
Accelerare la crescita dei ricavi e la produttività con l'intelligenza artificiale

Azionario tecnologia | Marzo 2023

Nei prossimi anni il progresso dell'intelligenza artificiale (IA) è destinato ad accelerare. Un beneficio fondamentale dell'IA in molti settori sarà l'opportunità di realizzare miglioramenti di efficienza e produttività. Incrementi di produttività relativamente modesti possono tradursi in aumenti nettamente maggiori della redditività del capitale investito e influenzare l'andamento di molti titoli di un portafoglio d'investimento.

INCREMENTO DI PRODUTTIVITA'

Utilizzando la tecnologia anziché il cervello umano si potranno prendere decisioni cruciali in tempo reale. In particolare, la capacità dell'IA di trasformare l'efficienza in contesti industriali ad alta intensità di capitale, dove i suoi effetti potrebbero essere significativi. Ad esempio, gli impianti di fabbricazione di semiconduttori, già altamente automatizzati, se intraprendessero un processo decisionale basato sull'IA questo permetterebbe di automatizzare l'intera produzione di chip, con un guadagno incrementale di produttività del 2-3%, secondo Intel.

FORTE IMPULSO AI RICAVI

Da notare, infatti, che un aumento del 2-3% nella produzione di una fabbrica di semiconduttori permetterebbe di innalzare la redditività del capitale investito dal 17-19% al 30%. Per quanto riguarda invece il potere dell'IA di fornire un forte impulso ai ricavi, noi di Columbia Threadneedle riteniamo che una significativa spinta deriverà dallo sviluppo di nuovi prodotti e servizi basati su dati che le aziende possiedono, generano e, in alcuni casi, acquistano per espandere le risorse di loro proprietà.

RIDUZIONE DEI COSTI INFORMATICI AZIENDALI

Inoltre, siamo convinti che per applicare efficacemente l'IA ai dati, generando un importante e innovativo valore aggiunto, le aziende dovranno trasferire i propri dati in depositi centralizzati per archiviare, elaborare e proteggere grandi quantità di informazioni, molto probabilmente ospitati sul cloud pubblico. Questo processo porterà due benefici: oltre a rendere tutti i dati dell'azienda accessibili con l'IA in un unico posto, facilitando il processo di sviluppo dei prodotti, l'accentramento delle informazioni ridurrà sensibilmente i costi dell'infrastruttura tecnologica aziendale.

Uno sviluppo che potrebbe rendere i dati ancora più preziosi, consentendo a chi li possiede di far pagare un prezzo più alto.

LE IMPRESE SUPERSTAR

La dinamica complessiva dei potenziali benefici dell'applicazione dell'IA a molteplici processi aziendali dovrebbe rafforzare una tendenza evidente già da tempo, quella in cui un sottoinsieme di aziende acquisisce un vantaggio crescente su tutte le altre in termini di ROE. Effetto che McKinsey chiama "imprese superstar": aziende dotate di solidi vantaggi competitivi, che beneficiano di elevate barriere all'entrata, della capacità di conquistare nuove quote di mercato facendo leva su tecnologie rivoluzionarie. Anche noi di Columbia Threadneedle siamo convinti che i guadagni di competitività generati dall'IA accentueranno l'asimmetria dei ROE, favorendo ulteriormente le imprese leader.

I POTENZIALI VINCITORI

Ma quali sono i potenziali vincitori? Oltre agli oligopolisti che dominano il cloud computing (Amazon, Microsoft e Google), dovrebbero primeggiare i grandi proprietari di dati, soprattutto se in grado di utilizzare l'IA per migliorare la loro offerta di data analysis. Tra questi possiamo annoverare i principali fornitori di hardware essenziale (come NVIDIA), i leader nel campo dell'automazione industriale (come la giapponese Keyence) o nel sequenziamento genetico (come la statunitense Illumina).

CAPITALIZZARE LE DINAMICHE DELL'INTELLIGENZA ARTIFICIALE

A partire dalla nostra esperienza, Nella maggior parte dei settori, i principali vincitori dell'IA risultano spesso difficili da identificare. Il loro potenziale, tuttavia, è enorme e la vera sfida consiste proprio nell'individuare quali aziende possano beneficiare di effettivi vantaggi competitivi, trovandosi nelle condizioni di poter capitalizzare le dinamiche dell'intelligenza artificiale nel proprio settore di appartenenza.

Esclusivamente ad uso di investitori professionali e/o di tipologie di investitori equivalenti nella propria giurisdizione (non utilizzare o trasmettere a clienti retail). Il presente documento ha fini pubblicitari.

Questo documento viene distribuito unicamente a scopo informativo e non deve essere considerato rappresentativo di un particolare investimento. Non costituisce un'offerta o una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di qualsivoglia titolo o altro strumento finanziario, né alla fornitura di servizi o consulenza in materia di investimenti. **Investire comporta dei rischi, tra cui il rischio di perdita del capitale. Il capitale è a rischio.** Il rischio di mercato può riguardare un singolo emittente, settore dell'economia, industria ovvero il mercato nel suo complesso. Il valore degli investimenti non è garantito e di conseguenza gli investitori potrebbero non recuperare l'importo originariamente investito. **Gli investimenti internazionali** comportano alcuni rischi e una certa volatilità in ragione della potenziale instabilità politica, economica o valutaria e di principi contabili e finanziari differenti. **I titoli nominati nel presente documento sono forniti a scopo illustrativo, sono soggetti a variazioni e non vanno interpretati come una raccomandazione di acquisto o di vendita. I titoli esaminati potrebbero rivelarsi o meno redditizi.** Le opinioni espresse sono valide alla data indicata, possono cambiare al mutare del contesto di mercato o di altre condizioni e possono differire da altre opinioni espresse da altre società consociate o affiliate di Columbia Threadneedle Investments (Columbia Threadneedle). Le decisioni di investimento o gli investimenti effettivamente realizzati da Columbia Threadneedle e dalle sue affiliate, per conto proprio o per conto di clienti, possono non riflettere necessariamente le opinioni espresse. Le informazioni contenute nel presente documento non costituiscono una consulenza d'investimento e non tengono conto delle circostanze specifiche di ciascun investitore. Le decisioni di investimento dovrebbero essere sempre effettuate in funzione delle esigenze finanziarie, degli obiettivi, delle finalità, dell'orizzonte di investimento e della tolleranza al rischio di ciascun investitore. Le classi di attivi descritte potrebbero non essere idonee per tutti gli investitori. **I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e nessuna previsione deve essere considerata come una garanzia.** Le informazioni e le opinioni fornite da terze parti sono state ottenute da fonti ritenute attendibili, ma non si rilascia alcuna garanzia in merito alla loro accuratezza e completezza. Il presente documento e i relativi contenuti non sono stati esaminati da alcuna autorità di regolamentazione.

Per il SEE: pubblicato da Threadneedle Management Luxembourg S.A. Registrata presso il Registre de Commerce et des Sociétés (Lussemburgo), numero di iscrizione B 110242, 44, rue de la Vallée, L-2661 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo.

Columbia Threadneedle Investments è il marchio commerciale globale del gruppo di società di Columbia e Threadneedle.