28 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

Randamentele au atins maxime de mai multe decenii, dar piata a ignorat socul obligatar si a fost condusa in sus de tehnologie, in special de Meta. Marti 22 septembrie Nasdaq si Russell 2000 au urcat pe petrolul in scadere, miercuri 23 randamentul la 5 ani a atins 5% pentru prima data din 2007, iar joi 24 pietele au stagnat sub presiunea combinata a randamentelor si a petrolului. Vineri 25 septembrie a venit revenirea, pe speranta redeschiderii Stramtorii Hormuz: S&P 500 +0.51% la 7,743.41, Nasdaq +0.48% la 27,068.72, Dow +0.93% (+478.64 puncte) la 51,828.62, cu Dow intrerupand o serie de trei saptamani negative. Pe saptamana: S&P 500 +0.6%, Nasdaq 100 +2.1%, Dow aproximativ plat. Randamentul la 10 ani a urcat la 5.18%, cel mai ridicat nivel de la criza financiara globala, in timp ce VIX a coborat la 14.87 - un contrast care rezuma increderea investitorilor in naratiunea AI.

Rezultate si evenimente cheie

Meta a fost vedeta absoluta a saptamanii, cu un avans de cca 12-13%, dupa lansarea agentului AI Muse si conferinta Connect 2026 de miercuri 23 septembrie. Zuckerberg a prezentat ochelari VR usori, ochelari Ray-Ban fara camere si un dispozitiv de dimensiunea unei brelocuri pentru comunicarea cu asistentul AI, plus un dispozitiv VR de 1,299 USD, toate integrate cu Muse. Agentul, care se conecteaza la email, calendar si alte aplicatii pentru a executa sarcini in fundal, a strans cca 2.8 milioane de descarcari in primele doua saptamani si a urcat in fruntea App Store, cu Meta plasandu-se in top 10 branduri dupa cheltuieli de publicitate. Muse ramane gratuit pentru majoritatea utilizatorilor. Actiunea a cedat 3.3% vineri, dupa avansul rapid.

Miscari notabile pe watchlist

Hardware-ul AI a fost sustinut: Applied Materials +2.3% si Lam Research +2.6% vineri, un context favorabil pentru Celestica si Credo. Microsoft a fost cel mai puternic component al Dow vineri (+3.71%), in timp ce Oracle a pierdut 1.7%, continuand sa fie penalizat pentru intensitatea capitalului si finantarea prin datorie. Nvidia a beneficiat de o veste importanta din partea lui Elon Musk: Colossus 2, centrul de date al SpaceXAI, ar putea opera peste 1.2 milioane de procesoare GB200 si GB300 pana la finalul anului, daca graficul de extindere se mentine. Tesla a publicat un teaser pentru noul Roadster si a anuntat actualizari majore pentru camionul Semi. Un semnal relevant pentru cererea de infrastructura AI a venit din afara watchlist-ului: Akamai a urcat cca 9% dupa un angajament contractual de 11.6 mld. USD pe sapte ani din partea Anthropic. Apple a ramas sustinuta de lansarea iPhone 18 si a primului sau telefon pliabil, iar Alphabet a continuat sa atraga atentia prin evaluarea sub media pietei. Palantir, CrowdStrike, UiPath, Adobe, Amazon, Broadcom, AMD, Rheinmetall, Oklo si Centrus au urmat in general miscarea pietei larg.

Context macroeconomic

Saptamana a fost dominata de doua forte contradictorii. Pe de o parte, vanzarile de obligatiuni: randamentele au atins maxime de mai multe decenii (10 ani la 5.18%, 5 ani la 5% pentru prima data din 2007), cu Wall Street impartit intre explicatii - inflatie persistenta, crestere economica robusta sau deficit bugetar in expansiune. Pe de alta parte, relaxarea geopolitica: petrolul a scazut vineri (WTI -2.33% la 92.41 USD, Brent -2.14% la 104.32 USD) dupa ce Iranul a cerut SUA revenirea la memorandumul din iunie, cu perspectiva ridicarii blocadei navale din Golful Persic. Intalnirea dintre Trump si Xi Jinping nu a produs o strapungere comerciala, insa secretarul Trezoreriei, Scott Bessent, a anuntat prelungirea armistitiului comercial cu inca doua luni. Saptamana aceasta aduc doua teste majore: indicele core PCE si raportul non-farm payrolls.

Concluzia cheie

Piata a demonstrat o capacitate remarcabila de a absorbi un randament la 10 ani peste 5% fara sa-si piarda apetitul pentru risc - VIX a scazut chiar in timp ce obligatiunile se vindeau agresiv. Motorul ramane monetizarea AI la nivel de produs: Meta a aratat ca un agent AI adoptat masiv poate rescrie perceptia asupra unei actiuni in cateva zile, dupa luni de subperformanta. Riscul structural persista insa - daca randamentele raman la aceste niveluri, presiunea asupra multiplilor si asupra sectoarelor sensibile la credit se va acumula. Pe termen scurt, atentia se muta pe datele de inflatie si de pe piata muncii, apoi pe raportarea Micron de miercuri, testul cel mai direct al durabilitatii ciclului memoriei.

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	5,424	225.07	20.7%	1.3%	71.37x	43.67x	42.04x	116.91x	51.14x	48.54x	22.72x	34.99x	44.01x
Micron Technology	US.MU	1,222	1,082.28	279.2%	6.5%	31.24x	12.45x	7.71x	N/A	137.33x	16.07x	1.74x	2.35x	2.53x
Advanced Micro Devices	US.AMD	1,029	630.63	194.5%	12.6%	56.57x	38.87x	52.83x	280.51x	124.89x	81.13x	4.26x	3.53x	5.56x
Celestica	US.CLS	65	516.68	27.3%	11.1%	7.81x	15.42x	34.42x	14.13x	26.72x	40.56x	1.98x	5.66x	15.36x
Broadcom Inc	US.AVGO	1,684	352.81	1.9%	-1.3%	18.88x	34.26x	52.76x	25.42x	136.91x	77.57x	14.47x	11.70x	21.56x
Credo Technology Group	US.CRDO	40	210.97	46.6%	19.9%	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	12.46	-24.0%	-6.9%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	4.45x	6.49x	4.26x
Alphabet	US.GOOG	3,903	341.08	8.7%	-1.0%	17.30x	17.95x	24.46x	24.30x	23.68x	29.04x	6.20x	7.15x	9.13x
Microsoft Corporation	US.MSFT	3,833	516.17	6.7%	4.5%	24.11x	25.37x	22.79x	35.16x	37.88x	36.46x	12.27x	12.38x	10.77x
Adobe	US.ADBE	92	235.47	-32.7%	-5.4%	36.65x	26.20x	14.30x	51.79x	41.73x	19.17x	16.87x	16.13x	11.38x
Meta Platforms	US.META	1,658	751.66	13.9%	12.9%	14.40x	17.38x	16.45x	23.80x	24.54x	28.10x	5.92x	8.12x	7.69x
CrowdStrike Holdings	US.CRWD	258	252.13	115.1%	6.1%	N/A	465.29x	595.67x	N/A	797.44x	N/A	17.06x	30.71x	30.09x
Oracle Corporation	US.ORCL	415	137.10	-29.7%	-7.1%	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	1,470	372.11	-17.3%	2.2%	62.14x	105.47x	141.06x	57.73x	198.13x	418.19x	12.64x	17.81x	20.54x
Comert cu amanuntul														
Amazon	US.AMZN	2,693	249.67	8.2%	-1.6%	18.38x	18.96x	16.34x	52.40x	39.70x	32.18x	7.81x	8.13x	6.03x
Productie industriala														
Rheinmetall	DE.RHM	46	2,196.10	-37.1%	-2.9%	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	436	189.67	6.7%	6.8%	233.93x	526.94x	311.69x	188.06x	401.01x	280.58x	10.87x	35.35x	57.54x
Hardware														
Apple	US.AAPL	4,978	341.07	25.5%	1.5%	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	147.07	-39.4%	1.3%	12.92x	15.80x	68.11x	9.99x	14.90x	62.17x	26.41x	6.92x	6.24x
Utilitati														
Oklo Inc	US.OKLO	7	38.04	-47.0%	0.1%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	11.65x	N/A

Sursa: FactSet

28 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**.