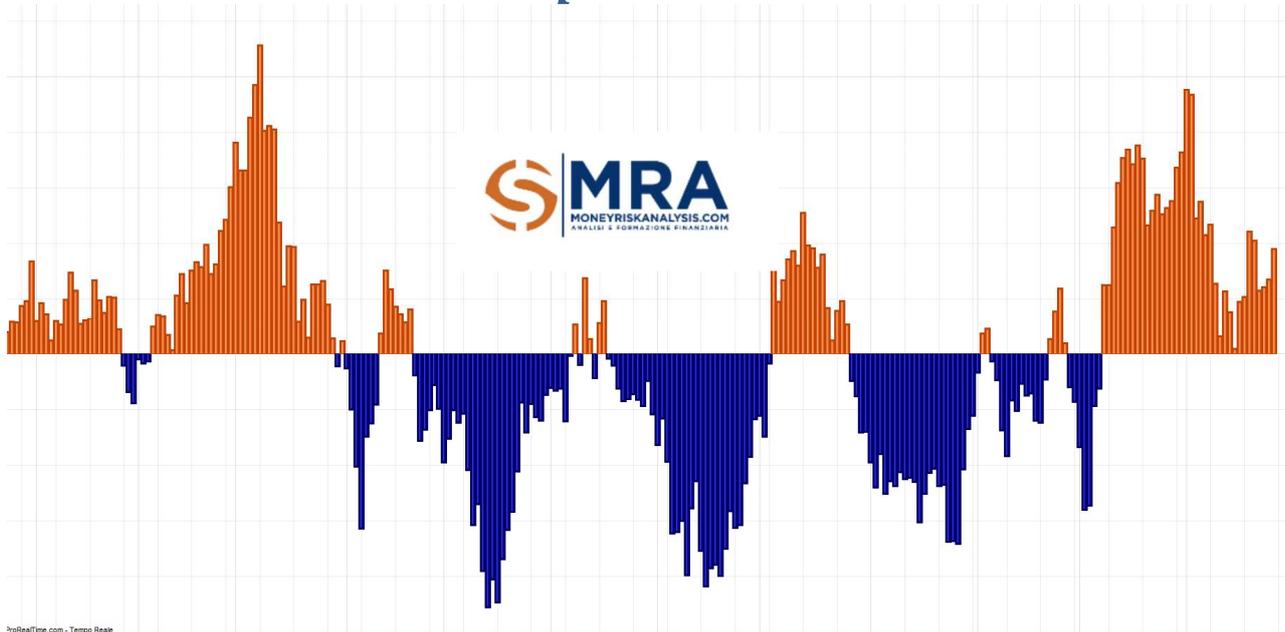


aprile 6



Studio società

Per contatti scrivere a info@moneyriskanalysis.com
Oppure telefonare al 3456069728

Dashboard MRA

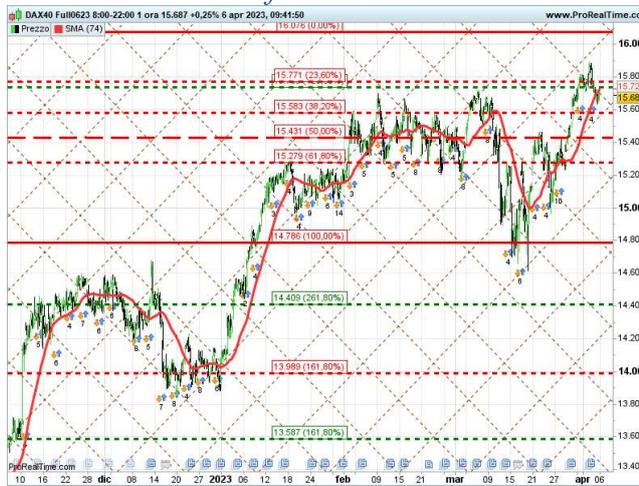


"Secondo Einstein, il vero successo consiste nell'abilita' di risolvere i problemi, non nella capacita' di accumulare ricchezze o potere."

06/04/2023 09:46								
INDICI BORSE	LAST	VAR%	MATERIE PRIME	LAST	VAR%	VALUTE	LAST	VAR%
CAC40 FCE Full0423	7343	0,26%	Brent	84,68	-0,36%	Spot AUD/USD	0,6706	-0,15%
DAX40 Full0623 8:00-22:00	15695	0,30%	COPPER	4,0195	0,83%	Spot EUR/USD	1,0913	0,09%
NIKKEI225 \$ Full0623	27615	-0,52%	CORN	648,75	-0,61%	Spot GBP/USD	1,2475	0,10%
ESTOXX50 PRICE EUR INDEX	4305,51	0,17%	GOLD	2017,45	-0,14%	Spot USD/JPY	131,25	0,24%
FTSE MIB40 Full0623	26590	0,81%	SILVER	24,95	0,08%	Bitcoin - BTC/USD	28000,7	-0,64%
NASDAQ FUTURE	13075,75	-0,03%	SOYBEAN	1506,5	-0,30%	Ethereum - ETH/USD	1886,02	-1,23%
SP500 FUTURE	4117,75	0,01%	WTI	80,275	-0,40%	Binance Coin - BNB/USD	313,61	-0,11%
ETF EMERGING	LAST	VAR%	TITOLI	LAST	VAR%	BOND	LAST	VAR%
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF DIST	76,08	0,88%	APPLE	163,76	-1,1%	10Y TNote Full0623	116,641	0,05%
ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD DIST	37,89	-1,53%	META	211,48	-1,51%	Euro Bund Full0623 8:00-22:00	137,51	0,17%
LYXOR MSCI BRAZIL UCITS ETF A	16,494	1,07%	AMAZON	101,1	-2,74%	Long-Term Euro BTP Full0623	116,41	0,20%
LYXOR MSCI INDIA UCITS ETF - ACC	21,385	0,71%	MICROSOFT	284,34	-0,99%	TASSO REALE 10Y USA	1,1	
XTRACKERS MSCI MEXICO UCITS ETF	5,61	-0,28%	ALPHABET	104,95	-0,16%	INFLAZIONE ATTESA US 10Y	2,25	

Dax future 1 ora

Sp500 future 1 ora



TREND SIGNAL LONG-TERM

ASSET	COD	31/12/2023	06/04/2023	Performance YTD	TREND	TREND DEFINITION	FORZA COMPARATIVA	SUP RES short term	SUP RES long term	SET-UP
10Y TNote Full0623	ZNXXXX	112,3	116,563	3,80%	LONG	HIGH	UP	114,097	115,18	25/05/2023
Bitcoin - BTC/USD	BTCUSD	16.531,00	28.062,16	69,75%	LONG	HIGH	UP	23581,14	20553,44	07/04/2023
DAX40 Perf Index	DAX	13.923,00	15.510,08	11,40%	FLAT	LOW	UP	14956,15	13968,64	18/04/2023
DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	DJI	33.147,00	33.482,00	1,01%	FLAT	LOW	DOWN	33319,8	32439,40	20/04/2023
ESTOXX50 PRICE EUR INDEX	SX5E	3.793,00	4.293,85	13,20%	FLAT	LOW	UP	4111,73	3827,59	27/04/2023
Ethereum - ETH/USD	ETHUSD	1.195,00	1.890,81	58,23%	LONG	HIGH	UP	1625,68	1444,65	11/04/2023
Euro Bund Full0323 8:00-22:00	BUNDXXXX_8	132,80	137,13	3,26%	LONG	HIGH	UP	135,8	139,65	07/06/2023
FTSE MIB40 Index	FTSEMIB	23.706,00	26.867,00	13,33%	FLAT	HIGH	UP	25991,91	23899,39	14/04/2023
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF DIST	FXC	75,91	76,08	0,22%	FLAT	LOW	DOWN	78,97	79,01	18/05/2023
ISHARES MSCI EM UCITS ETF DIST	IEEM	34,48	35,155	1,96%	FLAT	LOW	DOWN	35,841	36,18	18/04/2023
ISHARES MSCI WORLD EUR HDG UCITS ETF AC	IWDE	63,68	67,93	6,67%	FLAT	LOW	RIFERIMENTO	66,51	65,62	12/04/2023
Mini Crude Oil Full0423	QMXXXX	80,25	80,18	-0,09%	SHORT	HIGH	DOWN	76,894	83,77	20/04/2023
NASDAQ100 Index	NDX	10.939,00	12.967,00	18,54%	LONG	HIGH	UP	11953,82	11955,39	20/04/2023
Nikkei 225	NK225	26.094,00	27.456,00	5,22%	FLAT	LOW	DOWN	27340,49	27361,11	28/07/2023
Ounce Gold USD	XAUUSD	1824	2015,26	10,49%	LONG	HIGH	UP	1872,93	1786,88	13/04/2023
Ounce Silver USD	XAGUSD	23,96	24,89	3,88%	LONG	HIGH	UP	22,85	21,09	26/04/2023
S&P500 Index	SP500	3.839,00	4.090,00	6,54%	FLAT	LOW	DOWN	3982,23	3939,40	24/04/2023
Spot EUR/USD	EURUSD	1,07	1,0911	1,97%	LONG	LOW	UP	1,0707	1,03	26/04/2023

Quello per che facciamo



PORTAFOGLI MODELLO

In questa sezione vengono analizzati alcuni portafogli modello, ciascuno con un diverso orizzonte temporale. I Portafogli vengono creati con una rigorosa selezione basata su Analisi Qualitativa, Fondamentale e Tecnica.

[APPROFONDISCI](#)



ANALISI GIORNALIERA

Ogni giorno, i nostri esperti, analizzano la situazione dei mercati in relazione al loro andamento e ai dati macro.

[APPROFONDISCI](#)



ANALISI SETTIMANALE

Ogni fine settimana i nostri esperti analizzano il mercato e fanno una valutazione di quanto accaduto nella settimana precedente. Inoltre, alla chiusura di ogni trimestre, viene presentato un documento di view dei mercati finanziari di tipo quantitativo.

[APPROFONDISCI](#)



TRADING SYSTEM

Il trading system è un sistema che automatizza le tecniche di trading che un investitore ritiene valide in base alle proprie competenze, conoscenze e convinzioni, epurando il lato emotivo, causa della maggior parte degli errori che spesso vengono fatti.

[APPROFONDISCI](#)



ANALISI SOCIETA'

Nell'analizzare una società non vanno valutati solo i dati finanziari, ma anche l'andamento generale del mercato, il management, gli investimenti in R&D, la previsione di M&A, il fatturato per area. Queste sono le analisi che si possono ricevere.



FORMAZIONE ONE-TO-ONE

Formazione diretta (one-to-one) a investitori che vogliono migliorare il loro modo di tradare. La formazione prevede delle sessioni basate sulla teoria, sulla psicologia e delle sessioni pratiche.

Salve cari abbonati,

Spero che questa lettera vi trovi tutti in buona salute e serenità. Oggi vorrei parlarvi del nostro sito MoneyRiskAnalysis, una piattaforma che vive grazie alla vostra preziosa fedeltà e sostegno.

Siamo molto orgogliosi di avere una comunità di abbonati così appassionata e attiva. Come ben sapete, mantenere un sito web non è facile e richiede un grande impegno da parte nostra, soprattutto quando si tratta di un tema delicato come quello dei mercati finanziari. Per questo motivo, vorrei chiedervi un favore ossia quello di considerare la possibilità di promuovere il nostro sito tra i vostri amici, conoscenti, colleghi o familiari. Siamo convinti che ci siano molte altre persone là fuori che potrebbero beneficiare dei nostri servizi e contribuire a rendere il nostro sito ancora più ricco e dinamico.

Ogni nuovo abbonato ci permette di investire in nuovi contenuti, migliorare la qualità del nostro servizio e mantenere i prezzi accessibili per tutti. Inoltre, più siamo, più diventiamo una comunità forte e coesa, in grado di condividere idee, feedback e suggerimenti preziosi.

*Siamo consapevoli che ciò che chiediamo potrebbe sembrare banale o scontato, ma in realtà è un gesto di grande generosità e solidarietà nei confronti di una **realtà indipendente** come la nostra. Siamo grati per ogni aiuto che potete darci, grande o piccolo che sia. Grazie per la vostra attenzione e per il vostro supporto continuo. Speriamo di poter contare su di voi anche in futuro.*

Con sincera gratitudine,

[Andrea Facchini]

REPORT AZIENDA



NVIDIA (NASDAQ: NVDA)

INDICE

- I. Overview della compagnia e dei suoi prodotti con uno sguardo al ruolo della geopolitica nel settore operante*

- II. Business model della compagnia: Segmentazioni dei prodotti, Analisi dei partners, liquidità e ramificazione delle filiali estere*

- III. Analisi Del Bilancio: Costatazioni sul debito emesso, Net working capital (NWC)*

- IV. Ratio analisi: liquidità, profittabilità e leverage*

- V. Analisi Mercato: Analisi tecnica, individuazioni di punti d'ingresso e uscita, analisi dei competitors*

- VI. Rating S&P agency*

- VII. Conclusioni*

I. **NVIDIA** è un'azienda americana che capitalizza 638,15\$ MLD ed è stata quotata sul Nasdaq, sotto il ticket NVDA nel 1999, dopo soli 6 anni dalla sua fondazione a Santa Clara California dove ancora ha la sede.

Le principali attività di NVIDIA includono la produzione di processori grafici (GPU) utilizzati in computer, console per videogiochi, dispositivi mobili e workstation. Inoltre, NVIDIA è un leader nell'elaborazione parallela e nell'elaborazione di dati ad alta prestazione e offre anche soluzioni di accelerazione hardware per l'elaborazione di big data e l'apprendimento automatico.

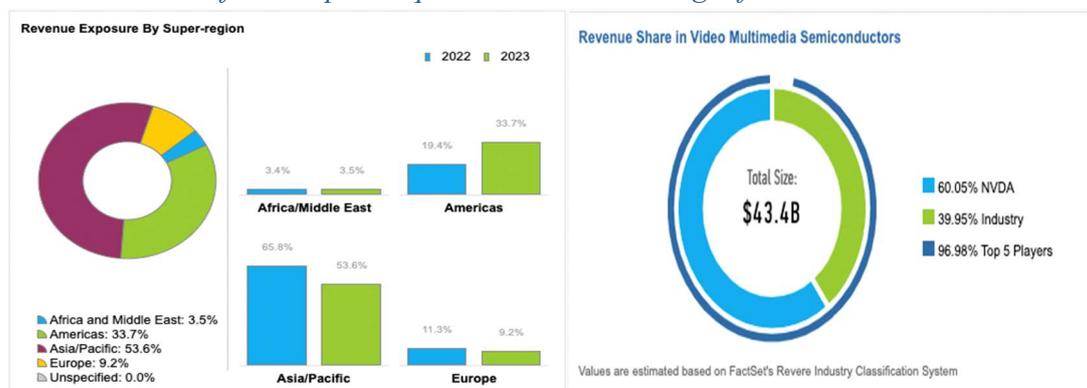
NVIDIA ha recentemente ampliato la sua attività nel settore dell'automazione industriale, offrendo soluzioni per la robotica, la guida autonoma e la sorveglianza video intelligente. Inoltre, l'azienda si sta espandendo nel mercato dei data center, fornendo soluzioni per i fornitori di servizi cloud e le aziende che gestiscono grandi quantità di dati.

In sintesi, NVIDIA è un'azienda leader nell'industria dell'elaborazione grafica e dei semiconduttori, ma sta espandendo le sue attività in molti altri settori, tra cui l'intelligenza artificiale, l'automazione industriale e il data center. Per svolgere questi impieghi ha a disposizione un personale di 26196 dipendenti e sottolineiamo come sia una delle poche aziende che opera nel tech che ancora non ha annunciato licenziamenti nonostante i deludenti risultati del 2023, vedendo in calo l'utile per un 20,83% rispetto l'anno precedente.

Il settore di mercato che copre i suoi prodotti è stato e continua ad essere fortemente oggetto di speculazione, in particolare le schede video prodotte internamente che vengono acquistate su larga scala e rivendute a prezzi esorbitanti sui mercati secondari. Ciò è dovuto alla grande domanda di tali schede video e chip, che sono di notevole importanza nell'industria delle criptovalute per le attività di mining e ai recenti shortage causati da problemi di supply chain, dovuti alla pandemia che ancora non si sono riassettati. Inoltre, le tensioni geopolitiche tra Cina-Taiwan e le precedenti guerre commerciali tra USA e Cina non hanno aiutato l'importazione di terre rare nell'industria della compagnia, il che ha portato ad un aumento dei costi delle materie prime per la produzione dei prodotti finali. L'escalation dei costi è stata notevolmente acuita dalla guerra in Ucraina, che ha provocato un aumento drastico dei costi di produzione.

II. La composizione dei profitti di NVIDIA è pressoché diversificata sia per regione che per prodotti sul mercato, le vendite sono divise fra il settore dei videogiochi (si occupa della realizzazione delle schede video per la grafica) (46,3%) , storage sui dati (39,4%) , visori per la realtà aumentata (7,8%) la società è anche esposta sul settore automobilistico dove provvede allo sviluppo di chip per le centraline delle autovetture questo segmento pesa circa il 2,1% delle vendite , il restante 4,4 % è riservato a nuovi progetti e allo sviluppo del settore AI attraverso il progetto NVIDIA 3.0 Enterprise che a detta della compagnia potrebbe cambiare il modo di lavorare in tanti ambiti , in quanto si tratterebbe di un sistema di AI che può essere impostato per svolgere determinati lavori oltre che complessi strumenti di calcoli; il tutto può essere anche accompagnato

da un visore ottico che aiuterebbe l'impiegato nella visualizzazione di dati a disposizione da elaborare e facilitandone il lavoro nonché la velocità di esecuzione, eliminando tempi di calcolo ed errori umani. NVIDIA ha recentemente (dicembre 2022) instaurato una partnership con Deutsche bank per implementare il settore del IA nel mondo della finanza più di quanto ChatGPT stia già facendo.



Il grafico sulla destra mostra la diversificazione in termini di fatturato nel settore dei semiconduttori nel campo video, che in termini pratici si riferisce alle schede video, il market share vale 43,4\$ miliardi, questo è gestito per il 96,98% da NVIDIA e i suoi maggiori 4 competitors allocati principalmente in Asia, per il segmento di mercato gestito da questo "cartello" dei cinque. NVIDIA riesce a generare circa il 60,05% del fatturato del market share.

Dalla parte inversa possiamo notare la diversificazione dei guadagni per regione individuando una forte esposizione all'asia. Questo per semplice fatto che NVIDIA si appoggia a molte compagnie esterne e soprattutto asiatiche per la distribuzione e compra vendita di materiali soprattutto di terre rare. Ciò può essere un fattore di rischio in quanto i maggiori partner sia come suppliers che, come compratori, si trovano nel continente asiatico, il che non aiuta in contesti di geopolitica avversi o restrizioni su tasse doganali che aumentato notevolmente il prezzo. Come possiamo però vedere la compagnia sta cercando di diminuire la sua esposizione nel continente asiatico cercando sempre più di andare a prendere lei stessa materie prime piuttosto che commerciare con società ad alto rischio geopolitico che utilizzerebbe come suppliers.

La società è ben ramificata attraverso molteplici compagnie di interscambio che offrono la vendita del prodotto in strategiche aeree geografiche e la propria distribuzione. Per quanto riguarda la produzione e la logistica dei prodotti grafici dedicati all'industria dei videogiochi in Europa la compagnia si affida alla società Mellanox Technologies Ltd compagnia israeliana che si occupa dell'assemblaggio e distribuzione, fondamentale per Nvidia dal momento che raccoglie materie prime per montare i componenti. Siccome il fatturato della compagnia è dipendete dall'operato di queste filiali uno sguardo al rating e liquidità di queste ultime o almeno delle più importanti non guasta.

Relationship Overview											
ALL RELATIONSHIPS		COMPANIES		SUPPLIERS	CUSTOMERS	PARTNERS					
259		218		58	107	94					
Top 10 Relationships (out of 218)											All Relationships
Overview		Performance		Correlation		Credit Risk					
Rel Type	Rel Rank	Company	Ctry	Industry	LT Debt /Equity	Interest Coverage	1Y CDS	5Y CDS	Moody's	S&P	Liquidity Outlook
	1	Gigabyte Technology	TWN	General Computer Hardware	0.00	1,476.78	-	-	-	-	Stable
	2	AMD	USA	Specialized Semiconductors	0.05	14.45	25.62	71.23	WR	A-	Stable
	3	Arrow Electron	USA	Other IT Distributors	0.61	9.39	37.70	123.90	Baa3	BBB-	Stable
	4	Parade Technologies	TWN	Specialized Semiconductors	0.00	-	-	-	-	-	Stable
	5	Yuan High-Tech Dev	TWN	Computer Peripherals	0.00	1,027.15	-	-	-	-	Stable
	6	Velodyne Lidar, Inc.	USA	Industrial Machine Parts and Sup...	0.07	-57,369.00	-	-	-	-	Stable
	7	ASUSTek Computer	TWN	General Computer Hardware	0.00	26.26	-	-	-	-	Stable
	8	CSP	USA	IT Hardware Distributors	0.01	11.62	-	-	-	-	Stable
	9	Aquantia Corp.	USA	Specialized Semiconductors	-	-	-	-	-	-	Stable
	10	Altair Engineering A	USA	Design and Engineering Software	0.58	-5.45	-	-	-	-	Stable

La cosa importante da notare è che i suppliers ossia coloro che forniscono la materia prima alla compagnia non soffrono di problemi di liquidità e sono tutte in salute, con una liquidità che riesce a coprire il debito che hanno contratto qualora ce ne sia; quindi, per ora possiamo tirare un sospiro di sollievo e lasciare da parte le preoccupazioni derivanti dalla geopolitica attuale.

- III. La compagnia presenta un elevato debito a lungo termine che però non ci deve spaventare in quanto durante gli anni in fase di espansione è sempre stata brava nel gestire quest'ultimo attraverso il capitale in eccesso che si ritrovava a fine anno, inoltre bisogna sottolineare che avendo contratto debito su lungo periodo costantemente è riuscita ad acquistarlo a tassi relativamente bassi che non pesano troppo sulla gestione delle finanze interne.

Selected Financial Data (US\$ in millions)

1.00% Convertible Senior Notes Due 2018	—
2.20% Notes Due 2021	—
0.309% Notes Due 2023	1,230
0.584% Notes Due 2024	1,185
3.20% Notes Due 2026	966
1.55% Notes Due 2028	1,099
2.85% Notes Due 2030	1,364
2.00% Notes Due 2031	1,044
3.50% Notes Due 2040	870
3.50% Notes Due 2050	1,637
3.70% Notes Due 2060	410
Total total debt (fair value)	9,805

Possiamo quindi affermare che questo rialzo aggressivo dei tassi d'interesse da parte della FED tocca solo parzialmente la compagnia. Una cosa positiva da notare è il rapporto Net Working capital (NWC) che esprime la differenza fra assets e liabilities, il quale è tornato positivo dopo ben 10 anni di negativo questo implica che finalmente la compagnia riesce a

far fruttare il debito acquistato, nonostante su questo aspetto non riesca a battere i competitors come si può vedere dal Turnover Working capital ossia quanto riesce a generare di vendite per ogni dollaro di working capital prodotto.

IV.

Source: FactSet Fundamentals											Average 10 years
	JAN '23	JAN '22	JAN '21	JAN '20	JAN '19	JAN '18	JAN '17	JAN '16	JAN '15	JAN '14	
Profitability											
Operating Margin	20,68	37,31	27,68	26,48	32,86	33,18	28,49	18,92	17,01	12,01	25,46
Operating Margin (Peer)	43,03	31,64	18,24	19,16	25,84	15,23	5,91	27,11	16,61	22,62	22,54
Operating Efficiency											
Working Capital Turnover	1,63	1,10	1,37	0,92	1,27	1,20	1,02	1,35	0,97	0,88	1,17
Working Capital Turnover (Peer)	2,90	2,66	4,32	7,49	3,08	1,33	3,27	2,57	1,51	1,81	3,09
Liquidity											
Quick Ratio (x)	2,73	6,05	3,63	7,13	6,76	7,34	4,33	2,40	5,84	5,52	5,17
Quick Ratio (x)(Peer)	2,35	2,43	1,71	1,31	3,41	5,68	1,86	2,91	3,26	3,62	2,86
Coverage											
Net Debt/EBITDA	-0,33	-0,92	-0,80	-2,72	-1,32	-1,49	-1,85	-3,08	-3,17	-4,48	-2,02
Net Debt/EBITDA (Peer)	1,41	1,87	2,97	2,74	1,40	0,86	2,76	0,75	2,94	-1,32	1,64
Leverage											
Total Debt/Total Assets (%)	29,21	26,45	26,81	15,26	14,96	17,84	28,66	20,49	19,42	18,95	21,80
Total Debt/Total Assets (%) (Peer)	54,58	53,29	54,90	48,59	34,90	32,25	27,30	37,28	52,51	0,06	39,57

Componendo un'analisi guardando i **ratio** di NVIDIA rispetto ai suoi competitors, in ambito di: profittabilità, efficienza operativa, liquidità, copertura sul debito e leverage, possiamo vedere come l'azienda stia overperformando su un time frame ad 10 anni, i competitor in tutti questi segmenti.

Guardando alla **liquidità** utilizzando il quick ratio (assets-inventory cost / liabilities) la compagnia over performa il mercato dei competitors di ben tre punti, il dato non è da trascurare dal momento che possiede molto debito e sempre in aumento, questo sottolinea quanto le spese di stoccaggio (rischio obsolescenza) siano basse dato che i prodotti di NVIDIA vengono ricercati da tutto il mondo e il loro sistema di distribuzione con le filiali velocizza il processo di vendita.

Per quanto riguarda il debito anche se può sembrare molto alto (e lo è), NVIDIA può vantare un **forte EBITDA** con il quale riesce a coprire interamente il debito presente e futuro. Da notare come i competitor invece accumulino 1,64xEBITDA di debito, questo rende l'idea di come la compagnia analizzata riesca a gestire senza problemi un debito così grande non banale nel settore tech.

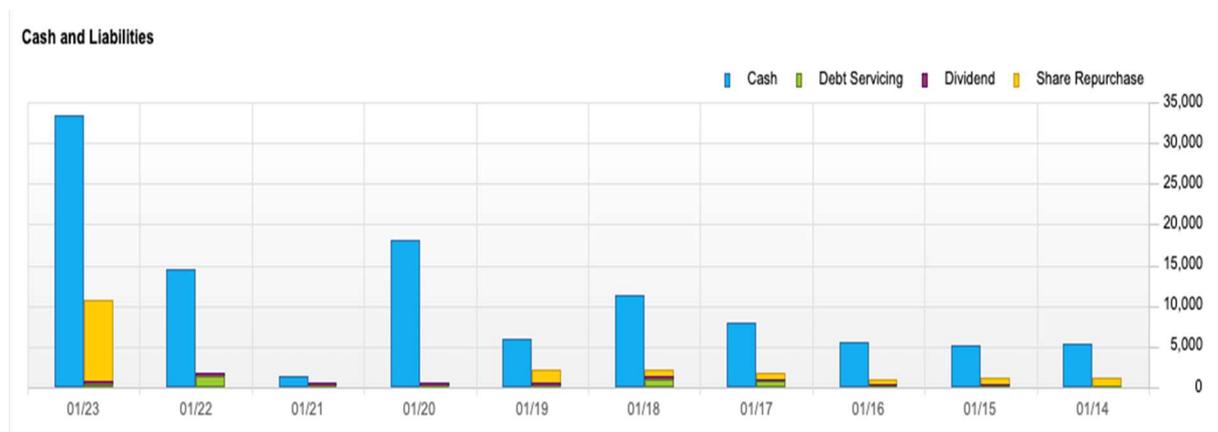
L'ultimo sguardo si pone sul leverage ossia l'esposizione netta del debito nei confronti degli assets della società, anche in questo caso la compagnia over performa i suoi competitors di un 10%.

Per quanto uno dei primi e più famosi ratio per l'analisi quantitativa il P/E l'abbiamo volutamente lasciato da parte in quanto è estremamente alto (147,74) sopra anche quello medio del mercato di riferimento (Nasdaq, 52,75).

Tuttavia, il p/e non è mai stato un ratio utile per valutare questo tipo di società, visto che quando scenderà a ridosso di valori medi il prezzo della società magari si sarà discostato

enormemente da quelli attuali. Per questo meglio valutare il ritmo di crescita della società. L'utile nei precedenti 5 anni è cresciuto dell'8,6% mentre per i 5 successivi le previsioni sono per una media annua di crescita del 21%. Inoltre, nella valutazione di una società simile più che all'utile finale è bene guardare alla mole di investimenti in **Ricerca e Sviluppo**.

Ebbene, Nvidia destina circa il 20% del fatturato in Ricerca e Sviluppo, ossia una cifra elevatissima rispetto alla media del settore. Questo è senza dubbio il miglior requisito richiesto.



IV.

Weekly Time frame



Il grafico settimanale mostra una forte resistenza nella zona di 265-275, dove c'è stata una precedente verifica. Questo indica la necessità di prestare attenzione a questa zona, in quanto potrebbe essere decisiva se si verifica una rottura. Attualmente, siamo in una fase rialzista iniziata dai minimi di settembre, la resistenza potrebbe portare all'acquisto del titolo se si verifica una conferma della rottura e un retest a 280.

L'indicatore ADX, che mostra la pressione di acquisto e di vendita all'interno del contratto e la sua direzione, si aggira intorno a 34 punti settimanali, indicando una forte tendenza rialzista del titolo. L'indicatore MRA settimanale si aggira intorno a 1,05 e sta tornando verso una tendenza rialzista, con una configurazione delle medie a breve termine positiva che supporta la tesi di una possibile rottura della zona di resistenza.

Daily time frame



Il grafico giornaliero mostra una chiara formazione di una tendenza rialzista ancora in fase di accumulo. Il titolo ha superato il massimo precedente del 27/03/2023, che aveva formato la figura ribassista nota come Inverted Hammer. La rottura di questo livello di massimo annulla tutte le possibili ipotesi di un'inversione momentanea dalla tendenza primaria.

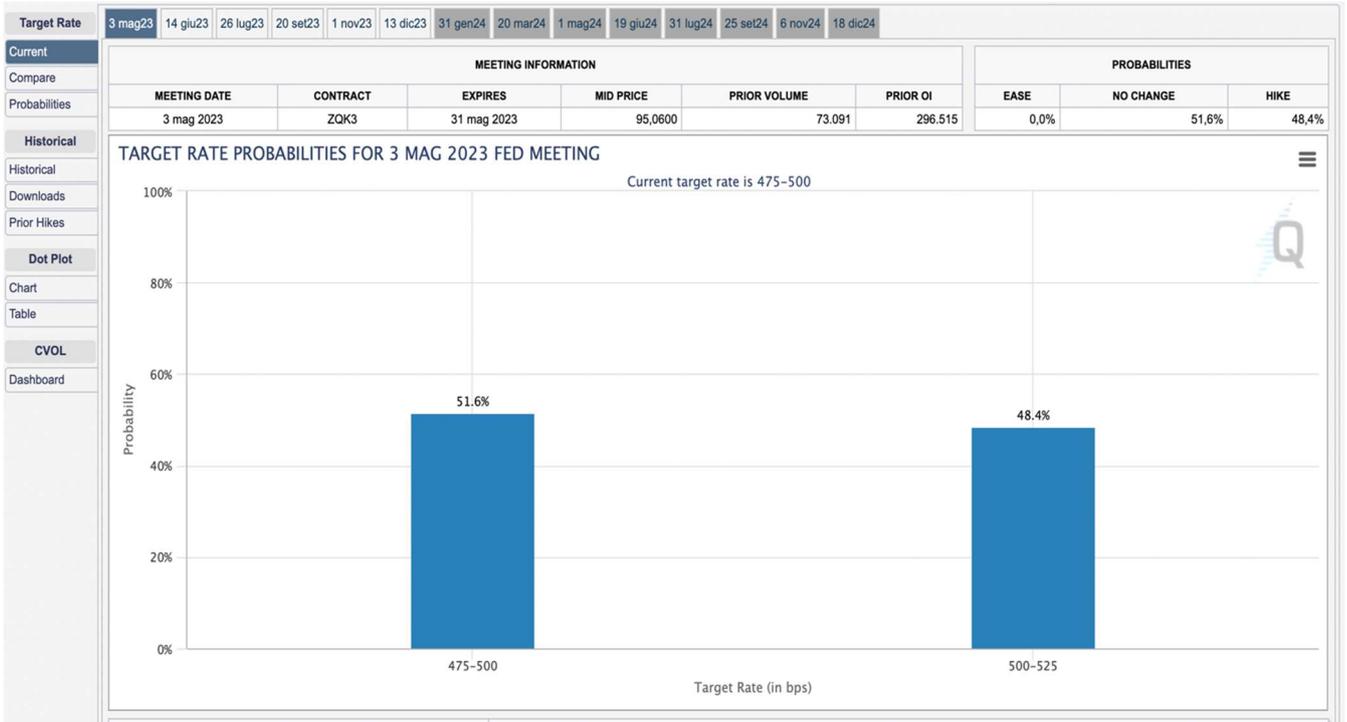
Al momento, aspettiamo la rottura della zona di resistenza illustrata sul grafico settimanale e confermata dai due obiettivi di lungo e di breve trovati con l'estrapolazione di Fibonacci nell'area 284-281 punti. Questi sono l'ultimo baluardo dove ci aspettiamo una fase di retest del titolo in vista della volata finale con primo obiettivo a 336-335 punti (+17,4% dal prezzo attuale).

La domanda che ci si può porre è: sarà forse azzardato comprare un titolo tecnologico nella attuale situazione macroeconomica?

La risposta, a nostro avviso, si cela sulla futura politica monetaria.

L'ultimo rialzo di tassi da parte della FED di 0,25 (4,75-5,00) ha decelerato, come previsto da molte banche e istituti d'investimento, il ritmo dei rialzi di tassi della banca centrale americana. Questo ci porta ad assumere un avvicinamento del tanto atteso Pivot, che potrebbe arrivare anche nella prossima riunione della FED. Tenendo in considerazione che i dati sull'inflazione che tutti aspettavano il 30 marzo hanno dimostrato ancora una volta una riduzione, anche se lieve, del PCE

(Personal Consumption Expenditure), ciò fa ben sperare su un possibile pivot imminente nell'arco dei prossimi due trimestri, se non direttamente nella prossima seduta di rialzo del 3 maggio. Infatti, come mostra il grafico delle probabilità elaborato da CME (Commitment of Trading di Chicago), c'è un 51,6% di probabilità che la FED vada per il pivot già nella prossima seduta. Ovviamente, queste percentuali sono attendibili, ma vanno sempre pesate con cautela dal momento che lo spread in termini di probabilità fra i due scenari è molto basso.



Analisi dei competitors



I competitor selezionati sono stati scelti sulla base degli investimenti effettuati sull'IA in percentuale del revenue. Tra questi compaiono Apple, Microsoft, Google, Baidu e Facebook. Tutti questi colossi hanno investito miliardi nella produzione di sistemi di IA che possono veramente cambiare il modo di lavorare. Recentemente, il problema è stato sollevato da Goldman Sachs che

ha illustrato con uno studio come si metterebbero a rischio circa 300 milioni di posti di lavoro con l'introduzione dell'IA in svariati ambiti lavorativi. Inoltre, una lettera firmata da alcuni dei maggiori imprenditori nel settore tecnologico americano, tra cui Elon Musk e l'ex co-fondatore di Apple Steve Wozniak, sostiene che un progressivo continuo nella ricerca dell'IA possa portare ad un effetto "terminator" per il mondo intero.

Si può discutere liberamente sull'essere pro o contro l'intelligenza artificiale, ma una cosa che sfugge a molti è che la ricerca in questo ambito non si svolge solo attraverso complicati sviluppi di codice, ma c'è anche la fase di calcolo dietro, ovvero di riuscire a immagazzinare informazioni, processarle e rimandarle indietro nel corretto ordine e con la corretta logica. E per questo, NVIDIA detiene le più potenti tecnologie. Infatti, la sua linea di schede grafiche nell'ambito dei videogiochi non sono altro che complicati processori che, attraverso una incredibilmente alta potenza di calcolo, riescono a processare pixel grafici e rimandarli indietro con un'altissima risoluzione. Questo passaggio di calcolo può essere applicato a dati e linee di codice che possono servire per lo sviluppo dell'IA. L'ultimo prodotto che ha sorpreso persino i produttori e gli ingegneri informatici di NVIDIA è il nuovo acceleratore H100, che è uno strumento che, semplicemente spiegato in parole povere, riesce a calcolare ed incrociare dati ad una velocità più alta di quella che gli stessi ingegneri avevano previsto, restituendo calcoli corretti in base alle impostazioni di ricerca. Come strumento, verrà montato su delle schede video che verranno rilasciate ad ottobre di quest'anno, ma non viene esclusa la possibilità di un utilizzo di questo strumento per lo sviluppo dell'IA.

In conclusione, si può dire con fermezza che chiunque abbia del capitale umano e finanziario può investire in questi progetti. Tuttavia, i maggiori profitti li avranno coloro che riusciranno a consegnare i giusti strumenti tecnologici per l'ambito di calcolo e sviluppo, e NVIDIA è già lanciata in questo mercato.

V.



Il grafico mostra i Ratings della compagnia, elaborati dai trader(s) di Deutsche Bank e altri istituti finanziari europei e statunitensi, i quali considerano dei prezzi overweight sopra i 160 punti. Tuttavia, è importante sottolineare che il rating complessivo dell'azienda è considerato buono per il mercato, grazie alla sua stabilità in termini di liquidità, alla solida posizione finanziaria e al flusso di cassa operativo storicamente positivo. Inoltre, l'azienda ha dimostrato una buona capacità di generare liquidità e presenta un alto grado di liquidità, con oltre 13 miliardi di dollari di contanti e equivalenti disponibili al 30 gennaio 2022.

VI. Nvidia si presenta come una compagnia solida nonostante il suo debito a lungo termine grazie alla gestione complessiva dei prodotti e alla sua diversificazione, sia per paesi che per prodotti in

settori tecnologici diversi. La compagnia dimostra di avere la capacità di muoversi in modo efficace all'interno del settore tech in tutte le sue fasi: Distribuzione, assemblaggio, e ricerca e sviluppo.

Complessivamente, il debito di Nvidia è gestito in modo responsabile e l'azienda ha dimostrato di essere in grado di far fronte ai propri obblighi finanziari. La compagnia si conferma un colosso nell'ambito tecnologico, in grado di stare al passo con la ricerca nel settore in cui opera e di diversificare efficacemente i propri prodotti nel mercato.

I nuovi processori delle schede video offriranno la possibilità di essere utilizzati nello sviluppo dell'Intelligenza Artificiale, il che darà a Nvidia una posizione di maggior rilevanza nello sviluppo di questi sistemi e offrirà anche la possibilità di una nuova linea di vendita in un settore in cui la ricerca è in costante aumento.

Da un punto di vista tecnico, un'entrata consigliata sarebbe in caso di un retest della resistenza in zona 285, con uno stop a ridosso della SMA (200).

Jacopo
Burigana
05/04/2023

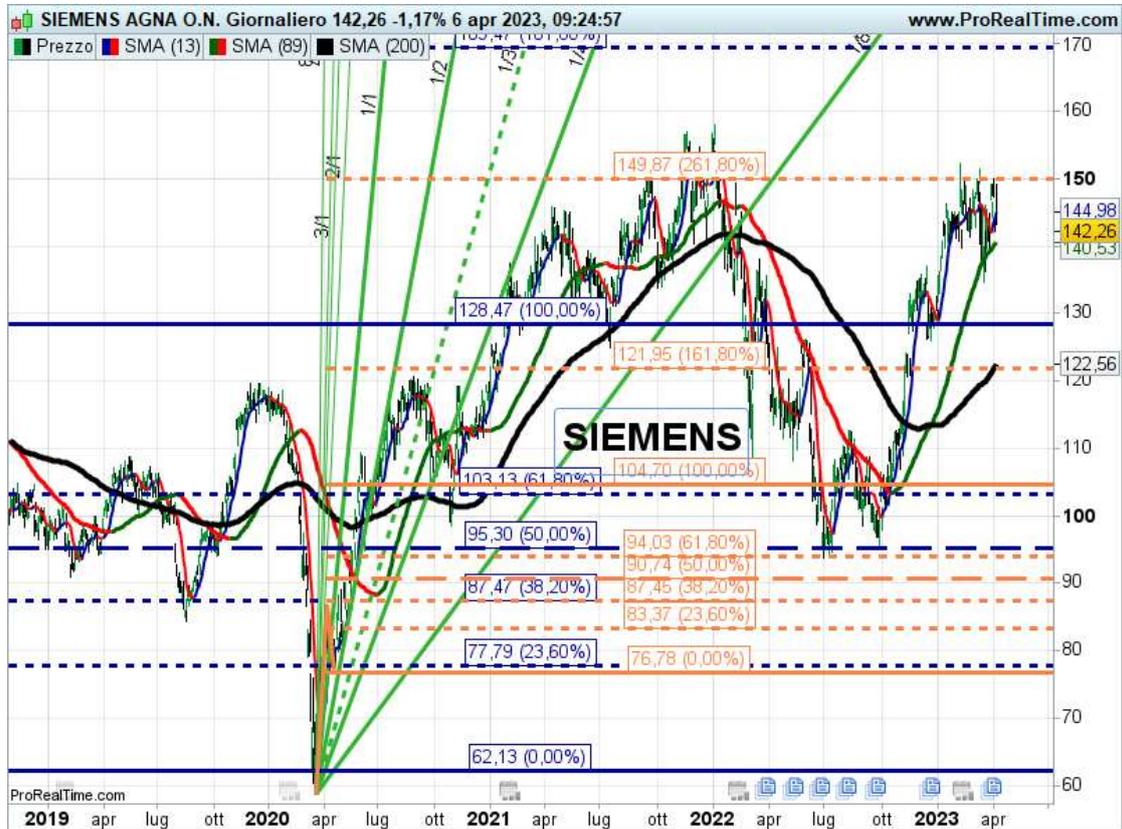
Referenze:

1. FactSet login. (n.d.). <https://my.apps.factset.com/navigator/company-security/cash-flow/NVDA-US>
2. L'impatto Della geopolitica nell'industria dei chip. (2023, February 2). Agenda Digitale. <https://www.agendadigitale.eu/mercati-digitali/la-geopolitica-dei-chip-per-lindustria-sara-un-anno-difficile-lo-scenario-globale/>
3. NVIDIA AI enterprise v3.0. (n.d.). NVIDIA Docs. <https://docs.nvidia.com/ai-enterprise/latest/index.html>
4. NVIDIA Corp. Layoffs. (n.d.). TheLayoff.com. <https://www.thelayoff.com/nvidia>
5. NVIDIA long term debt 2010-2023 | NVDA. (n.d.). Macrotrends | The Long Term Perspective on Markets. <https://www.macrotrends.net/stocks/charts/NVDA/nvidia/long-term-debt#:~:text=NVIDIA%20long%20term%20debt%20for,a%2083.53%25%20increase%20from%202021>
6. ProRealTime - Software Di borsa, analisi tecnica E trading. (n.d.). <https://www.prorealtime.com/it/>
7. What is Nvidia? (2022, May 16). WhatIs.com. <https://www.techtarget.com/whatis/definition/NVIDIA#:~:text=The%20company%20was%20founded%20in,games%20were%20entirely%20CPU%2Dbased>
8. Bloomberg. (n.d.). Bloomberg. https://www.bloomberg.com/markets/sectors/information-technology?in_source=marketdata-quote
9. FDIC: Deposit insurance - The deposit insurance fund. (2021, July 14). FDIC: Federal Deposit Insurance Corporation. <https://www.fdic.gov/resources/deposit-insurance/deposit-insurance-fund/>

Classifica per indicatore MRA

BUY
HOLD
SELL

MACROTREND	MRA INDEX	Ultimo	Codice	Mercato
NVIDIA CORP.	1,16	268,81(c)	NVDA	Azioni NASDAQ
FIRST SOLAR INC.	1,12	201,61(c)	FSLR	Azioni NASDAQ
META PLATFORMS INC.	1,12	211,48(c)	META	Azioni NASDAQ
ARISTA NETWORKS INC.	1,1	162,86(c)	ANET	Azioni NYSE
MERCADOLIBRE INC.	1,07	1.250,05(c)	MELI	Azioni NASDAQ
PENUMBRA INC.	1,07	282,57(c)	PEN	Azioni NYSE
BROADCOM INC.	1,06	629,01(c)	AVGO	Azioni NASDAQ
FORTINET INC.	1,06	65,15(c)	FTNT	Azioni NASDAQ
INFINEON TECH.AG NA O.N.	1,052	35,61	IFX	Azioni Germania
BAIDU INC. ADS	1,05	144,54(c)	BIDU	Azioni NASDAQ
BOOKING HOLDINGS INC.	1,05	2.615,60(c)	BKNG	Azioni NASDAQ
INSULET CORP.	1,04	315,89(c)	PODD	Azioni NASDAQ
SIEMENS AGNA O.N.	1,04	142,50	SIE	Azioni Germania
MICROSOFT CORP.	1,04	284,34(c)	MSFT	Azioni NASDAQ
PALO ALTO NETWORKS INC.	1,04	194,18(c)	PANW	Azioni NASDAQ
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO.	1,04	90,20(c)	TSM	Azioni NYSE
CISCO SYSTEMS INC.	1,04	51,82(c)	CSCO	Azioni NASDAQ
INTEL CORP.	1,04	32,83(c)	INTC	Azioni NASDAQ
SYNOPSYS INC.	1,04	378,36(c)	SNPS	Azioni NASDAQ
SONOVA N	1,034	272,30	SOON	Azioni SWX
IBERDROLA	1,033	11,75	IBE	Azioni Spagna
BAY.MOTOREN WERKEVZO	1,03	92,60	BMW3	Azioni Germania
APPLE INC.	1,03	163,76(c)	AAPL	Azioni NASDAQ
ELI LILLY AND CO.	1,03	362,24(c)	LLY	Azioni NYSE
CIENA CORP.	1,03	51,86(c)	CIEN	Azioni NYSE
SIEMENS HEALTH.AG NA O.N.	1,03	54,38	SHL	Azioni Germania
INTUITIVE SURGICAL INC.	1,03	257,99(c)	ISRG	Azioni NASDAQ
REGENERON PHARMACEUTICALS INC.	1,03	825,22(c)	REGN	Azioni NASDAQ
COCHLEAR LIMITED	1,027	246,40(c)	COH	Azioni Australia
ALPHABET INC. CLASS C	1,02	104,95(c)	GOOG	Azioni NASDAQ



Glossario

<http://www.moneyriskanalysis.com/it/glossario.php>

General Disclaimer

Le informazioni contenute nel presente documento internet sono frutto di una accurata selezione di fonti da noi considerate attendibili. Non se ne garantisce l'accuratezza o la completezza e nulla, in questo documento, e' stato realizzato per fornire questa garanzia.

MoneyRiskAnalysis non si assume alcuna responsabilita' per i danni derivanti dall'uso d'informazioni contenute in questo documento.

Ne' questo documento, ne' il suo contenuto, ne' una sua copia possono essere modificati in qualsiasi modo, trasmessi o distribuiti senza citare la fonte ovvero MoneyRiskAnalysis.

I componenti del team di MoneyRiskAnalysis possono avere in corso acquisti, vendite o possono detenere posizioni di lungo o breve periodo sul mercato e/o avere interessi collegati ai valori mobiliari menzionati. Quanto espresso circa tali valori mobiliari riveste esclusivamente carattere informativo e non ha carattere di offerta, invito ad offrire o di messaggio promozionale finalizzato all'acquisto, alla vendita o alla sottoscrizione dei predetti valori mobiliari.

MoneyRiskAnalysis non si assume alcun tipo di responsabilita' in relazione alle informazioni fornite da altre fonti alle quali ci si possa collegare attraverso il presente documento. Qualsiasi raccomandazione o opinione espressa su tali altre fonti sono di esclusiva responsabilita' dei titolari di tali fonti e non costituiscono nella maniera piu' assoluta raccomandazioni o opinioni di MoneyRiskAnalysis. L'eventuale possibilita' di collegarsi ad altre fonti non rappresenta pertanto una raccomandazione o un'approvazione da parte di MoneyRiskAnalysis a quanto contenuto in tali fonti.

L'analisi dei dati e le informazioni contenute in questo documento sono preparate a solo scopo informativo, e non rappresentano un'offerta o sollecitazione di un'offerta a comprare o vendere quote di Fondi di Investimento o di qualsiasi altro strumento finanziario, o a sottoscrivere Contratti di Gestione di qualunque societa'. Questo documento non fornisce nessuna indicazione o consulenza o necessaria a prendere alcuna decisione di investimento.

La performance del passato non e' indicativa di uguali rendimenti nel futuro.

Copyright Money Risk Analysis © Riproduzione riservata