



# Nvidia en el punto de mira: Deepseek desafía su Dominio en IA con Tecnología Avanzada

Enero 2025

# Nvidia en el punto de mira:

## Deepseek Desafía su Dominio en IA con Tecnología Avanzada



**Enero 2025** — Federico Battaner, director de Inversiones



Nos encontramos con un desafío real del dominio tecnológico de EE. UU. hacia Asia, esto plantea importantes implicaciones estratégicas comerciales y geopolíticas. El potencial disruptivo de DeepSeek se deriva de su enfoque en tecnologías clave, el apoyo del gobierno chino y la capacidad de desplazar el centro de gravedad de la innovación desde Silicon Valley hacia Asia. La firma china DeepSeek ha puesto en jaque el dominio tecnológico de EE. UU. debido a su enfoque en áreas críticas de la innovación tecnológica, combinando avances en inteligencia artificial, semiconductores y computación cuántica, entre otros campos.

La compañía china ha mostrado una gran capacidad al desarrollar un modelo de Inteligencia Artificial avanzada encontrando aplicaciones en sectores tan sensibles como defensa, salud y las finanzas. Si esta compañía china logra avances en otros rangos de la cadena de valor, como la fabricación o el diseño de semiconductores (sobre todo en nodos por debajo de 5 nm), podría competir con líderes de la industria como NVIDIA, afectando la ventaja estadounidense. Respecto al campo de computación cuántica, estratégico para la criptografía, se ha mostrado también superior. El impulso y constante apoyo del gobierno chino fomentando un ecosistema de innovación ha dado como resultado que la compañía DeepSeek haya logrado su éxito.

Los desafíos que plantea esta compañía respecto al dominio tecnológico americano pueden afectar al desarrollo rápido de patentes innovadoras,

siendo los asiáticos los primeros en regular áreas tecnológicas donde aún no existen marcos jurídicos de normas globales. Y además podría afectar a la escalabilidad en la producción, donde China ofrece una gran ventaja global muy significativa en la fabricación de hardware a gran escala. Los retos para EE. UU. son también muy importantes, ya que muchas empresas estadounidenses dependen de la cadena de suministro global, en la que China juega un papel fundamental y además la compañía DeepSeek podría aprovechar las tensiones globales para superar las barreras comerciales y acelerar su integración en mercados estratégicos.

Sin embargo, el mercado ha reaccionado de forma desmedida al lanzamiento de DeepSeek, esto provocó una ola de ventas en las principales empresas tecnológicas, así como en aquellas vinculadas de alguna manera al desarrollo de la inteligencia artificial. La compañía Nvidia se convirtió en el principal foco del ataque, sufrió una caída del 17%, lo que se tradujo en una pérdida de 570.000 millones de dólares en capitalización bursátil, aunque en la sesión posterior logró recuperar parte de las pérdidas.

La comunidad de expertos en tecnología reconoció que la mejora en la eficiencia es una tendencia consolidada en la industria de la IA, y advierten que ha llegado el momento de diferenciar entre las empresas con verdadero potencial y aquellas cuyo valor puede estar inflado por la especulación.

Responsables de inteligencia artificial de compañías como Meta o Nvidia, han destacado a través de las redes sociales en que el éxito de DeepSeek reside en ser un modelo de código abierto del que todos se pueden beneficiar y que esta compañía china es una prueba inequívoca de que se puede producir una ganancia de inteligencia unitaria a un coste 10 veces menor.

El reducido coste del modelo lanzado por DeepSeek alerta sobre las ingentes inversiones realizadas por las tecnológicas y si su lanzamiento llevará a las compañías a cambiar sus previsiones para los próximos años. No vamos a negar que nos sorprende que los creadores originales de estos modelos, tras décadas de investigación y trabajo en IA, permitirán que esta situación se cristalice dando lugar a modelos superiores, sin incurrir en los costes asociados.

En ANTA AM pensamos que esta situación puede modificar profundamente la dinámica de inversión en este sector, provocando que se ralenticen las futuras inversiones. Por otro lado, es innegable el rol de Nvidia y su posición de absoluta dominancia entre los fabricantes de chips mundiales. El dominio de las empresas estadounidenses en los modelos de IA más avanzados podría llegar a ser cuestionado, estimamos que en un entorno inevitablemente más restrictivo el acceso de EE. UU. a chips más avanzados es una gran ventaja.

Si China llegara a consolidar su supremacía en semiconductores, sería necesario constatar con pruebas concretas de que ha desarrollado chips avanzados capaces de superar los estándares actuales de la industria.

A pesar de los avances significativos en datos y algoritmos, China sigue dependiendo de la tecnología extranjera en la fabricación de chips avanzados. Creemos que China no posee las capacidades relevantes en la fabricación de chips lógicos avanzados y depende de software y hardware diseñados en los Estados Unidos.

Aunque los avances en este sector evolucionan rápidamente, hay una brecha tecnológica evidente. Estados Unidos sigue dominando la tecnología punta en inteligencia artificial con accesos exclusivos a chips avanzados como la NVIDIA H100, mientras que China carece de capacidades comparables.

### **Anta Quality Renta Variable Global**

En nuestro fondo Anta Quality Renta Variable Global la compañía Nvidia (NVDA US) representaba un 1% de peso en la cartera a un precio medio de entrada de 121,8142. Al ocurrir este evento en mercado consideramos que actuar el mismo día de la corrección del valor sería un error y esperamos a que el mercado se calmara y a formarnos más sobre la irrupción de esta compañía en el sector. Acordamos, el día después, reducir a la mitad la posición de esta compañía, vendiendo la mitad de la posición a 121,87 dólares. Actualmente la compañía pesa un 0,5% en la cartera del fondo.

Pensamos que la compañía NVDA tiene aún una gran ventaja competitiva en el sector, pero su valoración a estos precios de mercado es demasiado exigente ante los nuevos riesgos que ha despertado la irrupción de DeepSeek. Seguiremos de cerca tanto al sector como a Nvidia, reduciendo o ampliando en función de los nuevos avances tanto en software como en hardware que veamos en el mercado de IA a lo largo del año.





Este documento no es una recomendación de compra, aconsejamos a los potenciales inversores consulten, a sus asesores con carácter previo a cualquier inversión, sobre las implicaciones legales y fiscales de la inversión, así como, en su caso, sobre su conveniencia. Todo ello en el buen entendido que ninguna persona debe invertir en productos financieros sin tener la capacidad de evaluar, por sí o a través de su asesor, las ventajas y riesgos de esta.

Puede encontrar la información legal preceptiva y necesaria en la página web de Anta Asset Management SGIIC: [www.anta-am.com](http://www.anta-am.com)

Anta Asset Management SGIIC es una Sociedad gestora con el CIF A-13937453 y registrada en la CNMV con el número 288.