

Akcie výrobců čipů lámou rekordy. Případ Nvidia

- editor007 | 25. března 2024

SVĚT: Akcie výrobců čipů zažívají v posledních týdnech prudký růst, a to celosvětově. V čele vlny je americký výrobce především grafických karet Nvidia, podobný růst ale zaznamenávají i další firmy. Důvodem je rostoucí optimismus investorů ohledně budoucnosti umělé inteligence (AI), pro niž je fungování čipů klíčové.

Po optimistickém výhledu společnosti Micron Technology opět rostlo celé odvětví výroby čipů. Akcie výrobce čipů Micron Technology si například ke konci týdne připsaly přes 14 procent. Firma předtím vykázala překvapivý zisk za uplynulé čtvrtletí a její výhled na třetí kvartál přesáhl odhady trhu. Obdobně posílily akcie firem Broadcom (o 5,6 procenta) a vlajkové lodi celého odvětví Nvidia (o 1,2 procenta). Index Philadelphia Semiconductor, který mapuje tři desítky nejvýznamnějších producentů čipů, stoupl o 2,3 procenta.

Nvidia v čele pelotonu

Vlajkovou lodí celého odvětví je v současnosti společnost Nvidia, která v pondělí představila svůj zatím nejnovější model čipu Blackwell GB200. Ten je podle firmy několikrát rychlejší než jeho předchůdci a slibuje revoluci ve vývoji AI. Nové grafické procesory by měly být na trhu do konce roku a analytici očekávají, že Nvidia i nadále poroste závratným tempem.

Čipy se v posledním roce staly nejžádanějším zbožím pro začínající i zavedené technologické podniky. Stále výkonnější polovodiče, zvláště grafické procesorové jednotky GPU od firmy Nvidia, tvoří základ revoluce v oblasti AI. OpenAI a další firmy spoléhají na tisíce čipů pro trénování a provoz svých rozsáhlých jazykových modelů a zájem o GPU je vysoký. Jejich dodávky ale kontroluje jen hrstka velkých společností.

„Nadšení kolem AI evidentně dosáhlo rozměrů, jaké jsme neviděli od technologické bubliny v roce 2021 či od někdejší internetové horečky. Od 14. září 2023 zvýšila společnost Arm svou hodnotu o 102 % a společnost Super Micro Computer o 197 % a obě tento rok čeká velký skok,“ soudí Peter Garnry ze Saxo Bank.

Například chatbot ChatGPT mohl být s pomocí předchozí verze čipu Nvidia Grace Hopper vycvičen během tří měsíců s 8000 čipy a spotřebou energie 15 megawattů, uvedl Huang. S Blackwellem by toho bylo možné dosáhnout za stejnou dobu s 2000 čipy a čtyřmi megawatty elektrické energie, cituje Huanga agentura DPA.

Nové grafické procesory by měly být na trhu do konce roku, píše NBC News. Nvidia zároveň představila nové softwary pro fungování AI modelů. Konkurentům, kterými jsou společnosti Intel a AMD, se přitom zatím nepodařilo vyrovnat výkonu a efektivitě předchozího modelu čipu, který Nvidia představila v roce 2022, píše AFP.

Rychlé zvyšování tržní hodnoty společnosti Nvidia v uplynulém roce vedlo analytiku k tomu, že ji přirovnali k dodavatelům krumpáčů a lopat během zlaté horečky v 19. století. Čipy Nvidia používají téměř všichni hráči na poli generativní umělé inteligence od společnosti OpenAI, která na trh uvedla chatbota ChatGPT, až po Google.

Podpora vlád a investice do AI

Růstu akcií výrobců čipů napomáhá i štedrá podpora ze strany vlád. Spojené státy například chystají investovat 20 miliard dolarů (více než 466 miliard Kč) do amerického výrobce čipů Intel a Saúdská Arábie zakládá fond pro umělou inteligenci s kapitálem 1 miliarda dolarů. Tyto investice svědčí o tom, že AI se stává prioritou pro stále více zemí a firem.

Intel plánuje v příštích pěti letech v USA investovat přes 100 miliard dolarů (2,3 bilionu Kč). Vláda USA podle předběžné dohody poskytne Intelu až 8,5 miliardy dolarů ve formě subvencí a až 11 miliard dolarů ve formě půjček. Podpoří tak projekty firmy v Arizoně, Novém Mexiku, Ohio a v Oregonu.

Americká ministryně obchodu Gina Raimondová v tiskové zprávě označila dohodu za „obrovský krok“ k zajištění vedoucí pozice Spojených států ve zpracovatelském průmyslu v 21. století. Podle ministryně se v USA budou díky dohodě vyrábět špičkové čipy nutné k zajištění hospodářské a národní bezpečnosti.

Riziko bubliny?

Někteří analytici varují, že prudký růst akcií výrobců čipů by mohl vést k vytvoření bubliny. Toto riziko je zvláště vysoké u společností s vysokým oceněním, jako je právě Nvidia.

„Investoři by možná přece jen měli snížit své agresivní sázky na akciový trh či krypto, příležitosti nyní vidím spíše na komoditním trhu, kde růst cen aktiv neproběhl v takové míře. Ostatně ceny energií, které prošly cenovou korekcí, jako je ropa nebo plyn, vypadají na aktuálních hodnotách poměrně slibně,“ míní Kryštof Míšek, hlavní ekonom Argos Capital.

„Rizikové jsou valuace v segmentu, který se může rychle propadnout, když se ukáže, že poptávka začíná být z větší části nasycená. Do té doby ale může triumf „čipařů“ i pokračovat. „Dobře si vedli také výrobci hardware, softwaroví vývojáři, výrobci komponentů a další IT společnosti. Méně se dařilo výrobcům spotřební elektroniky, solární technologie a komunikačních zařízení,“ přidává Timur Barotov z BHS.

Podle analytika Petera Garnryho ze Saxo Bank v 7 z posledních 8 případů předčila Nvidia očekávané tržby i EPS a nedávné signály od společnosti Arm i dalších firem z ekosystému AI svědčí o tom, že růst v nejbližší době nejspíš nezpomalí. „My se přikláníme k názoru, že analytici růst Nvidie znovu podcení, i když tentokrát je nejistota 2,5x větší než obvykle. (...) V případě AI akcií se investoři znovu bojí, aby o něco nepřišli (FOMO). U všech dlouhodobě významných technologií se ale zpočátku projevují tendence vytvářet bubliny, když se pro ně příliš rychle a snadno nadchneme a příliš extrapolujeme,“ uzavírá.