

# The Week in Charts

I grafici più interessanti  
della settimana

**riassunti per te**

[Preview report completo](#)



# “AI Scare Trade” o “I perdenti dell’AI”

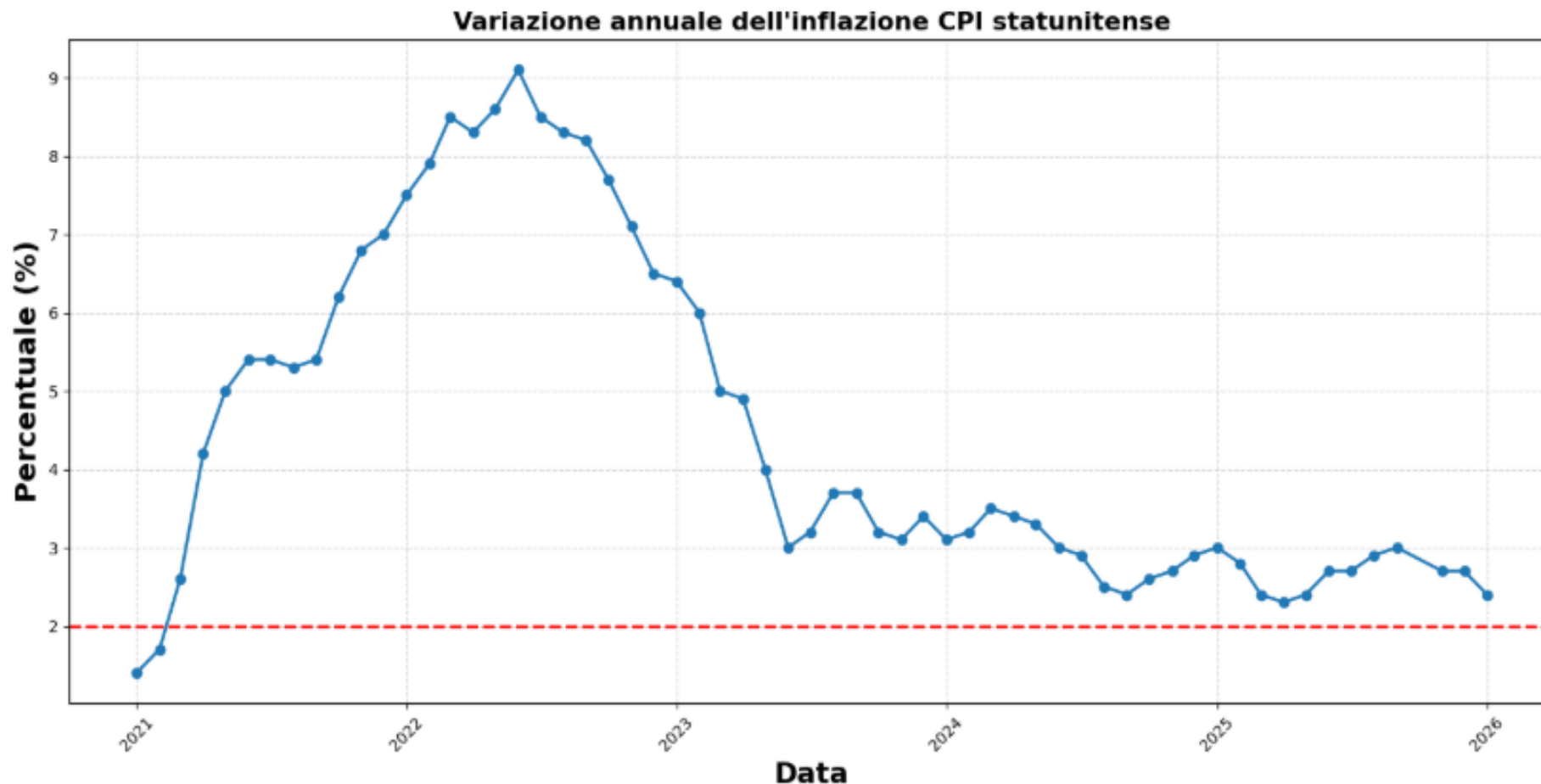


Performance normalizzate dei seguenti settori da agosto 2025: S&P 500 Asset Managent & Custody Banks Sub Industry (in blu scuro), S&P 500 Software & Services Industry (in nero), S&P 500 (in azzurro), S&P 500 Equal Weight (blu), Nasdaq OMX Clean Edge Smart Grid Infrastructure (in marrone).

Fonte: Bloomberg, Elaborazione Team Advisory & Gestione di Intermonte

La rivoluzione dell’AI non sta solo migliorando numerose attività della nostra vita quotidiana, ma minaccia anche di trasformare interi settori, con riflessi molto evidenti sui relativi titoli in Borsa. Diversi nuovi agenti AI, tra cui i più recenti sviluppati da Anthropic, stanno mettendo sotto pressione le aziende software, rischiando di rendere i loro prodotti obsoleti: l’indice di riferimento ha registrato un calo del 25% da agosto. Sotto i riflettori ci sono anche le aziende di asset management, penalizzate dall’arrivo della nuova piattaforma della startup Altruist, che semplifica la pianificazione fiscale, così come società attive in logistica, assicurazioni e consulenza. Al contrario, i titoli che beneficiano maggiormente di questo trend sono quelli legati alla forte domanda di infrastrutture, come le reti intelligenti (smart grid) e le infrastrutture elettriche.

# Inflazione statunitense al di sotto delle attese



Serie storica della variazione annuale dell'inflazione CPI statunitense di gennaio.

Fonte: BLS, Elaborazione Team Advisory & Gestione di Intermonte

L'inflazione al consumo statunitense di gennaio è risultata in calo, al di sotto delle attese, passando dal 2,7% al 2,4%, mentre l'inflazione core è diminuita in linea con le stime. Come già osservato la scorsa settimana nell'Area Euro, si è registrato un calo sulla componente energetica dello 0,1%, mentre su base annua le componenti alimentari e i beni al netto di alimentari ed energia sono aumentati rispettivamente del 2,9% e del 2,5%. Il dato aggregato torna così ad avvicinarsi alla soglia del 2%. È inoltre possibile che l'amministrazione intervenga riducendo alcuni degli attuali dazi per contrastare eventuali pressioni inflazionistiche, in particolare sui beni alimentari. I trader hanno iniziato a prezzare una probabilità del 50% di un terzo taglio dei tassi da parte della Fed nel corso dell'anno.



# The Week in Charts



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



**Diego Toffoli**

Responsabile Investimenti

[diego.toffoli@intermonte.it](mailto:diego.toffoli@intermonte.it)

**Andrea Bencivenni**

Portfolio Analyst

[andrea.bencivenni@intermonte.it](mailto:andrea.bencivenni@intermonte.it)

**Giuseppe Sarno**

Junior Portfolio Analyst

[giuseppe.sarno@intermonte.it](mailto:giuseppe.sarno@intermonte.it)

**Marco Olivi**

Junior Portfolio Analyst

[marco.olivi@intermonte.it](mailto: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](http://www.intermonte.it) – sezione AVVERTENZE LEGALI.