26 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

Piata a trecut de la a pedepsi datoria din AI la a pedepsi cheltuiala de capital in sine. Joi 22 octombrie a fost sedinta definitorie: Nasdaq -2.60% (-694 puncte) la 26,008.86, cea mai slaba zi din 5 iunie, S&P 500 -1.21% la 7,663.43, cu indicele semiconductorilor in scadere de 6.7%, in timp ce Dow a reusit un plus marginal (+11.89 puncte). Vineri 23 octombrie rolurile s-au inversat - cipurile s-au stabilizat (SOX +0.44%), dar Dow a pierdut 652.82 puncte (-1.23%) pe tensiunile din Orientul Mijlociu si petrolul in crestere. Pe saptamana: S&P 500 -0.47% la 7,623.68, Nasdaq -0.7% la 25,955.34 (a doua saptamana negativa consecutiva), Dow +0.41% la 52,215.16 (a treia saptamana pozitiva), iar Russell 2000 +2.00% la 2,775.90. VIX a inchis la 19.45. Indicele echiponderat a depasit S&P 500 pentru a treia saptamana la rand. Fundamentele raman insa solide: pana joi raportasera 111 companii din S&P 500, dintre care 83% peste asteptari, cu o crestere a profiturilor in T3 estimata la peste 32%.

Rezultate si evenimente cheie

Meta (21 octombrie) a depasit asteptarile - venituri 64.60 mld. USD (+26%, peste consensul de 63.37 mld.), profit net 9.86 mld. USD, EPS 3.83 USD - si a oferit un ghidaj bun, dar actiunea a cazut 7% joi. Trei elemente au speriat investitorii: ridicarea limitei inferioare a capex-ului pentru 2026 de la 130 la 135 mld. USD (interval 135-145 mld.), fara vizibilitate pentru 2027; primul flux de numerar negativ in peste un deceniu; si planul de a emite o noua clasa de actiuni fara drept de vot, printr-un split doi-pentru-unu, pentru a finanta expansiunea. Rezultatul a inclus si o cheltuiala juridica de cca 9.89 mld. USD.

Tesla (21 octombrie) a depasit si ea estimarile - venituri 28.05 mld. USD (plat fata de anul trecut), EPS ajustat 0.48 USD (vs 0.44-0.45 consens), cu marja bruta auto fara credite revenita peste 18% - dar calitatea profitului a dezamagit: profitul operational a scazut 56%, profitul net GAAP 43% la 787 mil. USD, veniturile auto -3% la 20.56 mld. USD, iar cele din energie -16% la 2.88 mld. USD. Compania a redus ghidajul de capex pentru 2026 la 20 mld. USD (de la peste 25 mld.), finantat din fluxurile operationale. Actiunea urcase 3.41% in sedinta de miercuri, la 386.47 USD, apoi a pierdut 5.21% joi, la 366.33 USD. Elon Musk a declarat ca o fuziune Tesla-SpaceX ar fi “o idee buna”, consiliile ambelor companii formand comitete speciale pentru analiza.

Miscari notabile pe watchlist

Joi, vanzarile au lovit intreaga filiera: AMD peste -8%, Micron -6.26%, Nvidia -4.40%, Amazon -4.57%, Oracle -2.78%, Microsoft -2.23%, iar in afara watchlist-ului Applied Materials -8.16%, Lam Research -10.3% (in pofida unor rezultate peste asteptari si a unei perspective bune pentru 2027, ghidajul pentru decembrie a dezamagit) si CoreWeave -10.1%. Presiunea a fost amplificata de declaratiile lui Jensen Huang, care a spus la CNBC ca cererea din segmentul “neocloud” este “peste orice asteptare”, dar capitalul este insuficient si franeaza cresterea, sugerand o posibila consolidare in sector. Traderii Wells Fargo au notat ca remarcile privind lipsa de capital au reaprins ingrijorarile legate de apetitul pietelor de credit. Vineri, cipurile au recuperat usor, dar lovitura a venit din zona sensibila la petrol: AT&T si T-Mobile au pierdut aproape 8% pe un raport privind planurile SpaceX in telefonia mobila.

Context macroeconomic

Petrolul a revenit in prim-plan vineri, pe escaladarea tensiunilor din Orientul Mijlociu, lovind actiunile din consum si sectoarele sensibile la energie - un semnal ca problema pietei nu mai este exclusiv AI. Capitalul s-a mutat spre defensive si spre obligatiunile de stat americane in timpul caderii de joi. Atentia se concentreaza acum pe trei evenimente simultane: raportarile a aproximativ o treime din S&P 500 in aceasta saptamana, inclusiv hyperscalerii Alphabet, Microsoft si Amazon (ale caror planuri de investitii vor fi scrutate indeaproape), sedinta de politica monetara a Fed si alegerile de la jumatatea mandatului din 3 noiembrie, care vor decide controlul Congresului.

Concluzia cheie

Saptamana a confirmat o schimbare fundamentala de criteriu: piata nu mai evalueaza companiile AI dupa crestere, ci dupa cost. Meta a depasit asteptarile pe toti indicatorii operationali si a fost sanctionata cu 7% pentru ca a ridicat pragul cheltuielilor si a anuntat ca va emite actiuni; Tesla a redus capex-ul si a fost sanctionata pentru ca semnaleaza o incetinire. Ambele reactii, aparent contradictorii, duc la aceeasi concluzie - investitorii cer dovada conversiei investitiilor in flux de numerar liber, nu promisiuni. Testul suprem vine imediat, cu raportarile Alphabet, Microsoft si Amazon, urmate de Apple pe 2 noiembrie: daca hyperscalerii nu arata o monetizare clara a capex-ului, rotatia spre defensive si small-caps, deja vizibila de trei saptamani, se poate accelera.

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	5,084	211.0	13.12%	-2.82%	84.04x	42.85x	41.33x	83.31x	50.73x	48.60x	22.72x	34.99x	44.01x
Micron Technology	MU	993	877.6	207.47%	-3.02%	37.38x	12.02x	7.68x	N/A	134.29x	15.78x	1.74x	2.35x	2.53x
Advanced Micro Devices	AMD	844	516.8	141.31%	-3.95%	59.14x	39.16x	49.86x	229.06x	105.86x	85.71x	4.26x	3.53x	5.56x
Celestica	CLS	33	364.4	-10.25%	-14.09%	8.10x	14.75x	28.21x	13.84x	24.53x	45.58x	1.97x	5.65x	15.34x
Broadcom	AVGO	1,536	321.7	-7.06%	-3.86%	18.50x	35.97x	52.34x	24.80x	64.48x	69.82x	14.47x	11.70x	21.56x
Credo Technology	CRDO	28	147.3	2.36%	-14.77%	N/A	N/A	124.23x	N/A	N/A	163.71x	3.47x	5.65x	12.12x
Software si consultanta														
UiPath	PATH	7	14.1	-13.79%	7.70%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	362.70x	4.45x	6.49x	4.26x
Alphabet	GOOGL	3,899	320.2	2.30%	-6.96%	16.65x	17.11x	24.48x	22.83x	23.92x	33.95x	6.14x	7.11x	9.20x
Microsoft Corporation	MSFT	3,895	524.5	8.45%	-1.69%	23.74x	24.73x	22.09x	34.82x	37.84x	36.36x	12.27x	12.38x	10.77x
Adobe	ADBE	103	263.8	-24.62%	6.77%	35.90x	29.30x	13.75x	50.60x	36.34x	19.26x	16.83x	16.13x	11.38x
Meta Platforms	META	1,643	642.6	-2.65%	-8.91%	14.65x	16.69x	15.99x	20.66x	24.42x	22.51x	5.92x	8.12x	7.69x
CrowdStrike Holdings	CRWD	264	257.6	119.79%	12.92%	N/A	428.91x	858.58x	N/A	719.34x	N/A	17.06x	30.71x	30.09x
Oracle Corporation	ORCL	382	126.2	-35.27%	-2.65%	18.59x	17.95x	22.02x	32.61x	30.18x	36.76x	267.86x	37.09x	22.72x
Vehicule si piese auto														
Tesla	TSLA	1,471	372.2	-17.23%	1.13%	52.54x	91.55x	135.16x	95.60x	195.90x	373.10x	17.06x	30.71x	30.09x
Comert cu amanuntul														
Amazon	AMZN	2,675	248.0	7.44%	-5.51%	17.13x	17.78x	15.80x	51.92x	39.00x	33.02x	7.81x	8.13x	6.03x
Productie industriala														
Rheinmetall	RHM	54	1,012.2	-34.45%	-4.33%	12.00x	16.52x	33.50x	21.51x	35.64x	68.10x	3.76x	6.59x	14.29x
Servicii pentru companii														
Palantir	PLTR	473	196.8	10.69%	1.34%	175.25x	449.70x	276.47x	181.65x	385.43x	279.24x	10.87x	35.35x	56.37x
Hardware														
Apple	AAPL	5,075	347.7	27.91%	1.40%	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	102.5	-57.80%	-6.97%	12.61x	16.21x	65.58x	9.68x	14.85x	62.25x	26.41x	6.92x	6.24x
Utilitati														
Oklo	OKLO	5	26.4	-63.28%	-3.27%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	11.65x	7.80x

Sursa: Bloomberg

26 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**.