

Market Talk

AMD y OpenAI firman contrato multimillonario para impulsar la infraestructura de IA

AMD y OpenAI cierran acuerdo para nueva asociación en IA

AMD y OpenAI anunciaron el 6 de octubre un acuerdo que, según AMD, podría generar decenas de miles de millones de dólares en ingresos durante los próximos cinco años. El acuerdo de infraestructura firmado por ambas partes contempla el lanzamiento de 6 gigavatios (GW) de unidades de procesamiento gráfico (GPUs) de AMD a lo largo de varios años, lo que podría representar miles de millones en ingresos para AMD. A cambio, OpenAI recibe garantías de hasta 160 millones de acciones, equivalente al 10% de la empresa de chips, que se adquirirán con el tiempo conforme se alcancen diferentes metas.

Los ingresos de AMD fueron de 25.800 millones de dólares en 2024, y las estimaciones de consenso apuntan a un aumento hasta aproximadamente 33.000 millones en 2025. La primera fase del acuerdo incluye el lanzamiento de 1 GW con inicio previsto para la segunda mitad de 2026, utilizando la serie MI450 como GPUs de AMD. Los 5 GW restantes se lanzarían progresivamente y utilizarían generaciones futuras de los “Instinct Chips” de AMD. El acuerdo depende de que las acciones de AMD alcancen ciertos niveles, incluyendo una parte que debe llegar al precio de \$600. Las acciones de AMD subieron un 33% en la apertura del lunes, acercándose a su máximo histórico de \$227 por acción.

La IA exige grandes inversiones y energía

El acuerdo es una señal de mayor diversificación por parte de OpenAI respecto a los chips de Nvidia. Ambas empresas firmaron recientemente un acuerdo de \$100 mil millones, en el cual Nvidia invertirá esa cantidad en OpenAI. A cambio, OpenAI desplegará al menos 10 gigavatios (GW) de GPUs de Nvidia en sus centros de datos, capacidad suficiente para abastecer a unas 8 millones de viviendas. Los chips se utilizarán para impulsar otro acuerdo entre Oracle y OpenAI que generará \$300 mil millones en ingresos para Oracle durante 5 años, por 4.5 GW de capacidad de centro de datos. OpenAI también firmó acuerdos con diferentes proveedores de servidores en línea, como CoreWeave por \$22.4 mil millones, un proveedor de neocloud enfocado específicamente en IA.

Aunque se requieren compromisos significativos para desarrollar la capacidad esperada para el futuro, existe preocupación por una posible gran diferencia entre ingresos y gastos. El CEO de OpenAI, Sam Altman, dijo que la empresa gastará billones de dólares para desarrollar IA antes de que finalice la década. Pero OpenAI generó alrededor de \$13 mil millones en ingresos este año. Con los consumidores ya enfrentando dificultades y el mercado laboral debilitándose en parte debido a la IA, es probable que haya un potencial de gasto limitado por parte del consumidor, especialmente con varias ofertas que incluyen versiones gratuitas.

Equipo de Estrategia

Eiji Aono
Chief Investment Officer

Gabriel Osio
Strategy Associate

Aviso Importante

Aviso importante: Los valores incluidos en este documento pueden no ser adecuados para todos los inversores y están sujetos a riesgos de inversión. La idoneidad de una inversión o estrategia específica dependerá de las circunstancias y objetivos individuales de cada inversor. Es importante considerar cuidadosamente los riesgos y cómo se alinean con sus objetivos de inversión y tolerancia al riesgo antes de invertir. Los inversores pueden recuperar menos de lo que invirtieron, y el rendimiento pasado no es un indicador confiable de resultados futuros. La asignación de activos no garantiza beneficios ni protege contra pérdidas. Nada en esta presentación debe considerarse de forma aislada para tomar decisiones de inversión.

Se recomienda evaluar cuidadosamente si los servicios, productos, clases de activos (por ejemplo, acciones, renta fija, inversiones alternativas, materias primas, etc.) o estrategias discutidas son adecuados para sus necesidades. También debe considerar los objetivos, riesgos, comisiones y gastos asociados con un servicio, producto o estrategia de inversión antes de tomar una decisión. Este material no se considera investigación según la Regla 2711 de FINRA ni es producto de ningún departamento de investigación. La información contenida en esta presentación ha sido elaborada utilizando fuentes de terceros consideradas confiables; sin embargo, Bradesco Investments no garantiza su exactitud, fiabilidad o integridad, ni acepta responsabilidad alguna por pérdidas o daños (directos o indirectos) derivados del uso total o parcial de los materiales incluidos en esta presentación. No debe hacerse ninguna declaración o garantía respecto a cálculos, gráficos, tablas, diagramas o comentarios, los cuales se proporcionan únicamente con fines ilustrativos o de referencia. Los precios y rendimientos proporcionados son estimados y están sujetos a cambios; por favor, confirme la exactitud de la información con su asesor financiero. El precio es indicativo e incluye una comisión que puede llegar hasta el 2,5%.

Los servicios de corretaje son proporcionados por Bradesco Investments Inc. y no por Bradesco Bank. Los productos de valores comprados o vendidos en una transacción: (i) no están asegurados por la Corporación Federal de Seguro de Depósitos ("FDIC"), (ii) no son depósitos ni otras obligaciones de Bradesco Bank y no están garantizados por Bradesco Bank, y (iii) están sujetos a riesgos de inversión, incluyendo la posible pérdida del capital invertido.