瑞银称，欧洲工业与矿业股估值较低，且拥挤度低于美股，因此筛选表现良好。

策略师Gerry Fowler和Sutanya Chedda将矿业板块上调为偏好行业，尤其是为AI基础设施建设供应设备和金属的材料类公司。

报告指出，随着盈利预期不断上调，嘉能可（Glencore）筛选排名较高；而获“买入”评级的英美资源集团（Anglo American）则提供了类似信号，且市场持仓较轻。

报告表示，AI建设已进入第二阶段，此前受限的一级供应商目前自身也在增加资本支出，而这些支出正转化为其他企业的订单。