

Co je hlavní

- **Lam Research očekává růst WFE odvětví tento rok okolo 5 %**
- **OpenAI trápí nedostatek GPU čipů, Morgan Stanley vidí trh s AI přes 1 bilion USD**
- **Nvidia měla výsledky nad odhady**
- **Super Micro Computer splnilo své regulační povinnosti**
- **Apple plánuje investice až za 500 miliard USD**

Co podporuje čipy

Společnost Lam Research na svém konferenčním hovoru uvedla, že očekává růst trhu s technologií na výrobu čipů okolo vyšších jednociferných čísel v následných několika letech. Investiční banky očekávají, že růst tohoto trhu bude tento rok okolo 5 %. Z takového trendu mohou profitovat dodavatelé nejvyspělejší technologie (EUV, GAA etc.) jako ASML, Applied Materials či Lam Research nebo KLA.

OpenAI zveřejnilo nový AI model GPT 4.5, který byl vytrénován v několika masivních datových centrech. Nicméně spoluzakladatel a CEO Sam Altman uvedl, že jediným problémem zůstává nedostatek AI GPU čipů, kdy potřebují minimálně desítky tisíc dalších čipů. To nahrává jednak do karet výrobcům jako Nvidia, AMD či TSMC, ale také dodavatelům serverů a výrobcům elektrické energie. Investiční banka Morgan Stanley v novém reportu očekává, že trh s AI může v roce 2028 překonat 1 bilion USD.

Horké zprávy z USA

Nvidia zveřejnila výsledky za fisk. 4Q25, na které trh netrpělivě čekal, což se již několikátý den v řadě pojilo se zvýšenou volatilitou akcií polovodičového sektoru. Tržby Nvidie činily 39,3 mld. USD (+78 % r/r), nad odhady 38,2 mld. USD. Segment datových center, který je zároveň hlavním segmentem s 90% podílem na celkových tržbách, měl tržby ve výši 35,6 mld. USD (+93 % r/r, +17,1 % q/q), při odhadu 34,1 mld. Kč. Tomu nadále dopomohl silný trend AI a cloudu. To naznačuje, že AI nadále proniká do globální ekonomiky a poptávka je nadále velmi robustní. Hrubá marže na úrovni 73,5 % (-3,2 p.b. r/r) byla v souladu s očekáváním. Její meziroční pokles zapříčinily vyšší náklady spojené s rozjezdem nových AI GPU čipů kategorie Blackwell. Zisk na akcii ve výši 0,89 USD překonal odhady o 4 centy. V následném kvartále (fisk. 1Q26) gen. ředitel a zakladatel Jensen Huang předpokládá tržby ve výši okolo 43 mld. USD (+/- 2 %), což je spíše lehce nad odhady trhu okolo 42,3 mld. USD. Investory to zcela nepřesvědčilo o strhující poptávce po AI čipech a akcie v poobchodních hodinách kolísaly od +2 do -2 %. Současně však Huang poznamenal, že poptávka po nových čipech Blackwell je velmi silná a převyšuje nabídku, jak již dříve avizoval. Tomu dle jeho slov dopomáhají i nové rozumové AI modely, které díky své složitosti potřebují vyšší výpočetní výkon. Pozornost se na konferenčním hovoru také upřela k DeepSeeku. Huang poznamenal, že DeepSeek je pro trend AI velmi pozitivní, neboť díky němu poptávka po AI čipech ještě vzroste s tím, jak dostupnější a zároveň sofistikovanější AI bude.

Společnost Super Micro Computer (SMCI) vydala tiskové prohlášení, ve kterém zmiňuje splnění regulačních povinností v rámci stanovené lhůty do 25. února 2025. To se týká zveřejnění auditované účetní závěrky za fiskální rok 2024 a auditovaných čtvrtletních zpráv za fisk. 1Q a 2Q. Podle gen. ředitele a zakladatele Charlese Lianga nebylo nutné předělat účetní dokumenty a pouze došlo k nepatrným úpravám. V návaznosti na to SMCI sdělilo, že obdrželo od burzy NASDAQ potvrzení v rámci compliance, čímž mohou být akcie nadále obchodovány na této burze. Charles Liang také sdělil, že splněním této povinnosti se společnost může plně věnovat jádru podnikání, rozvíjet současné produkty a rozvinout svůj globální dosah skrze nové výrobní kapacity

Podle nové zprávy investiční společnosti TD Cowen zrušil Microsoft v nedávné době několik nájemních smluv týkajících se datových center. Podle Cowena Microsoft zrušil nájemní smlouvy k datovým centrům o kapacitě několik stovek MW. Objevují se spekulace, že tato ukončení mohou být i v důsledku většího zapojení AI startupu OpenAI a japonské SoftBank v americkém projektu Stargate (projekt masivní výstavby AI infrastruktury) a s tím spojené snížení závislosti na datových centrech Microsoftu, což je dle nás velice pravděpodobné. Podle jiných spekulací se naopak může jednat o konzervativnější přístup k investicím do rozvoje (CAPEX), aby společnost předešla případnému převisu nabídky nad poptávkou. Microsoft v návaznosti vydal prohlášení, kdy v současném roce počítá se zvýšenými výdaji okolo 80 mld. USD, avšak může dojít k úpravám v rámci jejich alokace.

Apple zveřejnil nový strategický plán, v rámci kterého chce během následujících 4 let investovat ve Spojených státech až 500 miliard USD do rozvoje své infrastruktury a do AI. Rozvoj se bude také týkat nových výrobních kapacit a vytvoření až 20 tisíců nových pracovních míst.

Intel zveřejnil nový serverový CPU čip Xeon 6, který oproti předchozí generaci nabídne až 1,4x vyšší výkon. Současně oproti AMD EPYC 5. generace nabídne až 1,5x vyšší AI výkonnost. Mimo to také nabídne až o 70 % lepší efektivnost v rámci výkonu/ceny na jeden Watt, tedy až o 68 % lepší TCO.

Anthropic plánuje další kolo financování ve výši až 3,5 miliard USD, což by firmu oceňovalo na přibližně 62 miliard USD. Anthropic je tak jedním z největších světových startupů. Za Anthropicem stojí například společnost Amazon či Alphabet.

Micron zveřejnil nový paměťový 16GB DRAM DDR5 čip 6. generace 10nm procesu a 1y rodiny (1-Gamma). Dle zveřejněných informací je tento čip určený pro nejpokročilejší CPU čipy, jakožto i jednotlivé setupy, tedy ideální pro výkonné AI počítače. Oproti předchozím generacím nabídne až o 15 % vyšší rychlost, až o 20 % nižší energetickou náročnost a až o 30 % vyšší výkon skrze více tranzistorů na čip. Tento čip bude dodáván ve vícero variacích, DDR5 pro datová centra, DDR5 SODIMMs pro AI počítače či LPDDR5X pro telefony pro IoT.

Cloudová společnost CoreWeave, která je podpořená Nvidií, přibližuje svůj vstup na burzu skrze IPO, což by se mohlo dle spekulací naplnit již během následných 14 dní. Společnost očekává, že by skrze IPO mohla získat až 4 miliardy USD, což by celou společnost oceňovalo až na 35 miliard USD.

Horké zprávy ze světa

Apple v pondělí potvrdil, že v továrně společnosti Taiwan Semiconductor (TSMC) v Arizoně započala masová produkce jejich vlastních čipů. Pravděpodobně se jedná o 3nm výrobu čipů kategorie „M“ (počítače) a „A“ (telefony a tablety). TSMC již v polovině minulého roku uvedlo, že testovací výroba byla úspěšná, přičemž bylo dosaženo podobného výrobního poměru jako na domácím Taiwanu. TSMC současně plánuje spustit i druhou továrnu v Arizoně, kde by se mělo započít s masovou produkcí během poloviny příštího roku a mělo by se jednat o 3nm a 2nm výrobní proces.

Objevila se spekulace, že TSMC urychluje svůj postup v rámci 2nm výroby, kdy aktuální produkce má činit 50 - 80 tis. waferů/měsíc. Současně další mladší fab na Taiwanu mají mít kapacitu každý kolem 10 tis. waferů měsíčně. TSMC se snaží uzavřít mezeru, která by mohla vzniknout, pakliže je výroba Intel 18A opravdu taková, jaké dle spekulací je. Současně by příští rok chtělo TSMC už jít <2nm.

Alibaba po nedávná rally a sešlosti s vedením CCP oznamuje, že investuje v následných 3 letech do rozvoje AI a cloudu 51 mld. USD. Jedná se tak o dosud o jeden z největších balíčků, který společnost z Číny oznámila. Současně to ukazuje na sílu AI a cloudu v Číně a na poptávka po těchto službách. Alibaba nedávno například představila nový AI model Qwen2.5-VL, který v některých testech poráží americké modely OpenAI GPT-4o, Anthropic Claude 3.5 Sonnet nebo Google Gemini 2.0. K takovým investicím se mohou dále přidávat čínské technologické společnosti jako Tencent, Baidu etc., což může pozici Číny na poli AI nadále utvrdit.