Thematic Outlook 2025: temi destinati a prosperare nell’era Trump 2.0

Pubblicato il 10 marzo 2025

Mobeen Tahir
Director, Macroeconomics and Thematic Research

Principali insegnamenti

- La domanda di energia dell'IA è in forte aumento: i giganti tecnologici si stanno rivolgendo al nucleare per fornire energia affidabile ai centri dati.
- La regolamentazione sta cambiando: una posizione più accomodante negli Stati Uniti potrebbe alimentare l'innovazione tecnologica, mentre le minacce relative alla sicurezza informatica aumentano.
- L'Europa si riarma: data l'incertezza del sostegno militare degli Stati Uniti, le nazioni europee stanno aumentando la spesa per la difesa e l'autosufficienza.
- Prodotti correlati WisdomTree Cybersecurity UCITS ETF – USD Acc, WisdomTree Europe Defence UCITS ETF - EUR Acc, WisdomTree Uranium and Nuclear Energy UCITS ETF - USD Acc Scopri di più

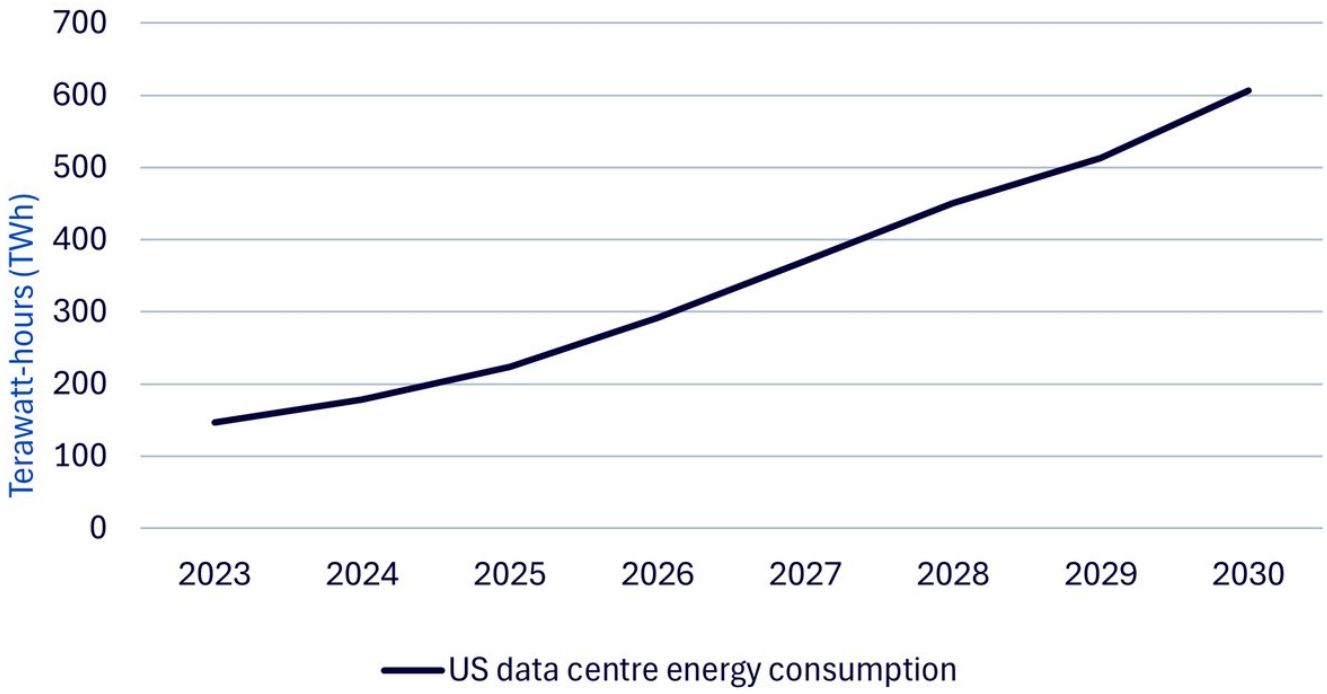
Quanto era diverso il mondo quando il presidente Trump ha assunto per la prima volta la carica il 20 gennaio 2017? Pensiamo ai seguenti contrasti tra quell'epoca e la fine del 2024: l'S&P 500 è cresciuto da 2.271,31 a 5.881,63, con un guadagno del 259%. Il bitcoin, una volta un asset marginale con un prezzo di 900 dollari, ha superato i 100.000 dollari quando l'adozione istituzionale è diventata mainstream. Nvidia, all'epoca un'azienda relativamente sconosciuta con una capitalizzazione di mercato di 59 miliardi di dollari, si è trasformata in un gigante del settore da 3.000 miliardi di dollari, mentre il patrimonio netto di Elon Musk è schizzato alle stelle, passando da 12,9 a oltre 400 miliardi di dollari[1].

Per gli investitori, un cambiamento così rapido genera opportunità. L'investimento tematico consiste nell'individuare e sfruttare queste frontiere di crescita. Mentre entriamo nell'era Trump 2.0, il mondo è destinato a evolversi e i mercati a muoversi. Questo Outlook evidenzia tre temi che gli investitori dovrebbero prendere in considerazione per cogliere la prossima ondata di crescita.

L'indipendenza energetica sarà al centro dell'attenzione

L'intelligenza artificiale (IA), un settore che consuma moltissima energia, rappresenta il cuore della prossima rivoluzione tecnologica. L'Agenzia internazionale dell'energia sottolinea che una singola query di ChatGPT consuma dieci volte di più di una normale ricerca su Google, illustrando quanto l'intelligenza artificiale sia davvero assetata di energia. Con l'esplosione dei centri dati, le aziende sono alla ricerca di soluzioni energetiche a lungo termine.

Figura 1: Si prevede una crescita significativa della domanda di energia dei centri dati negli USA



Fonte: Global Energy Perspective 2023, McKinsey, 18 ottobre 2023, analisi di McKinsey. **Le previsioni non sono indicative della performance futura e qualsiasi investimento è soggetto a rischi e incertezze.**

Le grandi aziende tecnologiche hanno già iniziato a procurarsi fonti energetiche per soddisfare la loro crescente domanda. Nell'ottobre del 2024, Google ha annunciato una partnership con Kairos Power per sviluppare reattori modulari di piccole dimensioni (SMR) che forniranno energia pulita e affidabile ai suoi centri dati entro il 2030. A differenza dei reattori nucleari tradizionali, gli SMR sono più piccoli, costruiti in fabbrica e distribuibili vicino ai centri che generano la domanda, rendendoli una soluzione interessante per le imprese tecnologiche. Anche Amazon e Microsoft si stanno rivolgendo al nucleare. L'accordo di Microsoft per alimentare i propri centri dati con l'energia proveniente dall'impianto di Three Mile Island, il sito nucleare più famoso d'America, una volta riaperto nel 2028, è una testimonianza della relativa rinascita.

Con il ritorno di Trump al potere, l'indipendenza energetica diventerà probabilmente un punto focale. L'Europa, che ha ridotto la sua dipendenza dal gas russo dopo lo scoppio della guerra in Ucraina, è alla ricerca di soluzioni energetiche a lungo termine. Sebbene Trump faccia pressione per aumentare le esportazioni di energia dagli Stati Uniti all'Europa, le sfide logistiche rimangono. Di conseguenza, l'Europa sta accelerando i suoi sforzi nel campo delle energie rinnovabili e nucleari. La Francia ha in programma di costruire sei nuovi reattori, per un costo stimato di 50 miliardi di euro, mentre il Regno Unito sta portando avanti progetti come l'impianto Sizewell C, per integrare l'energia nucleare nella sua strategia net zero.

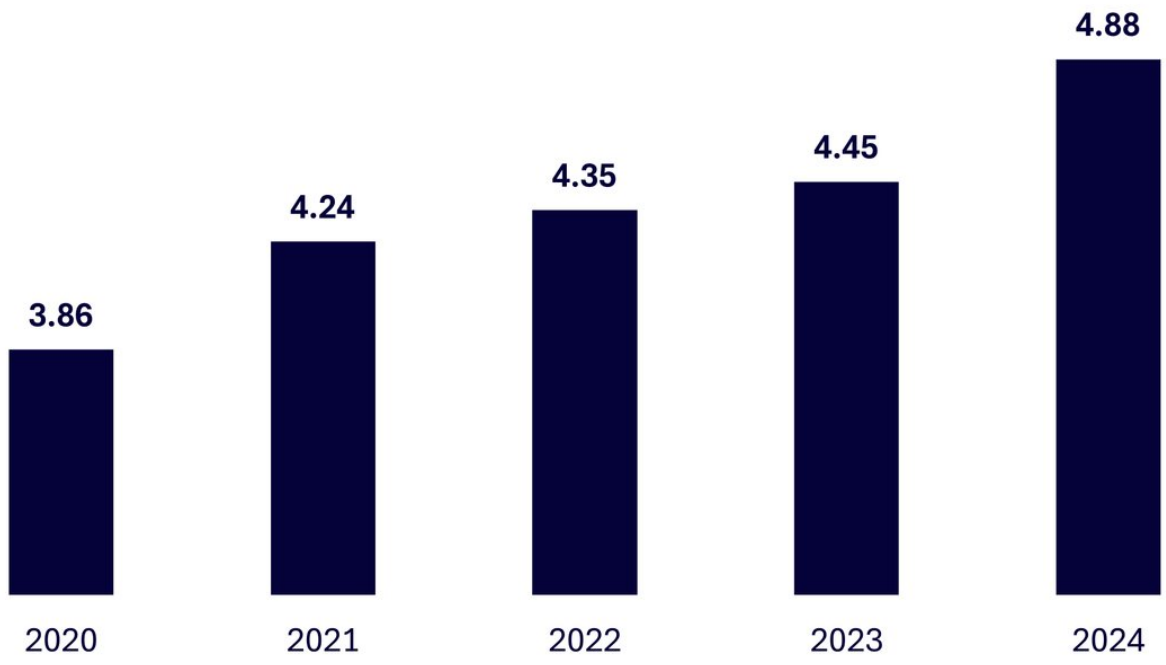
Con la crescita delle industrie che richiedono alte quantità di energia, il nucleare si sta affermando quali pilastro delle strategie sostenibili, insieme all'eolico e al solare. Quest'anno, l'energia nucleare assumerà senza dubbio un ruolo di rilievo al tavolo delle trattative.

La deregolamentazione favorirà l'innovazione tecnologica

Gli ambienti normativi possono soffocare o stimolare l'innovazione. Intervenendo al Paris AI Summit all'inizio di questo mese, il senatore statunitense JD Vance ha sottolineato come la regolamentazione europea stia limitando la crescita dell'IA. Ha reiterato che le normative dovrebbero facilitare l'innovazione, non ostacolarla. Questo sentiment sta guadagnando terreno a livello globale, suggerendo che il clima al vertice si sta spostando per favorire un contesto normativo più accomodante per l'IA.

La deregolamentazione potrebbe accelerare ulteriormente i progressi di IA, blockchain e criptovalute. Elon Musk, fidato consigliere presidenziale, ha sottolineato l'importanza di ridurre le barriere normative al progresso tecnologico. Questo è in linea con gli ingenti investimenti in capitali effettuati dalle principali aziende tecnologiche nel 2024, una tendenza che dovrebbe continuare.

Figura 2: Costo medio delle violazioni di dati in milioni di dollari



Fonte: IBM, 2025.

Tuttavia, l’accelerazione dell'innovazione porta con sé anche un aumento dei rischi per la sicurezza informatica. La Figura 2 mostra l’andamento costante della crescita del costo medio delle violazioni dei dati, con un notevole picco nel 2024, quando gli strumenti di intelligenza artificiale sono diventati più accessibili e sofisticati. La sicurezza informatica è ora un aspetto cruciale della strategia delle aziende, che devono affrontare:

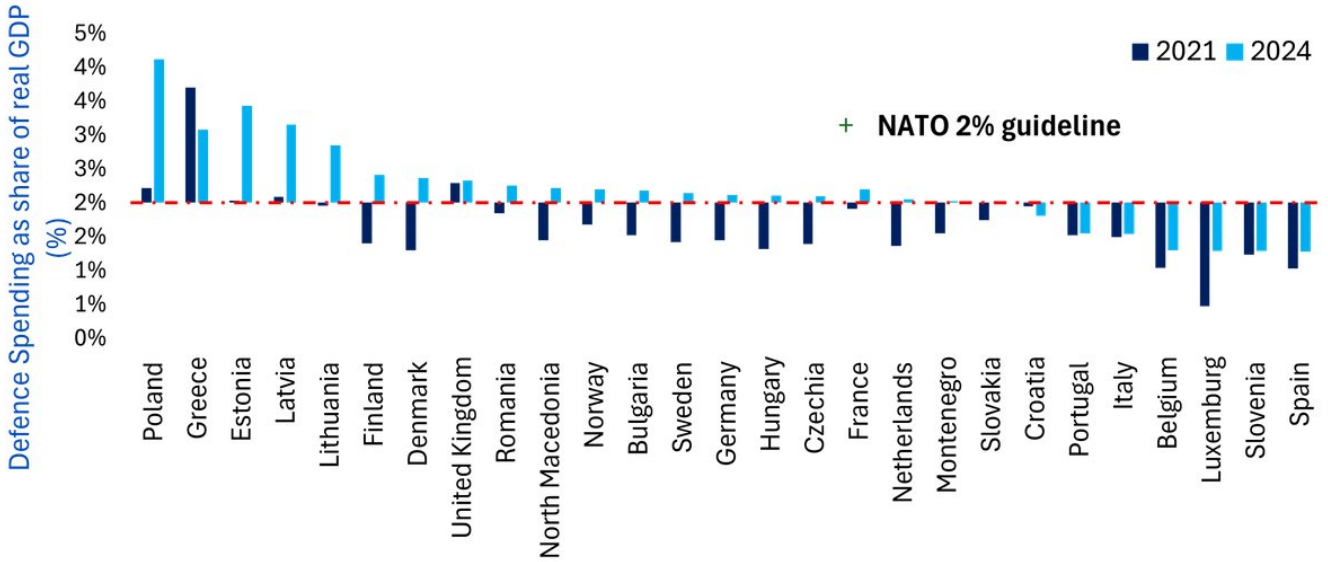
- minacce basate sull'intelligenza artificiale - i deepfake e gli attacchi informatici guidati dall'IA stanno diventando sempre più sofisticati;
- rischi geopolitici - gli attacchi informatici sponsorizzati dagli Stati prendono sempre più spesso di mira le infrastrutture critiche;
- informatica quantistica - i progressi nell'informatica quantistica potrebbero rendere obsoleti gli attuali metodi di crittografia.

Con l'espansione dell'economia digitale, la domanda di soluzioni di sicurezza informatica crescerà in modo esponenziale. In questo panorama in evoluzione, le aziende che sviluppano solide infrastrutture di sicurezza si troveranno in una posizione favorevole per prosperare.

La geopolitica manterrà alta la domanda relativa alla difesa

Il panorama geopolitico sta cambiando, con l'Europa che si assume maggiori responsabilità per la propria difesa. Gli Stati Uniti hanno reso noto che il loro sostegno militare alla stessa non sarà garantito, spingendo le nazioni del continente a rafforzare le proprie capacità.

Figura 3: Spesa per la difesa degli alleati NATO dopo l'invasione dell'Ucraina da parte della Russia



Fonte: Consiglio atlantico, WisdomTree. I dati del 2024 rappresentano delle stime. L'Islanda è esclusa in quanto non possiede un esercito permanente.

Il Regno Unito si è impegnato ad aumentare il proprio bilancio della difesa al 2,5% del PIL entro il 2027, con l'obiettivo a lungo termine di raggiungere il 3%. A sottolineare l'importanza di rafforzare le difese europee è stata anche la nuova leadership tedesca, che ha riconosciuto la necessità dell'autosufficienza militare. La presidente della Commissione europea, Ursula von der Leyen, ha proposto di sfruttare 93 miliardi di

euro non spesi dei Recovery Fund per il COVID-19 per finanziare la difesa. Tali misure sono indice di un significativo cambiamento di rotta verso una maggiore prontezza militare europea.

Non sorprende che le azioni europee del settore della difesa abbiano reagito positivamente a questi sviluppi. L'aumento della relativa spesa andrà probabilmente a vantaggio delle aziende specializzate in tecnologia militare, sicurezza informatica e armamenti avanzati. Con il persistere delle tensioni geopolitiche, gli investitori dovrebbero tenere d'occhio il settore della difesa.

Conclusione

L'amministrazione del presidente Trump è pronta a sostenere l'innovazione tecnologica, con un quadro normativo più favorevole che accelera l'adozione dell'IA, rafforzando l'urgente necessità di una maggiore sicurezza informatica. Nel frattempo, la domanda di soluzioni energetiche sicure e scalabili sta favorendo la rinascita del nucleare. Contemporaneamente, l'impegno dell'Europa per l'autosufficienza militare segna un significativo cambiamento geopolitico. L'evolversi di questi temi coinvolgerà inevitabilmente i mercati, creando opportunità per gli investitori.

Per il Market Outlook completo di WisdomTree, clicca qui.

[1] Forbes, Bloomberg, febbraio 2025.

Important Risks Related to this Article

Informazioni importanti

Comunicazioni di marketing emesse all'interno dello Spazio economico europeo ("SEE"): Il presente documento è stato emesso e approvato da WisdomTree Ireland Limited, società autorizzata e regolamentata dalla Central Bank of Ireland.

Comunicazioni di marketing emesse in giurisdizioni non appartenenti al SEE: Il presente documento è stato emesso e approvato da WisdomTree UK Limited, società autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority del Regno Unito.

Per fare riferimento a WisdomTree Ireland Limited e a WisdomTree UK Limited si utilizza per entrambe la denominazione "WisdomTree" (come applicabile). La nostra politica sui conflitti d'interesse e il nostro inventario sono disponibili su richiesta.

Solo per clienti professionali. Le informazioni contenute nel presente documento sono fornite a titolo meramente informativo e non costituiscono né un'offerta di vendita né una sollecitazione di un'offerta di acquisto di titoli o azioni. Il presente documento non deve essere utilizzato come base per una qualsiasi decisione d'investimento. Gli investimenti possono aumentare o diminuire di valore e si può perdere una parte o la totalità dell'importo investito. Le performance passate non sono necessariamente indicative di performance future. Qualsiasi decisione d'investimento deve essere basata sulle informazioni contenute nel Prospetto informativo di riferimento e deve essere presa dopo aver richiesto il parere di un consulente d'investimento, fiscale e legale indipendente.

L'applicazione di regolamenti e leggi fiscali può spesso portare a una serie di interpretazioni diverse. Eventuali punti di vista o opinioni espresse in questa comunicazione rappresentano le opinioni di WisdomTree e non devono essere interpretate come consulenza normativa, fiscale o legale. WisdomTree non fornisce alcuna garanzia o dichiarazione circa l'accuratezza di qualsiasi punto di vista o opinione espressa in questa comunicazione. Qualsiasi decisione di investimento dovrebbe essere basata sulle informazioni contenute nel prospetto appropriato e dopo aver richiesto una consulenza finanziaria, fiscale e legale indipendente.

Il presente documento non è, e in nessun caso deve essere interpretato come, una pubblicità o qualsiasi altro strumento di promozione di un'offerta pubblica di azioni o titoli negli Stati Uniti o in qualsiasi provincia o territorio degli Stati Uniti. Né il presente documento né alcuna copia dello stesso devono essere acquisiti, trasmessi o distribuiti (direttamente o indirettamente) negli Stati Uniti.

Benché WisdomTree si adoperi per garantire l'esattezza del contenuto del presente documento, WisdomTree non garantisce né assicura la sua esattezza o correttezza. Qualsiasi terzo fornitore di dati di cui ci si avvalga per reperire le informazioni contenute nel presente documento non rilascia alcuna garanzia o dichiarazione di sorta in relazione ai suddetti dati. Laddove WisdomTree abbia espresso dei pareri relativamente al prodotto o all'attività di mercato, si ricorda che tali pareri possono cambiare. Né WisdomTree, né alcuna consociata, né alcuno dei rispettivi funzionari, amministratori, partner o dipendenti,

accetta alcuna responsabilità per qualsiasi perdita, diretta o indiretta, derivante dall'utilizzo del presente documento o del suo contenuto.