

POR T. BRADSHAW, G. STEER, M. ACTON Y T. KINDER

La noticia de una empresa china que logró un avance en inteligencia artificial (IA) por US\$ 5,6 millones borró US\$ 600 mil millones del valor de mercado de Nvidia este lunes, quebrando la confianza de Wall Street en que el gasto de las tecnológicas en IA continuará sin límites y asestando un aparente golpe al liderazgo estadounidense.

Sin embargo, muchos en Silicon Valley creen que la venta masiva es una reacción exagerada al último modelo de DeepSeek, argumentando que podría impulsar una mayor adopción y utilidad de la IA al reducir radicalmente los costos de la tecnología, manteniendo la demanda de los chips de Nvidia.

Pat Gelsinger, exdirector ejecutivo de Intel, fue uno de los que compró acciones de Nvidia, su antiguo rival, el lunes. “La reacción del mercado es errónea: reducir el costo de la IA ampliará el mercado”, dijo en LinkedIn. “DeepSeek es una pieza de ingeniería increíble que impulsará una mayor adopción de la IA”.

Nvidia se convirtió en la empresa más valiosa del mundo el año pasado, con inversionistas apostando por el apetito insaciable de las grandes tecnológicas por

¿Reacción exagerada o alarma real? DeepSeek inquieta a los inversionistas de Nvidia

■ Los vendedores en corto se beneficiaron mientras el fabricante de chips estadounidense perdía casi US\$ 600 mil millones en valor de mercado el lunes.



sus potentes procesadores de IA. El director ejecutivo de Nvidia, Jensen Huang, pronostica que se construirán centros de datos de IA por un valor de US\$ 1 billón en los

próximos años.

Esa confianza estaba respaldada por el concepto de “ley de escalamiento de la IA”, popularizada por líderes de startups como OpenAI y

Anthropic, que sugiere que los modelos de IA se volverán más inteligentes al recibir más datos y recursos computacionales.

El lanzamiento del modelo

Rt de DeepSeek, junto con un artículo de investigación que explica abiertamente cómo se desarrolló, pareció romper el hechizo de esa ley, ya que su chatbot alcanzó el primer lugar en la App Store en EEUU el fin de semana.

Competencia china

Huawei, el campeón tecnológico chino, ha emergido como el principal competidor de Nvidia en China para chips de inferencia. Según informó FT, Huawei ha trabajado con empresas de IA, incluidas DeepSeek, para adaptar modelos entrenados en GPU de Nvidia y ejecutarlos en sus chips Ascend.

“Huawei está mejorando. Tienen una oportunidad ahora que el Gobierno les dice a las grandes empresas tecnológicas que deben comprar sus chips y usarlos para inferencia”, dijo un inversionista en semiconductores en Beijing.

Donald Trump declaró que DeepSeek “debería ser una llamada de atención para

nuestras industrias; necesitamos enfocarnos completamente en competir para ganar”.

En diciembre, DeepSeek lanzó el modelo V3, que afirmó ser comparable a los de OpenAI y Google, pero entrenado con un presupuesto de solo US\$ 5,6 millones. Según la empresa, usó solo 2.048 chips de Nvidia, obtenidos sin violar los controles de exportación estadounidenses que han restringido el acceso de China a los últimos productos de fabricantes de EEUU.

“DeepSeek ha nivelado el campo de juego”, dijo Stephen Yiu, director de inversiones de Blue Whale Growth, un fondo que el mes pasado redujo su exposición al grupo Magnificent Seven de grandes empresas tecnológicas de EEUU por su elevado gasto en IA.

Sin embargo, algunos analistas cuestionaron la idea de que la IA revolucionaria de DeepSeek fue tan barata de desarrollar. Dylan Patel, de la consultora SemiAnalysis, estimó que DeepSeek y su empresa hermana, el fondo de cobertura High-Flyer, tienen acceso a decenas de miles de GPUs de Nvidia, utilizadas para entrenar a los predecesores de R1. “DeepSeek ha gastado más de US\$ 500 millones en GPUs a lo largo de su historia”, señaló Patel.