BNY | INVESTMENTS



ALLA RICERCA DEI PROSSIMI VINCITORI DELL'AI

Ottobre 2026

L'intelligenza artificiale (AI) sta alimentando uno dei più grandi cicli di investimento degli ultimi decenni. Le aziende che costruiscono l'infrastruttura alla base dell'AI – dai semiconduttori e dai macchinari di produzione alle piattaforme cloud e ai data center – stanno attirando una notevole attenzione, mentre le organizzazioni effettuano massicci investimenti per sviluppare e implementare la tecnologia.

Tuttavia, la storia suggerisce che i beneficiari finali delle tecnologie trasformative non sono sempre le aziende che forniscono gli strumenti. L'elettrificazione ha creato opportunità rilevanti per i fornitori di energia, ma il suo impatto economico più ampio è arrivato dalle aziende che hanno saputo applicarla con successo per migliorare la produttività e rafforzare il proprio posizionamento competitivo. L'AI potrebbe non fare eccezione.

Per gli investitori di lungo periodo, la domanda chiave è dove l'AI avrà il maggiore impatto economico. Sebbene le fondamenta restino essenziali, alcune delle opportunità più interessanti potrebbero emergere tra le aziende che utilizzano l'AI per migliorare i risultati per i clienti, operare in modo più efficiente e rafforzare punti di forza costruiti nel corso di molti anni.

Gettare le basi

Comprendere questa opportunità significa partire dall'infrastruttura che oggi rende possibile l'AI. La scala degli investimenti è senza precedenti: si prevede che nel solo 2026 le principali aziende tecnologiche mondiali investiranno circa 730 miliardi di dollari in spese in conto capitale, gran parte dei quali destinati all'infrastruttura per l'AI. Ogni dollaro investito genera domanda in un ecosistema molto più ampio, che va dalla produzione di semiconduttori e dal cloud computing ai data center, alla cybersecurity, all'automazione industriale e alle aziende che utilizzeranno l'AI per operare in modo più efficiente.

Gran parte dell'attenzione del mercato si è concentrata sulle aziende che sviluppano la tecnologia. Queste imprese probabilmente continueranno a svolgere un ruolo importante nello sviluppo dell'AI, ma l'opportunità potrebbe estendersi ben oltre.

L'adozione dell'AI dipende da una rete molto più ampia di infrastrutture fisiche e digitali. Ogni nuovo data center richiede investimenti significativi nelle strutture e nei sistemi che ne supportano l'operatività. Le reti devono essere protette. E, via via che l'AI si spinge oltre il data center, l'intelligenza deve essere integrata in fabbriche, veicoli e apparecchiature industriali.

[1]JPMorgan Research, giugno 2026

Jay McLeod
Investment Analyst di Walter Scott

PUNTI CHIAVE

- La portata degli investimenti nell'AI è senza precedenti, con una parte significativa della spesa destinata all'infrastruttura per l'AI.
- Le aziende che costruiscono l'infrastruttura dell'AI restano essenziali per lo sviluppo dell'ecosistema. Tuttavia, la storia mostra che, con la maturazione delle nuove tecnologie, la creazione di valore spesso si estende oltre le imprese che forniscono gli strumenti.
- Alcune delle opportunità più interessanti potrebbero trovarsi nelle aziende in grado di utilizzare l'AI per rafforzare vantaggi competitivi consolidati, migliorare i risultati per i clienti e accrescere la produttività.

Dall'infrastruttura all'adozione

Le aziende che costruiscono l'infrastruttura dell'AI restano essenziali per lo sviluppo dell'ecosistema. Tuttavia, la storia mostra che, con la maturazione delle nuove tecnologie, la creazione di valore spesso si estende oltre le imprese che forniscono gli strumenti. La capacità di applicare efficacemente la tecnologia può diventare importante quanto la tecnologia stessa.

Le aziende di molti settori stanno incorporando l'AI nei prodotti e nelle attività esistenti, utilizzando machine learning e analisi avanzata per automatizzare le attività ripetitive, migliorare il processo decisionale e aumentare la produttività.

Queste applicazioni stanno emergendo in un'ampia gamma di settori, dal software finanziario all'energia, dalle utilities alla manifattura, fino ai trasporti. Integrando l'AI in prodotti e processi consolidati, le aziende possono fare leva sui propri punti di forza esistenti, migliorando al contempo il modo in cui operano e servono i clienti.

Cosa rende un'azienda un vincitore di lungo periodo nell'AI?

L'AI spesso esprime il massimo del proprio potenziale quando si combina con vantaggi difficili da replicare. Tra questi rientrano dati proprietari, una profonda competenza operativa, solide relazioni con i clienti e posizioni di mercato consolidate. Più che destabilizzare queste aziende, l'AI potrebbe rafforzarne il posizionamento competitivo, migliorando il processo decisionale e i risultati per i clienti.

Per gli investitori di lungo periodo, questo rafforza l'importanza di guardare oltre i titoli di oggi. A nostro avviso, alcune delle opportunità più interessanti potrebbero trovarsi nelle aziende in grado di utilizzare l'AI per rafforzare vantaggi competitivi consolidati, migliorare i risultati per i clienti e accrescere la produttività. Dove la nuova tecnologia incontra una qualità aziendale durevole, il potenziale di crescita di lungo periodo potrebbe essere maggiore.

Chi è Walter Scott

Walter Scott è la società di investimento focalizzata sulle azioni globali all'interno di BNY Investments.

L'**intelligenza artificiale (AI)** si riferisce a sistemi informatici in grado di svolgere compiti che normalmente richiedono intelligenza umana, come percezione visiva, riconoscimento vocale, processo decisionale e traduzione linguistica.

Informazioni importanti

BNY Investments è il marchio per il business di gestione degli investimenti di BNY e delle sue società di investimento affiliate in tutto il mondo. BNY è il marchio aziendale di The Bank of New York Mellon Corporation e può essere utilizzato per riferirsi alla società nel suo complesso e/o alle sue varie controllate in generale.

Le informazioni qui contenute riflettono opinioni generali e sono fornite solo a scopo informativo. Questo materiale non è inteso come consulenza sugli investimenti né rappresenta una raccomandazione di adottare alcuna strategia di investimento.

Le opinioni espresse sono soggette a modifiche senza preavviso.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Soggetti emittenti

Il presente materiale è destinato alla distribuzione esclusivamente nei Paesi e ai destinatari di seguito indicati, nel rispetto delle condizioni e delle limitazioni applicabili. Stati Uniti: BNY Mellon Securities Corporation (BNYSC), 240 Greenwich Street, New York, NY 10286. BNYSC, broker-dealer registrato e membro FINRA, ha stipulato accordi per offrire titoli negli Stati Uniti per conto di determinate società di BNY Investments. Europa (esclusa la Svizzera): BNY Mellon Fund Management (Luxembourg) S.A., 2-4 Rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo. Regno Unito, Africa e America Latina (escluso il Brasile): BNY Mellon Investment Management EMEA Limited, BNY Mellon Centre, 160 Queen Victoria Street, Londra EC4V 4LA. Registrata in Inghilterra con il n. 1118580. Autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority. Sudafrica: BNY Mellon Investment Management EMEA Limited è un fornitore autorizzato di servizi finanziari. Svizzera: BNY Mellon Investments Switzerland GmbH, Bärengasse 29, CH-8001 Zurigo, Svizzera. Medio Oriente: filiale DIFC di The Bank of New York Mellon, regolamentata dalla Dubai Financial Services Authority. Sud-est asiatico e Asia meridionale: BNY Mellon Investment Management Singapore Pte. Limited Co., Reg. 201230427E, regolamentata dalla Monetary Authority of Singapore. Hong Kong: BNY Mellon Investment Management Hong Kong Limited, regolamentata dalla Hong Kong Securities and Futures Commission. Giappone: BNY Mellon Investment Management Japan Limited. BNY Mellon Investment Management Japan Limited è un operatore di strumenti finanziari con licenza n. 406 (Kinsho) rilasciata dal Commissario del Kanto Local Finance Bureau ed è membro della Investment Trusts Association, Japan, della Japan Investment Advisers Association e della Type II Financial Instruments Firms Association. Brasile: ARX Investimentos Ltda., Av. Borges de Medeiros, 633, 4º piano, Rio de Janeiro, RJ, Brasile, CEP 22430-041. Autorizzata e regolamentata dalla Brazilian Securities and Exchange Commission (CVM). Canada: BNY Mellon Asset Management Canada Ltd. è registrata in tutte le province e i territori del Canada come Portfolio Manager ed Exempt Market Dealer, nonché come Commodity Trading Manager in Ontario. Tutti i soggetti emittenti sono controllate di The Bank of New York Mellon Corporation. Nessuna parte del presente materiale può essere riprodotta in alcuna forma né citata in altre pubblicazioni senza preventiva autorizzazione scritta. Tutte le informazioni contenute nel presente documento sono di proprietà riservata e protette dalle leggi sul diritto d'autore.

NON ASSICURATO FDIC | NESSUNA GARANZIA BANCARIA | PUÒ PERDERE VALORE

©2026 THE BANK OF NEW YORK MELLON CORPORATION

MARK-1000421-2026-09-11

GU-947 - 30 settembre 2027

BNY | INVESTMENTS