

Market Talk

AMD e OpenAI firmam contrato bilionário para
impulsionar infraestrutura de IA

AMD e OpenAI fecham acordo para nova parceria em IA

AMD e OpenAI anunciaram em 6 de outubro um acordo que, segundo a AMD, poderá resultar em dezenas de bilhões de dólares em receitas ao longo dos próximos cinco anos. O acordo de infraestrutura assinado pelas duas partes envolve o lançamento de 6 gigawatts (GW) de unidades de processamento gráfico (GPUs) da AMD em vários anos, o que pode representar bilhões em receita para a AMD. Em troca, a OpenAI recebe garantias de ações até 160 milhões de ações, equivalente a 10% da empresa de chips, que serão adquiridas ao longo do tempo conforme diferentes metas forem atingidas.

As receitas da AMD foram de US\$ 25,8 bilhões em 2024, e as estimativas de consenso apontam para um aumento para aproximadamente US\$ 33 bilhões em 2025. A primeira fase do acordo inclui o lançamento de 1GW com início previsto para a segunda metade de 2026 usando MI450 como série de GPUs da AMD. Os 5 GW restantes seriam lançados ao longo do tempo e usariam gerações futuras dos “Instinct Chips” da AMD. O acordo depende das ações da AMD atingirem certos níveis, incluindo uma parcela chegar ao preço de \$600. A ação da AMD subiu 33% na abertura de segunda-feira, aproximando-se de sua máxima histórica de US\$ 227 por ação.

IA exige grandes investimentos e energia

O acordo é um sinal de maior diversificação em relação aos chips da Nvidia pela OpenAI. As duas empresas recentemente assinaram um acordo de \$100 bilhões, no qual a Nvidia investirá esse valor na OpenAI. Em troca, a OpenAI implantará pelo menos 10 gigawatts (GW) de GPUs da Nvidia em seus data centers, capacidade suficiente para absatercer cerca de 8 milhões de residências. Os chips serão usados para alimentar outro acordo entre a Oracle e OpenAI que valerá \$300 bilhões em receita para a Oracle ao longo de 5 anos, por 4.5 GW da capacidade do data center. A OpenAI também assinou acordos com diferentes provedores de servidores online, como a CoreWeave por \$22.4 bilhões, um provedor de neocloud focado especificamente em IA.

Embora sejam necessários grandes compromissos para desenvolver a capacidade esperada para o futuro, estamos preocupados com a possibilidade de haver uma grande diferença entre receitas e despesas. O CEO da OpenAI, Sam Altman, disse que a empresa gastará trilhões de dólares para desenvolver IA até o final da década. Mas a OpenAI gerou cerca de \$13 billion em receita esse ano. Com os consumidores já enfrentando dificuldades e o mercado de trabalho enfraquecendo em parte devido à IA, é provável que haja um potencial de gasto limitado do lado do consumidor, especialmente com várias ofertas que incluem versões gratuitas.

Time de Estratégia

Eiji Aono
Chief Investment Officer

Gabriel Osio, CFA
Strategy Associate

Disclaimer

Os valores mobiliários mencionados neste material podem não ser adequados para todos os investidores e estão sujeitos a riscos de investimento. A adequação de um determinado investimento ou estratégia dependerá das circunstâncias e objetivos individuais de cada investidor. É importante considerar cuidadosamente os riscos envolvidos e como eles se alinham com seus objetivos de investimento e tolerância ao risco antes de investir. Os investidores podem receber menos do que o valor inicialmente investido, e o desempenho passado não é garantia de resultados futuros. A alocação de ativos não garante lucro nem protege contra perdas.

Nada neste material deve ser considerado isoladamente para fins de tomada de decisão de investimento. Recomenda-se avaliar cuidadosamente se os serviços, produtos, classes de ativos (como ações, renda fixa, investimentos alternativos, commodities, etc.) ou estratégias discutidas são adequados às suas necessidades. Também é essencial considerar os objetivos, riscos, encargos e despesas associados a um serviço, produto ou estratégia de investimento antes de tomar qualquer decisão.

Este material não é considerado pesquisa conforme a Regra 2711 da FINRA, nem é produto de qualquer departamento de pesquisa. As informações contidas nesta apresentação foram elaboradas com base em dados de terceiros considerados confiáveis; no entanto, a Bradesco Investments não garante a exatidão, confiabilidade ou integridade dessas informações, nem se responsabiliza por quaisquer perdas ou danos (diretos ou indiretos) decorrentes do uso total ou parcial dos materiais aqui apresentados.

Não deve ser feita qualquer declaração ou garantia com relação a cálculos, gráficos, tabelas, diagramas ou comentários, que são fornecidos apenas para fins ilustrativos ou de referência. Quando pertinente, os preços e rendimentos apresentados são estimativas e estão sujeitos a alterações — confirme a exatidão das informações com seu Consultor Financeiro. O preço é indicativo e inclui uma margem de lucro que pode chegar a até 2,5%.

Os serviços de corretagem são prestados pela Bradesco Investments Inc. e não pelo Bradesco Bank. Os produtos de valores mobiliários comprados ou vendidos em uma transação são: (i) não seguros pela Federal Deposit Insurance Corporation ("FDIC"); (ii) não são depósitos nem obrigações do Bradesco Bank e não são garantidos por ele; e (iii) estão sujeitos a risco de investimento, incluindo a possível perda do capital investido.