

Amundi Investment Institute

La rivoluzione dell'intelligenza artificiale: prospettive settoriali

LUGLIO 2024

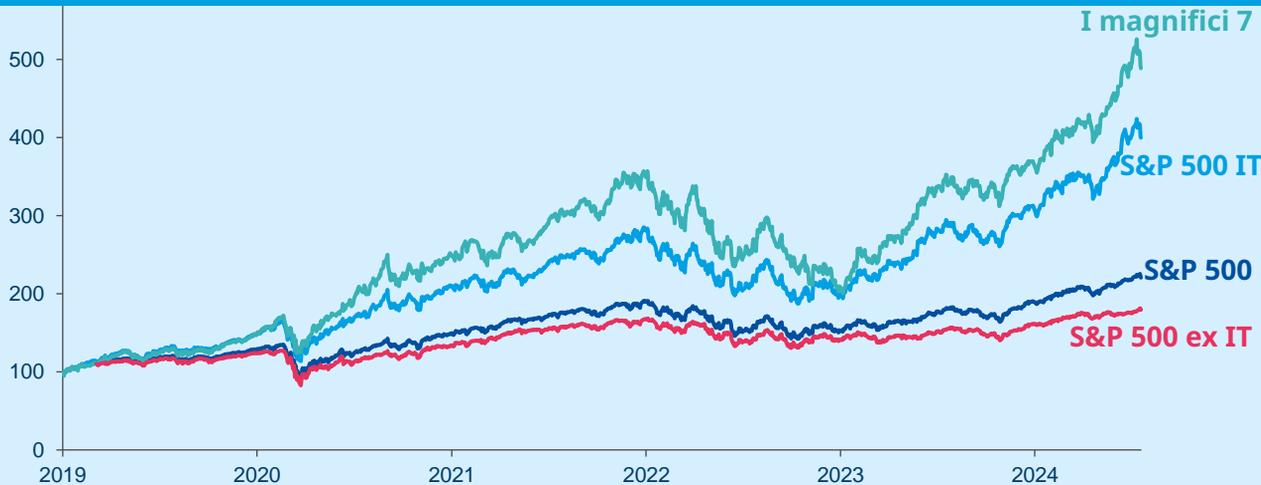


Amundi
Investment Solutions

Principali convinzioni riguardo all'intelligenza artificiale

- 1** L'IA può potenzialmente avere un impatto positivo di lungo periodo sulla produttività e sulla crescita del PIL, ma questo impatto, soprattutto nelle fasi iniziali, non sarà lineare tra i settori.
- 2** Il settore tecnologico e le società a mega-capitalizzazione statunitensi hanno sovraperformato grazie alle aspettative sull'IA, creando una concentrazione di mercato estrema. Gli investitori dovrebbero riesaminare le valutazioni dei titoli tecnologici e individuare vincitori e vinti.
- 3** Le società che stanno già investendo massicciamente nell'IA probabilmente sono quelle che otterranno i maggiori benefici; tuttavia, potrebbero anche dover far fronte a maggiori pressioni competitive e business case discutibili.

I magnifici 7 e il settore tecnologico statunitense hanno sovraperformato l'indice S&P 500



Fonte: dati di Bloomberg elaborati da Amundi Investment Institute. Dati aggiornati al 18 luglio 2024. Dati ribasati a 100 al 1° gennaio 2020. I Magnifici 7 è un indice ponderato dei sette maggiori titoli statunitensi in termini di capitalizzazione. Indici dei prezzi in USD.



VINCENT MORTIER
Group CIO, Amundi

“Anche se l'IA può potenzialmente avere un impatto positivo di lungo periodo sulla produttività e sulla crescita del PIL, questo impatto, soprattutto nelle fasi iniziali, non sarà lineare tra i settori. Vista la forte concentrazione sul mercato, siamo alla ricerca di opportunità al di fuori delle società a mega-capitalizzazione.”



MONICA DEFEND
Head of Amundi Investment Institute

Il ciclo di adozione dell'intelligenza artificiale



IA

Tipologie di società

Aziende che offrono la materia prima per l'IA

(Ad esempio società di semiconduttori). Società innovative che sviluppano la tecnologia necessaria per l'adozione dell'IA. Hanno fiutato subito il vento e sono ben posizionate per sfruttare con successo la robusta domanda di IA.

Aziende che offrono soluzioni tecnologiche di IA

(ad es. hyperscaler/cloud provider, centri dati)

Queste sono perlopiù società statunitensi che stanno investendo massicciamente per creare l'infrastruttura e beneficiare del vantaggio del first-mover.

Aziende che utilizzano l'IA nel loro business

(ad es. software, media (entertainment))

Queste sono le società che stanno investendo in IA per rafforzare il loro business model.

Aziende disruptive

Nuove aziende che utilizzeranno l'IA per rivoluzionare i processi, sfruttando le tecnologie per renderle più scalabili.

Opportunità settoriale

Settore	Rilevanza dell'IA	Influenza temporale dell'IA	Aree principali dell'impatto dell'IA
 Energia	Media	A medio termine	Lo sviluppo dell'IA richiederà volumi energetici significativi, renderà possibili dei miglioramenti in termini di efficienza, ridurrà i costi di esplorazione
 Materiali	Bassa	A medio termine	Consente miglioramenti dell'efficienza
 Settore industriale	Media	A breve-medio termine	Ottimizza i processi (produzione, gestione delle catene di fornitura), aumenta la domanda di materiale elettrico, migliora l'efficienza e l'innovazione
 Beni di consumo voluttuari	Media	A breve-medio termine	Consente un design/una produzione personalizzata e pubblicità mirate
 Beni di consumo primari	Media	A medio-lungo termine	Facilita il marketing mirato, ottimizza le ricerche per i consumatori, migliora il processo di R&S
 Health Care	Alta	A medio termine	Accelera la scoperta/la formazione di nuovi farmaci, velocizza i test, consente diagnosi più precise e terapie personalizzate
 Finanziario	Alta	A breve-medio termine	Consente una significativa razionalizzazione delle operazioni, la pianificazione finanziaria personalizzata, il potenziamento della gestione del rischio e il miglioramento delle chatbot.
 Informatica	Alta	A breve termine	Il miglioramento dei processi di R&S, cybersicurezza ed efficienza nel cloud computing/gestione dei dati favorisce lo sviluppo di suite software innovative
 Servizi per le comunicazioni	Media	A breve termine	Facilita un marketing mirato, una creazione più veloce e più ampia dei contenuti, l'ottimizzazione delle ricerche dei consumatori e una maggiore efficienza
 Utility	Media	A medio termine	Consente di ottenere una maggiore efficienza dall'utilizzo della rete e di prevenire lo spreco energetico
 Immobiliare	Bassa	A medio-lungo termine	Favorisce un aumento dell'efficienza e aiuta a realizzare pubblicità mirate

Fonte: Amundi Investment Institute, luglio 2024. Basato sui gruppi industriali GICS di livello 1. Il settore industriale comprende il gruppo industriale dei servizi commerciali e professionali. La rilevanza prevista dell'IA per i diversi settori indica come l'IA potrebbe modificare le dinamiche di cambiamento e la differenziazione delle aziende all'interno dei settori.

Trust must be earned

Amundi Investment Institute



In un mondo sempre più complesso e mutevole, gli investitori hanno espresso la necessità di comprendere meglio il contesto di riferimento e l'evoluzione delle scelte di investimento al fine di definire la loro asset allocation e contribuire a costruire i loro portafogli. Al centro del processo di investimento globale, l'obiettivo di Amundi Investment Institute è quello di fornire leadership di pensiero, rafforzare la consulenza, la formazione e il dialogo costante su questi argomenti in tutte le asset class per tutti i suoi clienti - distributori, istituzioni e imprese. Amundi Investment Institute riunisce le attività di ricerca, strategia di mercato, analisi degli investimenti e consulenza sull'asset allocation di Amundi. Il suo obiettivo è quello di proiettare le opinioni e le raccomandazioni in termini di investimento di Amundi.

[Visita il Research Center](#)

CHIEF EDITOR

MONICA DEFEND

HEAD OF AMUNDI INVESTMENT INSTITUTE

EDITORS

CLAUDIA BERTINO

HEAD OF AMUNDI INVESTMENT INSIGHTS AND PUBLISHING, AII*

LAURA FIOROT

HEAD OF INVESTMENT INSIGHTS & CLIENT DIVISION, AII*

* Amundi Investment Institute

INFORMAZIONI IMPORTANTI

I contenuti di questa comunicazione hanno carattere puramente informativo. I dati, le opinioni e le informazioni in essa contenute sono prodotti da Amundi sulla base di fonti considerate affidabili al momento della redazione. Amundi si riserva il diritto di modificare ed aggiornare la presente informativa in qualsiasi momento e a propria discrezione. Non vi è garanzia che i Paesi, i mercati o i settori eventualmente citati manifestino i rendimenti attesi. Le informazioni fornite non sono da intendere come una comunicazione di marketing, una raccomandazione di investimento, un'offerta di acquisto o vendita di strumenti finanziari o una proposta contrattuale, né come ricerca in materia di investimenti o come analisi finanziaria dal momento che, oltre a non avere i contenuti, non rispettano i requisiti di indipendenza imposti per la ricerca finanziaria e non sono sottoposte ad alcun divieto in ordine alla effettuazione di negoziazione prima della diffusione. Le informazioni fornite non intendono sostituire in alcun modo le autonome e personali valutazioni che il destinatario è tenuto a svolgere prima della conclusione di una qualsiasi operazione attinente a servizi, strumenti e prodotti finanziari. Si declina qualsiasi responsabilità in caso di qualsivoglia perdita, diretta o indiretta, derivante dall'affidamento alle opinioni o dall'uso delle informazioni ivi contenute. Investire comporta dei rischi. Prima di qualunque investimento, prendere attenta visione della documentazione relativa al servizio, allo strumento e al prodotto finanziario oggetto dell'operazione, la cui sussistenza è disposta dalla applicabile normativa di legge e regolamentare tempo per tempo vigente. La presente comunicazione non è diretta a "US Person".

Data del primo utilizzo: 22 luglio 2024.

Document issued by Amundi Asset Management, "société par actions simplifiée"- SAS with a capital of €1,143,615,555 - Portfolio manager regulated by the AMF under number GP04000036 - Head office: 90-93 boulevard Pasteur - 75015 Paris - France - 437 574 452 RCS Paris - www.amundi.com

Photo credit: ASKA ©iStock/Getty Images Plus