

Reporte Especial - La Inteligencia Artificial y Como Mueve a los Mercados

12 junio 2023



GROSSMAN ANALYSIS
Professional Financial Service Industry

Temas:

En este reporte especial se analizarán los siguientes temas relevantes:

- La Industria de Inteligencia Artificial (IA) - Expectativas
- Compañías Representativas en la IA
- Riesgos



“No se trata de predecir el futuro, sino de prepararse para él.”

Ray Dalio

Contacto

Grossman Capital Markets
www.grossmancapitalmarkets.com
informes@grossmancapitalmarkets.com
(511) 422 - 5761

1. La Industria de Inteligencia Artificial (IA) - Expectativas

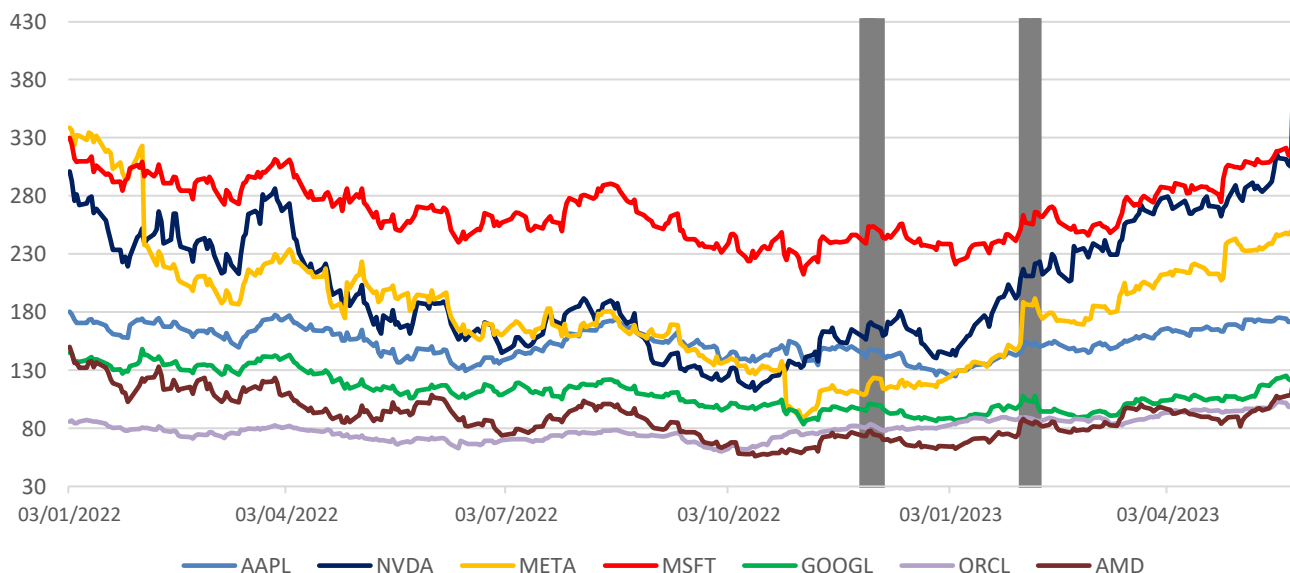
Los años después de la crisis del Covid-19, la dependencia mundial de la tecnología no ha perdido su impulso. De hecho, la digitalización y la innovación aceleradas observadas durante la pandemia solo han continuado, como lo demuestra el aumento de la inversión en tecnologías emergentes y con un nuevo salto a partir de noviembre de 2022 cuando la Inteligencia Artificial (IA) se convirtió en un producto real de uso masivo en el mercado con el lanzamiento de ChatGPT por parte de la compañía OpenAI y la posterior alianza con Microsoft que permitió la incorporación en las aplicaciones de la compañía la tecnología de ChatGPT. La IA ha sido una de las tecnologías emergentes más esperadas, ya que tiene la capacidad de acelerar y mejorar en gran medida otras tecnologías, como la robótica, la computación cuántica y el Internet de las cosas (IoT), según la proyección de la compañía Global Data (London Stock Exchange: DATA) se proyecta la industria de la inteligencia artificial (IA) tenga un valor de \$93B en 2023, un 12% más que en 2022.

2. Compañías Representativas en la industria de IA

La inversión en IA no es un tema nuevo, las compañías llevan haciendo inversiones y desarrollando esta tecnología por varios años, pero es a partir de noviembre del 2022 que se convirtió en un tema que dejó de ser un proyecto o una tecnología utilizada por un grupo reducido y se convirtió, a partir del lanzamiento de ChatGPT, en una tecnología de uso masivo y que rápidamente transformó la forma de realizar procesos en diferentes sectores de la economía. Microsoft en colaboración con OpenAI lanzó la plataforma Bing y dos semanas después la compañía Alphabet permitió el uso masivo de Bard.

Toda esta aplicación ha generado un incremento del sector, el índice tecnológico de S&P 500 subió 18,46% desde junio de 2022 y 43.22% desde noviembre de 2022 hasta la fecha.

Gráfico N° 1
Evolución de los precios de las principales compañías que invierten en IA
(marzo – mayo 2023)



2. Compañías Resaltantes de la industria de IA

Compañías que invierten en desarrollar tecnología y aplicaciones usando IA (por más de 10 años)						
Indice Sectorial	Ticker	P/E		Flujo de Caja por Acción		Variación
		P/E Actual	P/E (promedio 5y)	Actual	Promedio 5y	Nov. a 02 Jun.
Apple Inc.	AAPL	29.38	24.1	6.59	4.85	25.34%
NVIDIA Corporation	NVDA	171.21	147.32	2.56	2.35	197.63%
Meta Platforms, Inc.	META	25.58	21.35	11.61	11.77	201.09%
Microsoft Corporation	MSFT	34.78	29.41	11.09	8.08	53.53%
Alphabet Inc.	GOOGL	29.83	21.79	5.58	4.47	43.35%

Las compañías de la tabla previa vienen invirtiendo en IA como mínimo 10 años con resultados en diferentes industrias desde la aeroespacial, la investigación biocientífica, simulaciones mecánicas y la exploración energética, y es a partir de noviembre 2022 que se empieza a masificar el a nivel global.

Pero también hay compañías que están en una fase inicial en el desarrollo de IA y representan inversiones más especulativas, por ejemplo:

Compañías que invierten en desarrollar tecnología y aplicaciones usando IA - especulativas						
Indice Sectorial	Ticker	P/E		Flujo de Caja por Acción		Variación
		P/E Actual	P/E (promedio 5Y)	Actual	Promedio 5Y	Nov. a 02 Jun.
C3.ai, Inc.	AI	-14.43	-46.52	-2.39	-1.15	162.28%
Palantir Technologies Inc.	PLTR	-84.16	-44.59	-0.11	-0.38	76.64%
SoundHound AI, Inc.	SOUN	-3.67	-2.41	-0.59	-0.44	11.11%

El avance que hemos visto en IA de estos meses es aún el comienzo y es una tecnología que aún tiene mucho potencial para desarrollarse en muchas otras áreas, pero para el crecimiento se necesita una infraestructura que permita el desarrollo y la expansión de la IA como, por ejemplo **Marvell Technology, Inc. (MRVL)** la empresa desarrolla y escala arquitecturas complejas de System-on-a-Chip, integrando la funcionalidad de procesamiento de señales analógicas, mixtas y digitales así como adaptadores de red. Otra compañía es **Micron Technology, Inc. (MU)** diseña, desarrolla, fabrica y vende productos de memoria y almacenamiento a nivel global, además proporciona tecnologías de memoria y almacenamiento que comprenden dispositivos semiconductores de memoria que permiten la recuperación de datos a alta velocidad. **Cadence Design Systems (CDNS)** ofrece software, hardware, servicios y bloques de diseño de circuitos integrados (IC) reutilizables en todo el mundo

Compañías necesarias para Infraestructura de IA						
Indice Sectorial	Ticker	P/E		Flujo de Caja por Acción		Variación
		P/E Actual	P/E (promedio 5Y)	Actual	Promedio 5Y	Nov. a 02 Jun.
Marvell Technology, Inc.	MRVL	-	-	-	-	54.59%
Cadence Design Systems, Inc.	CDNS	75.26	45.59	3.6	2.96	58.31%
Micron Technology, Inc.	MU	8.67	10.19	8.33	11.51	29.97%

3. Riesgos

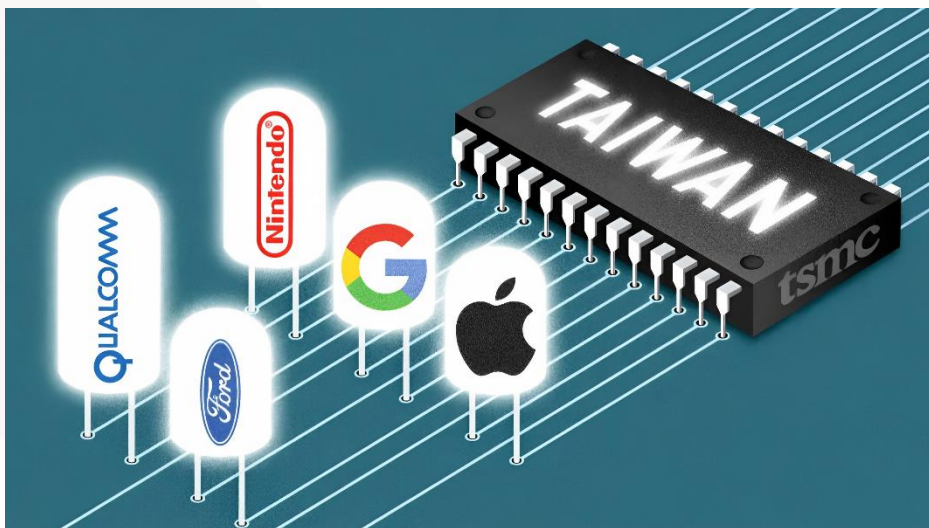
Las valoraciones vertiginosas han hecho que algunos inversores se preocupen respecto a la posibilidad de una burbuja.

- ❑ Una importante amenaza para la se encuentra en suministro incierto de chips semiconductores avanzados.

En Taiwan se encuentra la compañía que fabrica los semiconductores con la tecnología necesaria para el desarrollo de la IA, la compañía es Manufacturing Company Ltd (TSMC). Compañías como Apple, Qualcomm, NVIDIA, AMD envían a fabricar sus chips en TSMC. Corea del Sur y Taiwán concentran cerca del 83% del mercado de microprocesadores y crean siete de cada diez chips de memoria, pero los chips con la tecnología necesaria para continuar con el desarrollo de IA son fabricados en un 90% por TSMC, la propia Samsung, quien, a pesar de tener sus propias fábricas, se ve obligada a recurrir a la compañía taiwanesa porque esta tiene procesos más avanzados. NVIDIA, empresa que acaba de superar el 1 trillon de dólares de capitalización bursátil necesita de TSMC para la fabricación de sus chips de alta tecnología.

Las tensiones geopolíticas entre EEUU y China son un factor de riesgo para el desarrollo de la industria, además de la concentración en un solo fabricante para la producción de microprocesadores de alta tecnología es un riesgo importante en un mercado que cada vez más demanda de este fundamental componente para seguir desarrollando el mercado.

- ❑ La regulación, en las últimas semanas el debate respecto a la regulación en el desarrollo y las potenciales aplicaciones de la IA incorpora al análisis un factor de riesgo ya que en este momento no está claro los límites de esa posible regulación.



Reporte Especial - La Inteligencia Artificial y Como Mueve a los Mercados

12 junio 2023



GROSSMAN ANALYSIS
Professional Financial Service Industry

Equipo Responsable:

- Carlos Palomino Selem – CEO
- Ruth Delgado - Gerente de Investigación Macroeconómica Global y Estrategia de Inversiones

Temáticas y activos de responsabilidad compartida por todo el equipo:

- Macroeconomía
- Estrategia de Inversión
- Análisis Cuantitativo
- Renta Variable
- Bonos
- Divisas
- ETFs
- Carteras Modelo de Inversión en Renta Variable

Disclaimer:

El Contenido de este documento es solo para fines informativos, no debe interpretar dicha información u otro material como asesoramiento legal, fiscal, de inversión, financiero o de otro tipo. Nada de lo contenido en este documento constituye una solicitud, recomendación, respaldo u oferta por parte de Grossman Capital Markets o cualquier proveedor de servicios externo para comprar o vender valores u otros instrumentos financieros en esta o en cualquier otra jurisdicción en la que dicha solicitud u oferta sería ilegal. conforme a las leyes de valores de dicha jurisdicción.

Contacto

Grossman Capital Markets
www.grossmancapitalmarkets.com
informes@grossmancapitalmarkets.com
(511) 422 - 5761