

Cybersecurity, la nuova scommessa sull'IA: da Palo Alto a Zscaler, i titoli sotto i riflettori

2026-09-22 11:45:34 di Forbes.it

URL:<https://forbes.it/2026/09/22/azioni-cybersecurity-titoli-ai-wall-street/>

Di PNA L'attenzione verso i titoli delle aziende di **cybersecurity** è massima, in un momento in cui gli alert su una possibile bolla AI e, in generale sui **rischi legati all'intelligenza artificiale**, si susseguono a ritmi sempre più frenetici. Dal ricercatore di Anthropic - che [ha affermato](#) che esiste una probabilità del 10% che l'intelligenza artificiale finisca per "ucciderci tutti" - alla decisione del ceo di OpenAI Sam Altman di [rimandare l'Ipo](#) del colosso fino al [caso Revolut](#) l'AI, oltre che scommessa, è diventata grande motivo di preoccupazione. A Wall Street è scattata così la caccia ai titoli legati alla cybersecurity, che alcuni analisti considerano ormai veri strumenti per fare *hedge* sull'AI e occasioni di acquisto per gli investitori. Gli attacchi cibernetici sempre più frequenti stanno spingendo d'altronde le aziende a investire in soluzioni per **coprire eventuali falle di sicurezza** e la crescita della domanda di servizi di cybersecurity dovrebbe far crescere i ricavi e gli utili delle società attive nel comparto. **LEGGI ANCHE:** ["Azioni del lusso, è tempo di comprare? Dopo il -21,6% del settore gli analisti scelgono i titoli su cui puntare"](#)

Azioni cybersecurity, spazi di rialzo

Lo ha scritto in un report dedicato al settore Manish Kabra, responsabile strategist della divisione di equity di Société Générale, sottolineando che i fondamentali del settore sono tali da portare a prevedere **ulteriori rialzi per le azioni**, anche a seguito dei recenti rally, che hanno visto Palo Alto Networks e CrowdStrike riportare rialzi a doppia cifra la scorsa settimana. Kabra ha citato la crescita dell'utile per azione del comparto, aumentata a partire dal 2020 a un tasso composto di circa il 16% annuo, rispetto al 10% del decennio precedente, aggiungendo che "è importante sottolineare che, nonostante il rally, le valutazioni rimangono sostanzialmente **in linea con le medie storiche**". Spazi per altri rialzi, insomma, esistono, a fronte di una domanda che è prevista rafforzarsi: "Con i governi e l'industria che convergono sulla sicurezza dell'AI, gli investimenti (delle aziende) si stanno espandendo oltre alla capacità di calcolo, fino a puntare sulle infrastrutture necessarie per proteggere e governare i sistemi di intelligenza artificiale". **LEGGI ANCHE:** ["Avio torna in utile e prepara nuove acquisizioni. E il titolo vola in Borsa"](#)

I campioni della cybersecurity

Société Générale ha costruito un paniere di cybersecurity composto da **10 società**, che comprende alcuni dei principali nomi del comparto, da **Palo Alto Networks e CrowdStrike a Cloudflare, Fortinet e Zscaler**. Nel paniere figurano anche **CyberArk, Check Point, Okta, Gen Digital e Akamai**. Gli analisti di SocGen non individuano tuttavia un singolo titolo vincente: la tesi riguarda l'intero settore e fa notare i margini di upside per i titoli, considerando anche che le azioni sono scambiate a valori, in media, pari a P/E forward a 12 mesi di 25 volte circa, molto al di sotto delle 30,2 volte del 2018. L'analista Kirk Materne di Evercore è stato più specifico, individuando in Palo Alto Networks e CrowdStrike "le società **meglio posizionate** per intercettare" la crescita della spesa per la sicurezza informatica.

Il caso Zscaler

Peter Weed, analista di Bernstein, ha invece sottolineato che le uniche azioni di cybersecurity da acquistare in

questo momento sono quelle di **Zscaler**. Due i motivi menzionati: da un lato, il fatto che Zscaler abbia sottoperformato gli altri titoli del settore in modo evidente, registrando addirittura una perdita dell'8% nel corso del 2026, a fronte del trend di Palo Alto Networks e CrowdStrike, che hanno più che **raddoppiato il loro valore** nello stesso arco temporale. L'altro motivo è la fiducia riposta da Weed nella crescita del business della società di cybersecurity, che sarebbe destinata a rafforzarsi. Weed ha così alzato il target price sulle azioni Zscaler da \$224 a \$298, riconoscendo un margine di rialzo del 46% rispetto ai livelli attuali, a fronte di un rating Outperform.

Da Palo Alto a Piazza Affari

Palo Alto e CrowdStrike rimangono in ogni caso tra le azioni **più monitorate del settore**. Tra i 55 analisti che hanno avviato una copertura sui due titoli, 10 hanno un rating Strong Buy, 32 una valutazione Buy, 12 un rating Hold e 1 solo Sell. Su Palo Alto, molto bullish è Wells Fargo, che ha assegnato al titolo un rating Overweight e un target price di 475 dollari, puntando così su un rialzo del 27,7%. La media del consensus, pari a 395,70 dollari, implica un margine di rialzo pari a +6,4%. Il consensus è positivo anche su CrowdStrike, sebbene il target price medio di 235,67 dollari sia stato superato dal titolo (249,35 dollari). Spicca però il target price massimo di 300 dollari, che mette in conto un balzo fino a +20,3% rispetto al valore attuale delle azioni. Tra gli altri titoli del comparto da monitorare c'è anche **Fortinet**, sulle cui azioni prevalgono i rating Hold (31 su 44). Il target massimo di 220 dollari implica un potenziale rialzo del 25,5%. Ma occhio anche ai titoli delle aziende italiane attive nel settore della cybersecurity e quotate a Piazza Affari, come **Cy4Gate**, il cui target price più alto, pari a 11,50 euro, implica un margine di rialzo del 13,4%, e **Cyberoo**: a 1,2050 euro, il target price massimo di 3,20 euro implica un potenziale scatto, per le azioni, pari a +165%.