie

Fara raportari majore din watchlist in aceasta saptamana. Adobe raportase pe 10 septembrie un T3 record (venituri 6.76 mld. USD, +13%, EPS non-GAAP 6.13 USD, ARR total 27.5 mld. USD, ARR "AI-first" peste 650 mil. USD, +150%) si si-a ridicat ghidajul anual, dar actiunea a scazut pe un ghidaj de T4 usor sub asteptari si pe tranzitia de conducere - Anil Chakravarthy devine CEO la 1 decembrie, Shantanu Narayen trecand la pozitia de presedinte executiv.

Oklo a fost cea mai afectata din watchlist: dupa anuntul unei emisiuni de actiuni de 1 mld. USD, actiunea s-a prabusit peste 9% pe 11 septembrie si a continuat sa scada, atingand un minim de 70 de saptamani in cursul saptamanii. Cu o capitalizare de cca 7 mld. USD la venituri aproape inexistente, diluarea a readus in discutie fundamentele.

Miscari notabile pe watchlist

Divergenta a fost tema centrala. Dupa socul de luni, semiconductorii au recuperat pe parcursul saptamanii, investitorii punand mai mult pret pe cresterea profiturilor si pe scara investitiilor in infrastructura AI decat pe temerile de reglementare: vineri, Broadcom a urcat 3%, Micron 3.9% (inaintea raportarii de joi 24 septembrie), iar Nvidia 1.33%, desi performanta sa saptamanala a ramas modesta. La polul opus s-au aflat hyperscalerii, presati de valul de emisiuni de datorie pentru finantarea capex-ului: Meta -2.4% si Oracle -2% vineri. Alphabet a atras atentia analistilor prin evaluarea relativ modesta (cca 17x profit, sub media S&P 500). Tesla a beneficiat de o teza optimista legata de potentialul propriilor semiconductori (scenariu "bull case" de 840 USD). Sectoarele sensibile la credit au suferit dupa majorare (banci si administratori de active pe minus), iar Apple, Microsoft, Amazon, CrowdStrike, Palantir, UiPath, Celestica, Credo si Centrus au urmat volatilitatea randamentelor. Rheinmetall a ramas sustinut de escaladarea din Hormuz, unde Iranul a lovit un nou petrolier.

Context macroeconomic

FOMC a majorat dobanda cu 25 de puncte de baza pe 16 septembrie - prima crestere din 2023 - si a semnalat cel putin inca una in acest an, majoritatea membrilor considerand necesara o inasprire suplimentara. Presedintele Fed Kansas City, Jeff Schmid, a sustinut vineri decizia si a lasat deschisa usa pentru mai multe majorari, o pozitie impartasita de Kevin Warsh. Randamentele au reactionat: 10 ani la 5.004% (maxim din 2007), 30 de ani la 5.333%, iar pietele au inceput sa evalueze o a doua majorare in octombrie. Saptamana a fost dominata de bancile centrale si in afara SUA: BCE a majorat trei dintre ratele sale, Banca Japoniei a crescut dobanda (cel mai rapid ritm din 1990), in timp ce Banca Angliei a mentinut politica neschimbata. Petrolul s-a stabilizat in jur de 100 USD/baril, dar riscul din Hormuz ramane. Bitcoin a urcat 6% peste 81,000 USD, in ciuda eseculului legislativ al CLARITY Act.

Concluzia cheie

Piata a trecut pragul psihologic al unei dobanzi in crestere si al unui randament la 10 ani peste 5%, fara ca naratiunea AI sa se rupa - Nasdaq a incheiat saptamana pe plus in timp ce Dow a pierdut a treia saptamana consecutiva. Aceasta divergenta spune totul: investitorii accepta costuri de finantare mai mari atata timp cat profiturile din AI continua sa creasca, dar sectoarele ciclice si sensibile la credit platesc nota (transporturi, small-caps, industriale si consum discretionar sunt in scadere de cinci saptamani consecutive). Riscul major ramane finantarea: hyperscalerii se imprumuta masiv exact cand banii devin scumpi, iar numele speculative (Oklo) sunt deja pedepsite pentru diluare. Urmatorul test este raportarea Micron de joi 24 septembrie - barometrul cel mai direct al ciclului memoriei si al cererii reale de 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	US.NVDA	5,357	222.27	19.2%	1.8%	71.37x	43.67x	42.04x	116.91x	51.14x	48.54x	22.72x	34.99x	44.01x
Micron Technology	US.MU	1,147	1,015.80	255.9%	4.2%	31.24x	12.45x	7.71x	N/A	137.33x	16.07x	1.74x	2.35x	2.53x
Advanced Micro Devices	US.AMD	914	559.82	161.4%	8.5%	56.57x	38.87x	52.83x	280.51x	124.89x	81.13x	4.26x	3.53x	5.56x
Celestica	US.CLS	59	465.13	14.6%	-3.1%	7.81x	15.42x	34.42x	14.13x	26.72x	40.56x	1.98x	5.66x	15.36x
Broadcom Inc	US.AVGO	1,707	357.61	3.3%	-1.2%	18.88x	34.26x	52.76x	25.42x	136.91x	77.57x	14.47x	11.70x	21.56x
Credo Technology Group	US.CRDO	33	175.89	22.2%	7.9%	N/A	N/A	138.67x	N/A	N/A	167.57x	3.47x	5.65x	12.12x
Software si consultanta														
UiPath	US.PATH	6	13.39	-18.3%	-2.6%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	4.45x	6.49x	4.26x
Alphabet	US.GOOG	3,955	344.41	9.8%	2.7%	17.30x	17.95x	24.46x	24.30x	23.68x	29.04x	6.20x	7.15x	9.13x
Microsoft Corporation	US.MSFT	3,667	493.78	2.1%	-0.4%	24.11x	25.37x	22.79x	35.16x	37.88x	36.46x	12.27x	12.38x	10.77x
Adobe	US.ADBE	99	248.92	-28.9%	-1.3%	36.65x	26.20x	14.30x	51.79x	41.73x	19.17x	16.87x	16.13x	11.38x
Meta Platforms	US.META	1,468	665.75	0.9%	2.7%	14.40x	17.38x	16.45x	23.80x	24.54x	28.10x	5.92x	8.12x	7.69x
CrowdStrike Holdings	US.CRWD	243	237.65	102.8%	15.0%	N/A	465.29x	595.67x	N/A	797.44x	N/A	17.06x	30.71x	30.09x
Oracle Corporation	US.ORCL	446	147.61	-24.3%	-1.8%	18.80x	18.35x	23.08x	34.46x	31.61x	38.13x	267.86x	37.09x	22.72x
Vehicule si piese auto														
Tesla	US.TSLA	1,439	364.27	-19.0%	-0.3%	62.14x	105.47x	141.06x	57.73x	198.13x	418.19x	12.64x	17.81x	20.54x
Comert cu amanuntul														
Amazon	US.AMZN	2,737	253.71	9.9%	-1.2%	18.38x	18.96x	16.34x	52.40x	39.70x	32.18x	7.81x	8.13x	6.03x
Productie industriala														
Rheinmetall	DE.RHM	47	2,196.10	-35.2%	2.1%	12.82x	19.23x	N/A	23.29x	37.23x	N/A	3.76x	6.59x	N/A
Servicii pentru companii														
Palantir Technologies	US.PLTR	409	177.64	-0.1%	6.2%	233.93x	526.94x	311.69x	188.06x	401.01x	280.58x	10.87x	35.35x	57.54x
Hardware														
Apple	US.AAPL	4,906	336.13	23.6%	1.2%	21.92x	26.38x	26.79x	27.91x	37.44x	34.22x	42.84x	60.46x	51.18x
Materiale chimice, plastice si din cauciuc														
Centrus Energy Corp	US.LEU	3	145.23	-40.2%	-4.6%	12.92x	15.80x	68.11x	9.99x	14.90x	62.17x	26.41x	6.92x	6.24x
Utilitati														
Oklo Inc	US.OKLO	7	38.00	-47.0%	4.9%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	11.65x	N/A

Sursa: FactSet

21 septembrie 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**.