

The Week in Charts

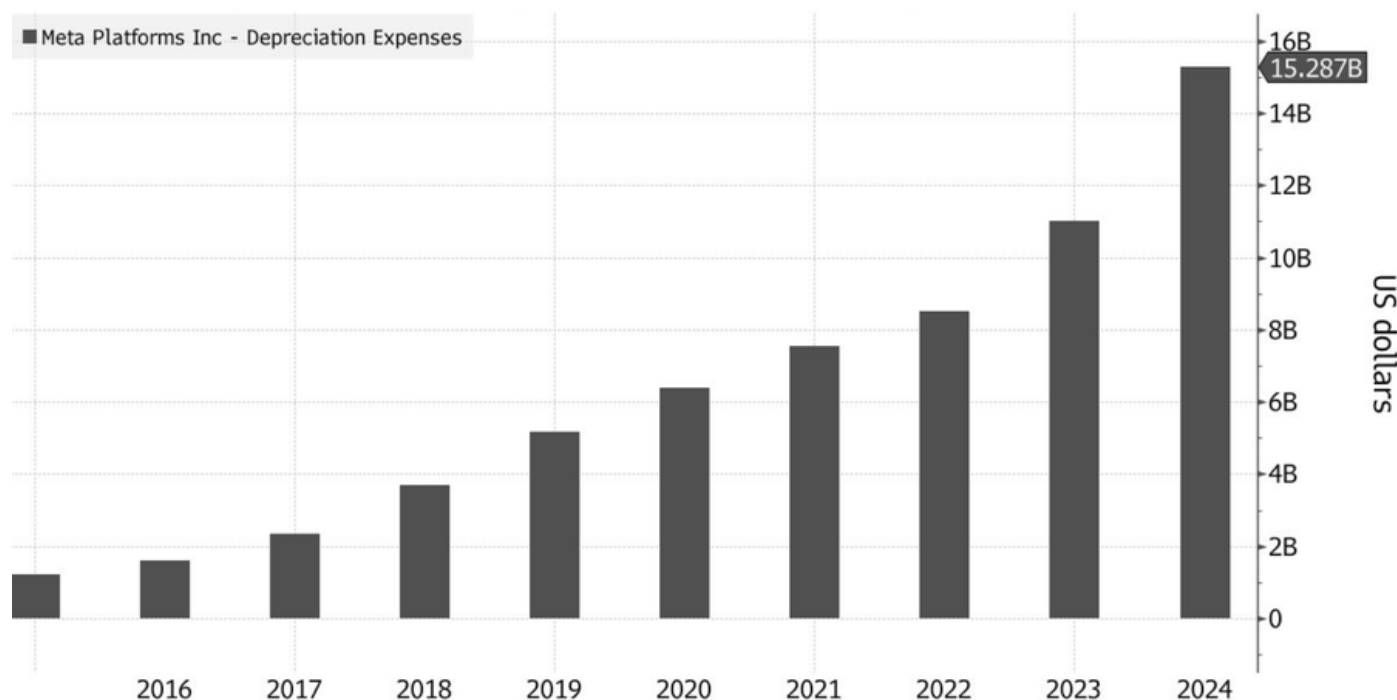
I grafici più interessanti
della settimana

riassunti per te

[Preview report completo](#)



Investimenti Al sotto assedio

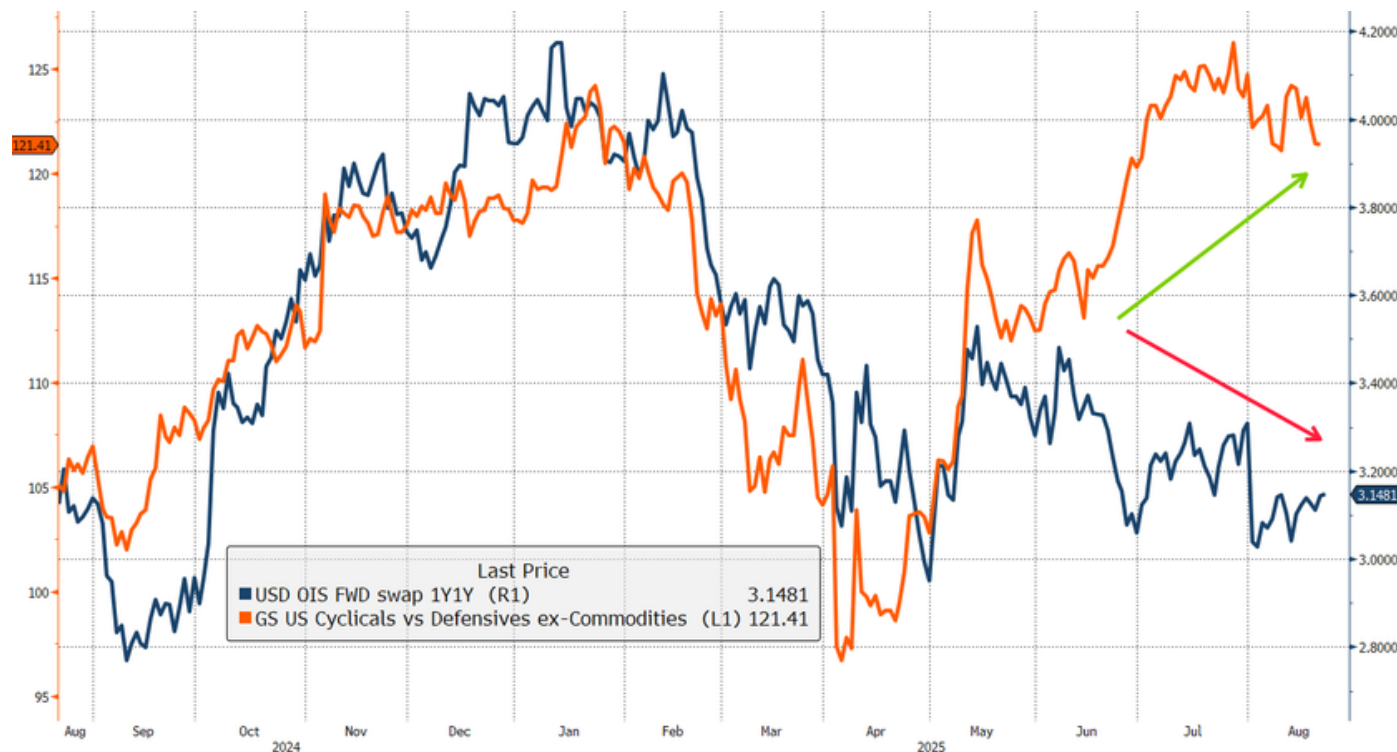


Ammortamenti annui di Meta (in miliardi di dollari).

Fonte: Bloomberg

Negli ultimi giorni è tornato alla ribalta il tema della corsa all'investimento in datacenter, specialmente in relazione a ricavi che sembrerebbero non tenere il passo con gli ingenti investimenti richiesti dalle nuove tecnologie. In questo contesto, sono emerse le strategie di alcuni colossi per "sostenere" gli utili nonostante una redditività non ancora a pieno regime, come nel caso di Meta, che a gennaio di quest'anno ha esteso la vita utile contabile di server e altri asset da 4.5 a 5.5 anni, con un impatto stimato di -2.9 miliardi di ammortamenti sui numeri attesi 2025 ed un effetto ancora più evidente sul 2026 (con investimenti 2025 in crescita del +75% circa sul 2024).

Dicotomia Fixed Income - Equity



In blu, OIS USD forward 1Y1Y (uno dei proxy delle aspettative sui tassi d'interesse del mondo fixed income); in arancione, performance relativa dei ciclici USA vs difensivi USA.

Fonte: elaborazione Intermonte Advisory, Bloomberg

Continua la divergenza tra le aspettative del mondo bond e quelle del comparto equity: trimestrali complessivamente sopra le attese e aspettative di accelerazione/relativa stabilità caratterizzano quest'ultimo, mentre l'obbligazionario sembra essere più attento alle "ombre" che hanno caratterizzato gli ultimi dati macroeconomici USA, da un'inflazione relativamente stabile alla debolezza del mercato del lavoro statunitense, prezzando un deciso taglio dei tassi nei prossimi dodici mesi.

The Week in Charts



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

Consulta il report completo su Websim
nella sezione Macroeconomia

Andrea Bencivenni

Portfolio Analyst

andrea.bencivenni@intermonte.it

Diego Toffoli

Responsabile Investimenti

diego.toffoli@intermonte.it

Giuseppe Sarno

Junior Portfolio Analyst

giuseppe.sarno@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.