

The Week in Charts

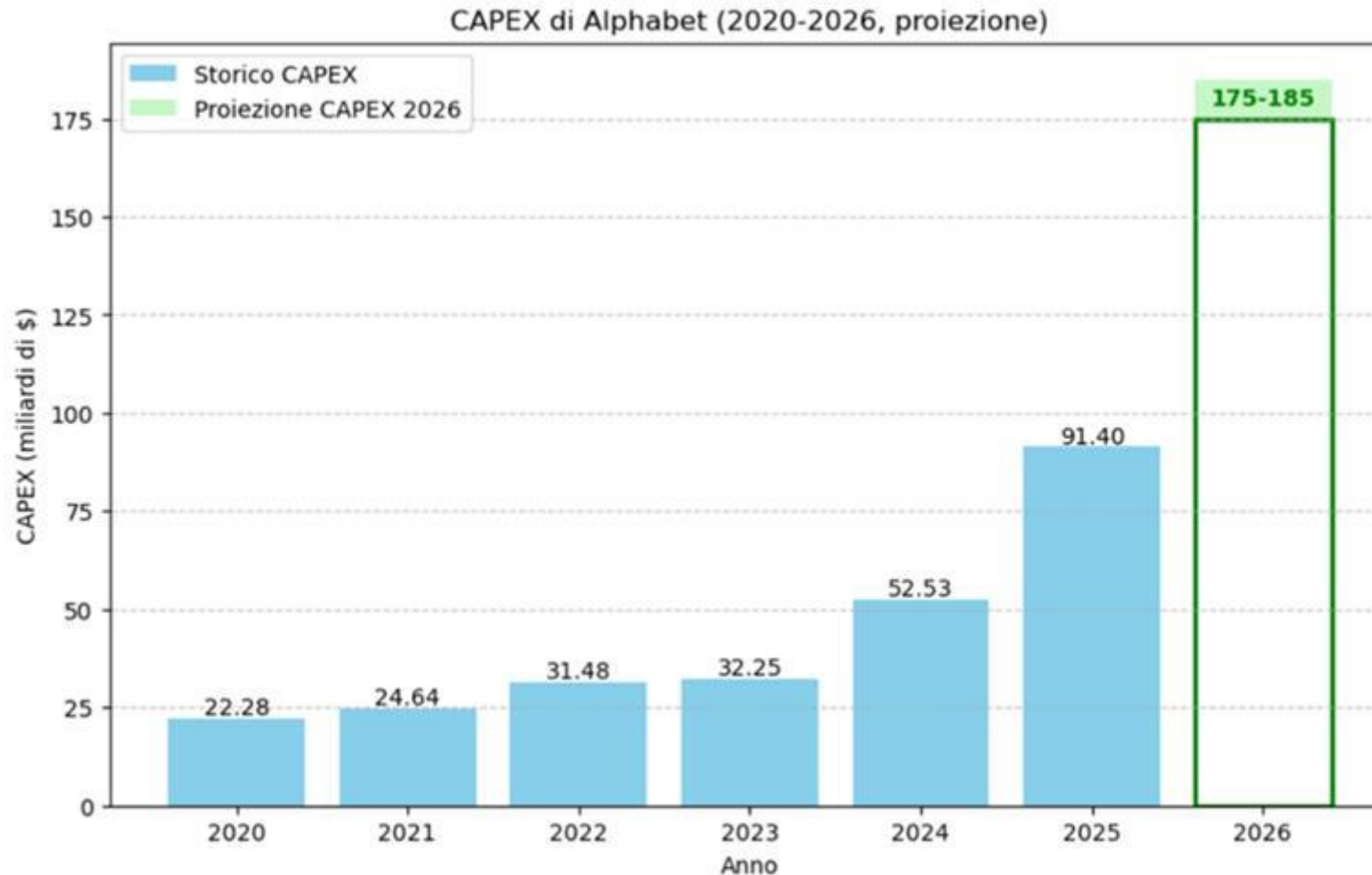
I grafici più interessanti
della settimana

riassunti per te

[Preview report completo](#)



Anche Alphabet e Amazon “spendono troppo”

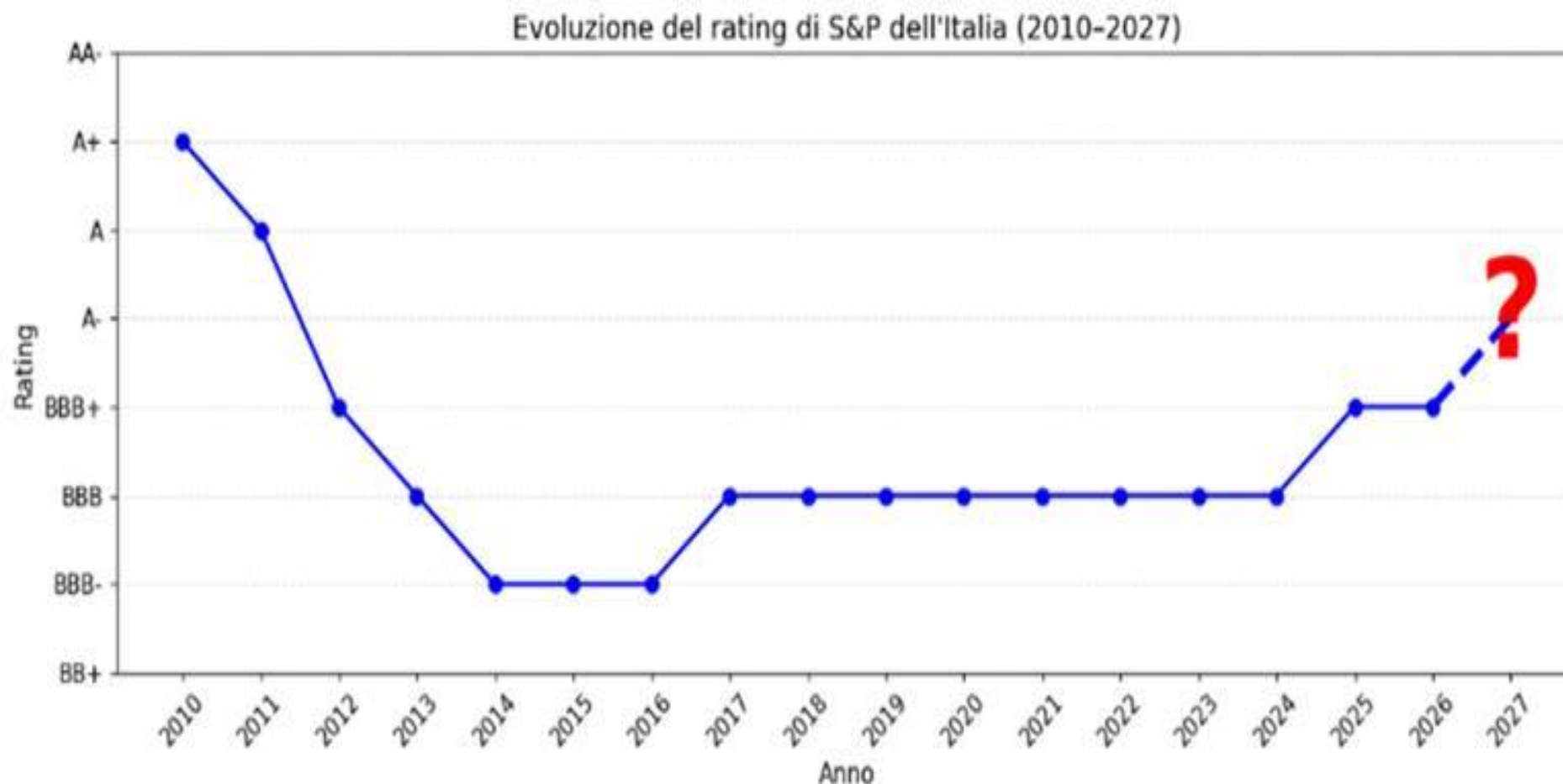


Serie storica e proiezioni per il 2026 degli investimenti in conto capitale in miliardi di dollari di Alphabet.

Fonte: Elaborazione Team Advisory & Gestione di Intermonte

Nelle settimane passate, diverse aziende tech, in modo particolare gli hyperscaler (i fornitori di servizi cloud su scala globale), sono state punite dal mercato per un ammontare di investimenti considerato eccessivo. La scorsa settimana, il titolo di Microsoft ha reagito molto negativamente per questa motivazione, e i titoli di Alphabet e Amazon hanno subito la medesima dinamica: risultati trimestrali solidi, soprattutto Alphabet, guidance convincente, ma le proiezioni di investimenti in CAPEX hanno spaventato gli investitori. Nello specifico, Alphabet ha annunciato per questa voce un incremento di circa il 100% per il 2026, una cifra che, in termini relativi di crescita, non ha precedenti, come si evince dal grafico.

Il debito italiano punta alla Serie A



Evoluzione del rating del debito italiano secondo l'agenzia S&P.

Fonte: Elaborazione Team Advisory & Gestione di Intermonte

Prosegue il costante miglioramento del debito italiano secondo le agenzie di rating: S&P ha migliorato l'outlook a positivo per l'attuale rating BBB+, di fatto lasciando aperta la possibilità, nei prossimi 12-18 mesi, di una storica promozione alla singola A, livello che non si raggiunge da oltre dieci anni. Le motivazioni di questo miglioramento sono state la buona risposta all'imposizione dei dazi, il rapporto deficit/PIL, in proiezione in calo verso il 3%, e la resilienza del mercato del lavoro. È stata inoltre annunciata l'emissione del nuovo BTP Valore con cedole 2+2+2 e scadenza a sei anni. Le passate emissioni hanno registrato una raccolta compresa tra gli 11 e gli oltre 18 miliardi di euro.

The Week in Charts



Richiedi un appuntamento via mail ai nostri
esperti di Intermonte Advisory&Gestione



Diego Toffoli

Responsabile Investimenti

diego.toffoli@intermonte.it

Andrea Bencivenni

Portfolio Analyst

andrea.bencivenni@intermonte.it

Giuseppe Sarno

Junior Portfolio Analyst

giuseppe.sarno@intermonte.it

Marco Olivi

Junior Portfolio Analyst

marco.olivi@intermonte.it

DISCLAIMER

Lo scopo del presente documento è quello di fornire informazioni, ma si ricorda che lo stesso non è, e non può essere inteso, come un'offerta o una sollecitazione ad acquistare, sottoscrivere o vendere prodotti o strumenti finanziari, ovvero ad effettuare una qualsiasi operazione avente ad oggetto tali prodotti o strumenti. Il presente documento è rivolto esclusivamente a Clienti Investitori Istituzionali e/o Professionali e non è destinato alla distribuzione a Clienti Privati/Retail. Qualsiasi scelta di investimento effettuata sulla base del presente documento è sempre personale e a completo rischio dei Clienti. Intermonte SIM non garantisce alcun specifico risultato in merito alle informazioni contenute nel presente documento, e non si assume alcuna responsabilità in ordine all'esito delle operazioni consigliate o ai risultati dalle stesse prodotte. Ogni decisione di investimento/disinvestimento è di esclusiva competenza del soggetto che riceve i consigli e le raccomandazioni, il quale può decidere o meno, sulla base della propria conoscenza ed esperienza, di darvi esecuzione. Pertanto, nessuna responsabilità potrà insorgere a carico di Intermonte SIM, e/o dell'autore del presente documento, per eventuali perdite, danni o minori guadagni che il soggetto utilizzatore dovesse subire a seguito dell'esecuzione delle operazioni effettuate sulla base delle informazioni e/o delle raccomandazioni contenute nel presente documento. Le stime ed opinioni espresse nel presente documento (che, basandosi su ipotesi, analisi valutative e orizzonti temporali differenti, potrebbero essere anche in contrasto, o parzialmente in contrasto, con le analisi e i risultati della ricerca dell'Ufficio Studi di Intermonte SIM) possono essere soggette a cambiamenti senza preavviso e possono essere discordanti da opinioni espresse in passato ed in futuro sulla base di ipotesi, ricerche ed informazioni che possono modificarsi anche in brevissimi lassi temporali. Il presente documento vi è stato consegnato unicamente per fini informativi e non può essere riprodotto né distribuito, direttamente o indirettamente, a nessun'altra persona ovvero pubblicato, in tutto o in parte, per nessuno scopo, senza specifica autorizzazione di Intermonte SIM. Accettando il presente documento, siete vincolati ad osservare le limitazioni sopra indicate. Per maggiori informazioni in tema MAD e MAR nonché in materia di conflitti di interesse, si rimanda al sito internet www.intermonte.it – sezione AVVERTENZE LEGALI.