

## La mordedura de la serpiente

Hoy estamos asistiendo a un violento movimiento en el sector tecnológico y otros sectores relacionados con la Inteligencia Artificial debido a la aparición de DeepSeek, nuevo modelo de Inteligencia Artificial lanzado por China. Es un modelo de bajo coste y código abierto que utiliza chips NVDA-US de modelos más antiguos y que, según afirma, funciona tan bien como el o1 de OpenAI en algunos aspectos como matemáticas y codificación, pero está probado con menos datos y de menor calidad

A corto plazo está teniendo el reflejo en caídas en valores relacionados con la demanda de chips de IA, y de data centers. Valores como ASML está cayendo un 10%, en el sector tecnológico estadounidense NVIDIA cae un 12%, o Microsoft un 6%. En Europa Siemens Energy con una cartera que ofrece soluciones de data centers cae un 17%.

ASML publica resultados este miércoles. La demanda ligada a la IA es ahora el principal catalizador para ASML, y un elemento clave a la hora de compensar la mayor debilidad de otros mercados (teléfonos móviles, EV, PCS), por lo que potenciales alternativas de IA que ralenticen la intensidad o la demanda de Chips son una amenaza para el negocio. El impacto de la noticia es difícil de cuantificar, ya que se desconoce sí la aparición de modelos como el de DeepSeek tendrá un impacto efectivo en la intensidad de las inversiones de IA a futuro (donde las noticias venían siendo muy positivas). Microsoft y Meta también publican el miércoles.

La Inteligencia Artificial es una carrera de largo plazo en la que todos compiten por una posición de liderazgo, esto puede hacer que se acelere el ritmo de innovación.

Veremos si la mordedura China en el año de la serpiente es venenosa o no.