
Investire sull'intelligenza artificiale: il ruolo strategico dei semiconduttori

Azionario tecnologia | Maggio 2023

Nelle ultime settimane tutti parlano di intelligenza artificiale. Anzi con l'intelligenza artificiale (IA); basta, infatti, chiedere qualsiasi cosa a ChatGPT per avere una risposta in tempo reale. L'app sviluppata da OpenAI è passata da zero a 100 milioni di utenti attivi nell'arco di due mesi, un'impresa che a TikTok è riuscita in nove mesi e a Instagram in due anni e mezzo. L'IA sarà il trend del futuro ed è già in grado di attirare i capitali degli investitori.

CHI SARÀ IL VINCITORE?

Ad oggi sono già presenti 500 start-up di intelligenza artificiale generativa applicata al linguaggio. Microsoft ha recentemente fatto un investimento da 10 miliardi di euro in OpenAI, a sottolineare l'importanza della tecnologia. Queste start-up hanno già raccolto in breve tempo più di 11 miliardi di dollari da una comunità di venture capital alla ricerca di un nuovo tema su cui focalizzarsi. "Per gli investitori è difficile sapere quali di queste start-up diventeranno le grandi imprese del futuro e quali finiranno nel cimitero delle aziende", commentano gli esperti di Columbia Threadneedle Investments. "Come in tutte le corse all'oro, però, si può diventare ricchi vendendo pale e altre attrezzature per scavare, anche se nessuno finisce per trovare il metallo prezioso".

IL RUOLO CHIAVE DEI CHIP

Per Columbia Threadneedle, in questa corsa all'intelligenza artificiale le attrezzature sono i chip, che sosterranno l'inevitabile intensità di calcolo di un mondo in cui le macchine penseranno al posto nostro. "Un modo in cui assumiamo un'esposizione a questo tema è tramite TSMC, la principale azienda produttrice di chip al mondo, che vanta una quota di mercato globale di oltre il 50%", prosegue l'analisi di Columbia Threadneedle. "I chip di TSMC sono utilizzati in ogni ambito, dagli smartphone alle automobili, all'hardware del settore sanitario, dove contribuiscono ad accelerare e a ridurre il costo della potenza di calcolo e dell'archiviazione in memoria".

L'IA AUMENTERÀ LA RICHIESTA DI CHIP

In questo scenario, quindi, con la crescente diffusione dell'intelligenza artificiale, anche la richiesta di chip è destinata ad aumentare. La ricerca di OpenAI ha rivelato che la potenza di calcolo utilizzata per addestrare i più grandi modelli di IA è raddoppiata ogni 3,4 mesi a partire dal 2012, registrando una crescita sbalorditiva. "Nvidia, Google, Apple e altri investiranno somme ingenti nello sviluppo di chip sofisticati per sostenere questa accelerazione della potenza di calcolo e si rivolgeranno a TSMC per la produzione di questi chip", prosegue Columbia Threadneedle, rendendo così il settore strategico e sempre più interessante in ottica di investimento nei prossimi mesi.

LA PRODUZIONE DI CHIP

"Più a monte abbiamo una partecipazione in ASML, l'operatore globale leader nelle apparecchiature per la litografia, che sfruttano i fasci di luce per incidere i circuiti sui wafer di silicio", sottolineano gli esperti di Columbia Threadneedle Investments. "Senza queste apparecchiature, la miniaturizzazione dei semiconduttori sarebbe impossibile". Investendo miliardi di dollari in ricerca e sviluppo nell'arco di 17 anni, ASML ha conquistato una quota di mercato globale del 100% nella litografia ultravioletta estrema (EUV), che incide i circuiti sui chip con una risoluzione elevata.

AUMENTO DELLA PRODUTTIVITÀ CON L'IA

E se l'intelligenza artificiale fosse impiegata proprio nella produzione dei chip? "Un processo decisionale basato sull'IA permetterebbe di automatizzare l'intera produzione di chip, con un guadagno incrementale di produttività del 2-3%", spiega Neil Robson, responsabile azioni globali di Columbia Threadneedle Investments. "Questo aumento in una fabbrica di semiconduttori permetterebbe di innalzare la redditività del capitale investito dal 17-19% fino al 30%". Si tratta di un guadagno di notevole entità.

LA RIVOLUZIONE DEL FUTURO

La crescita dell'intelligenza artificiale aumenterà inevitabilmente la richiesta di chip. La diffusione dell'IA nell'economia e in tutto il mondo sarà un processo straordinario, profondo e forse snervante, che cambierà per sempre il modo di lavorare. "Riteniamo che TSMC e ASML siano due delle migliori aziende al mondo idealmente posizionate, in virtù del loro ruolo dominante per costruire la spina dorsale di questo boom della produzione di chip", conclude Columbia Threadneedle Investments.

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.