

Nvidia pierde casi US\$600 mil millones de valor en bolsa y arrastra al mercado americano

La compañía china DeepSeek presentó un modelo de inteligencia artificial (IA) de bajo costo cuyas características causaron pánico entre los inversionistas.

MAXIMILIANO VILLENA

Este lunes, algunas de las grandes compañías tecnológicas de EEUU se desplomaron. La compañía china DeepSeek presentó un modelo de inteligencia artificial (IA) de bajo costo cuyas características causaron pánico entre los inversionistas. Nvidia, el mayor diseñador de semiconductores del mundo perdió casi US\$600 mil millones de valor, y su caída arrastró a todo Wall Street.

En la jornada, el industrial Dow Jones se empinó 0,65%, pero el índice S&P500 cayó 1,43%, mientras que el tecnológico Nasdaq se desplomó 3,07%. En la sesión, Palantir perdió 4,43%, Tesla 2,32%, Alphabet 4,2% y Microsoft 2,14%, mientras que Nvidia perdió 16,86%, Taiwán Semiconductor 13,23% y AMD 6,37%.

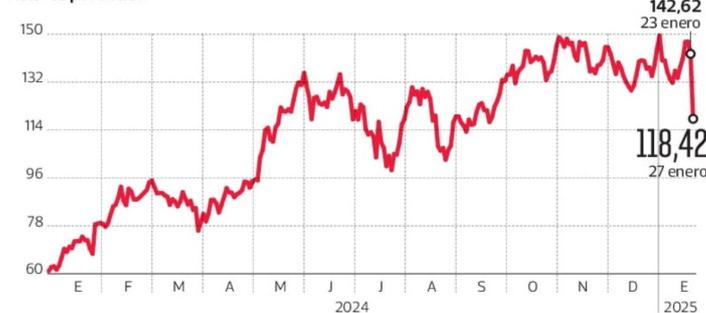
Las razones tras el desplome de Nvidia responden a que la china DeepSeek estrenó un modelo de inteligencia artificial de bajo costo que no requieren los chips más avanzados y que ha alcanzado el primer puesto en el ranking de descargas de aplicaciones en Estados Unidos, esto bajo un modelo de código abierto. Este escenario, implica que las condiciones que han empujado a Nvidia durante los últimos años a cotizaciones récord, ante la demanda de sus chips para el desarrollo de la IA, desaparecerían o, al menos, se reducen.

Antes del desastre bursátil, Nvidia terminó el viernes pasado volviendo al trono de la empresa más valiosa en Wall Street, lugar que no ocupaba desde noviembre pasado. Los papeles de la firma de la manzana venían con una caída tras el récord registrado después de la Navidad y Nvidia venía recuperándose.

En términos porcentuales, Nvidia también cerró este lunes con su mayor caída desde el 16 de marzo de 2020. Ese día, en el apogeo del tumulto del mercado tras el inicio de la pandemia de Covid-19, cayó más del 18%. Con la caída de este lunes, Nvidia destruyó US\$589 mil millones de

ACCIÓN ENVIDIA

Dólares por acción



FUENTE: Investing.com

LA TERCERA



capitalización bursátil.

IA BAJO LA LUPA

Fernando Hales, socio y analista de tecnología de DVA Capital, explica que las dudas que arroja DeepSeek están relacionadas con su modelo de IA con mejor razonamiento que el último de OpenAI, a un precio 27 veces más barato. Adicionalmente, la firma china utiliza 2.000 GPUs H800 de NVIDIA - semiconductores utilizados para el desarrollo de la IA-, diseñadas bajo las restricciones de exportación de EEUU hacia China, lo que demuestra "que es posible desarrollar modelos de IA más baratos que las inversiones millonarias de Occidente. DeepSeek gastó US\$5,4 millones en total, mientras que solo en GPUs, Llama 3 de Meta costó US\$720 millones".

Según Hales, estos hechos afectaron la cadena de valor de los semiconductores así como a las compañías tecnológicas que están armando los modelos de inteligencia artificial en EEUU. "Y hay que considerar que, más que China dispute el liderazgo en

IA con EEUU, se puede producir un cambio de paradigma donde los modelos de código abierto le ganarán la pulsada a los privados como OpenAI".

El análisis de Hales, apunta a que la fuerte inversión proyectada para el desarrollo de la IA podría quedar atrás, reduciendo la demanda de los GPU de Nvidia, pero, "por otro lado, podría decir que esta escalabilidad de modelos menos costosos hará que el mercado se amplíe. Un mercado que se amplía puede generar mayores beneficios a la cadena de valor de semiconductores, que es lo que ha pasado en general en los últimos 30 años".

Según Hugo Osorio, director de inversiones de Portfolío Capital, el desplome ocurrido hoy en EEUU es producto de malas noticias para las llamadas magníficas 7, es decir las mayores tecnológicas del mundo. Si bien, a su juicio, el mercado "aún debe procesar la noticia, la reacción inicial responde a las dudas en un contexto de altas valorizaciones".

Sin embargo, apunta a que "si se confirma que los planteado por DeepSeek tiene

sustento, podríamos ver algo más de pánico. Las magníficas 7 han explicado gran parte de las ganancias del S&P500 en los últimos dos años, y se mantiene alto y con expectativas altas de crecimiento de utilidades en buena medida por estas compañías. Si sacamos de la ecuación a Nvidia, las expectativas cambian y el resultado es que las valorizaciones, que ya se ven altas, se verán aún mayores, y el mercado podría caer, podríamos ver una caída un poco más generalizada".

En la jornada de este lunes, las caídas no fueron generalizadas: Apple subió 3,25%, AT&T 6,25%, Amazon 0,3%, y Meta 1,91%.

Con este nuevo escenario, Nvidia cae al tercer lugar en valorización bursátil en Estados Unidos. Así, aproximadamente, Apple queda en el primer lugar con una valorización en bolsa de US\$ 3,46 billones, luego Microsoft (3,18 billones), Nvidia (US\$ 2,92 billones) y Amazon (US\$ 2,44 billones).

EN CHILE

En un contexto donde las bolsas globales se tiñeron de rojo mientras los inversionistas evaluaban las implicaciones del lanzamiento por parte de la firma china DeepSeek de un modelo de inteligencia artificial gratuito y de código abierto para competir con ChatGPT de OpenAI, el mercado de Santiago terminó alineándose a la tendencia bajista.

Así, el IPSA cedió un 0,57% a 7.028,57 puntos. "El mal rendimiento de la bolsa local se debe al modo "risk off" global luego que en China una empresa desarrolladora de inteligencia artificial lograra generar una tecnología más económica y eficiente que las empresas desarrolladoras estadounidenses de este producto", dijo José Agustín Crispi de Zurich.

Al mismo tiempo, los mercados se preparan para la reunión de la Fed que tendrá lugar esta semana, y donde no se espera que haya recorte de tasas. ●