



¿Ha vuelto la tecnología a primer plano?

Publicado

3 De Mayo De 2023

Longitud

🕒 4 minuto(s) de lectura

David Older, responsable de renta variable en Carmignac



En qué punto nos encontramos en el sector tecnológico?

Las valoraciones de sus integrantes están muy por debajo del máximo que marcaron durante la pandemia, pero cada vez se presta mayor atención a la rentabilidad y ha surgido un nuevo entusiasmo en torno a la inteligencia artificial (IA), por lo que el sector tecnológico debería seguir registrando buenos resultados en el futuro.

¿Es el sector tecnológico un sector a prueba de recesiones?

En el pasado, el sector tecnológico ha priorizado la inversión en la expansión frente a la maximización de la rentabilidad.

Sin embargo, esto está cambiando ahora que las empresas tecnológicas se centran cada vez más en mejorar su rentabilidad ante la ralentización de la economía mundial.

Por ejemplo, Elon Musk ha recortado drásticamente la estructura de costes de Twitter reduciendo la plantilla en un 75% y Mark Zuckerberg se ha referido a 2023 como el «año de la eficiencia» y ha comenzado a racionalizar la base de gastos de Meta.

Se espera que este giro hacia la rentabilidad en todo el sector tecnológico favorezca la expansión de los márgenes y el crecimiento de los beneficios por acción (BPA) durante el próximo año y posteriormente.

Además, en los últimos seis meses, los analistas han reducido las expectativas de beneficios futuros de las tecnológicas más que las de otros sectores, lo que podría explicar por qué ha habido más sorpresas positivas recientemente.

¿Qué oportunidades hay en el sector tecnológico?

La IA parece tener beneficios económicos positivos a corto plazo en todo el sector, frente al «hype» o gran expectación de otras tendencias recientes

El momento actual que vive la IA se parece más a cuando se presentó el iPhone que a un posible bluf (como el que hasta la fecha han sido el metaverso, el Internet de las Cosas, la conducción autónoma y la tecnología de cadena de bloques o blockchain).

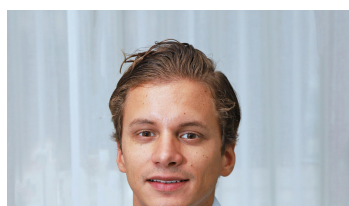
La mayoría de las grandes empresas tecnológicas ya están realizando importantes inversiones para aprovechar las oportunidades que ofrece la IA.

En comparación con las tendencias anteriores, lo que cambia las reglas del juego es que la oportunidad de ingresos vinculada a la IA podría materializarse muy rápidamente, como ilustra el lanzamiento por parte de Microsoft de varios productos ya habilitados con esta tecnología.

La explosión de la inteligencia artificial beneficiará a las empresas dedicadas a la potencia de computación y de la nube

La infraestructura en la nube (Microsoft Azure, Amazon AWS, Google, Oracle) y los proveedores de potencia de computación (Nvidia, AMD) también podrían ver grandes oportunidades en la IA.

Mathias Santos, analista de tecnología, medios y telecomunicaciones de Carmignac





Beneficios en el sector tecnológico: punto de interés

Se ha debatido sobre el carácter cíclico del gasto publicitario y los anunciantes en línea han sufrido las restricciones de Apple sobre las condiciones para el intercambio de datos para la publicidad dirigida. Sin embargo, los resultados de Google y Meta muestran que el gasto publicitario resiste mejor de lo que se esperaba, con una evolución positiva en los segmentos de viajes y comercio minorista.

A pesar de las recientes preocupaciones, las tendencias de la publicidad en línea parecen prometedoras, sobre todo en los sectores de viajes y comercio minorista, que han mostrado un crecimiento positivo frente a los temores de recesión

Durante el trimestre, la división de soluciones en la nube de Microsoft generó unos ingresos que superaron las expectativas, lo que indica que el temor a una ralentización del crecimiento de este segmento debido a la optimización del gasto por parte de los clientes corporativos era excesivamente exagerado. Los buenos resultados de esta división contribuyeron significativamente al crecimiento global del gigante tecnológico.

Los ingresos de Microsoft por las operaciones en la nube superaron las expectativas, lo cual redujo el temor a una desaceleración a medida que los clientes corporativos se aprietan el cinturón y buscan una mayor eficiencia

En la industria de los semiconductores, los fabricantes de gama alta se han enfrentado a exigentes tendencias de crecimiento debido a las comparaciones con la rápida expansión de los PC, los teléfonos inteligentes y la tecnología en la nube durante la pandemia. En consecuencia, el sector se encuentra actualmente en un periodo de ajuste, ya que tiene una acumulación de existencias con la que debe acabar antes de poder lanzar nuevos productos. Sin embargo, hay esperanzas de mejora en el segundo semestre. No hay que perder de vista los segmentos de automoción y aplicaciones industriales del mercado de semiconductores, que siguen sufriendo escasez y probablemente se enfrenten a un entorno más difícil a medida que se vayan normalizando las cadenas de suministro. Mientras tanto, las empresas de semiconductores orientadas a la computación de inteligencia artificial para centros de datos, como Nvidia, parecen preparadas para sacar partido del futuro de la IA y su potencial.

El sector de los semiconductores afronta un periodo de descompresión porque los canales de distribución están saturados, pero hay esperanzas de mejora en el segundo semestre. El segmento de los semiconductores de vanguardia se beneficiará enormemente de la proliferación de la IA y Nvidia invierte mucho en el futuro de la inteligencia artificial.

Comunicación publicitaria. Consulte el KID/folleto antes de tomar una decisión final de inversión. El presente documento está dirigido a clientes profesionales.

Este material no puede reproducirse, ni total ni parcialmente, sin el consentimiento previo de la sociedad gestora. Este material no constituye una oferta de suscripción ni un asesoramiento de inversión. Este material no constituye una recomendación contable, jurídica o tributaria y no debe ser tenido en cuenta a tales efectos. Este material se proporciona con carácter exclusivamente informativo y podría no resultar fiable a la hora de evaluar las ventajas derivadas de invertir en cualquier tipo de participaciones o valores mencionados en el presente documento o de cara a cualquier otra finalidad. La información contenida en este material podría no ser completa y estar sujeta a modificación sin preaviso alguno. Las informaciones se expresan a fecha de redacción del material y proceden de fuentes propias y externas consideradas fiables por Carmignac, no son necesariamente exhaustivas y su exactitud no está garantizada. En consecuencia, Carmignac, sus responsables, empleados o agentes no proporcionan garantía alguna de precisión o fiabilidad y no se responsabilizan en modo alguno de los errores u omisiones (incluida la responsabilidad para con cualquier persona debido a una negligencia). Las rentabilidades históricas no garantizan rentabilidades futuras.

La rentabilidad es neta de comisiones (excluyendo las eventuales comisiones de entrada aplicadas por el distribuidor). La rentabilidad podrá subir o bajar a resultas de las fluctuaciones en los tipos de cambio en el caso de las participaciones que carezcan de cobertura de divisas. La mención a determinados valores o instrumentos financieros se realiza a efectos ilustrativos, para destacar determinados títulos presentes o que han figurado en las carteras de los Fondos de la gama Carmignac. Ésta no busca promover la inversión directa en dichos instrumentos ni constituye un asesoramiento de inversión. La Gestora no está sujeta a la prohibición de efectuar transacciones con estos instrumentos antes de la difusión de la información.

El acceso a los Fondos podrá estar restringido a determinadas personas o países. Este material no está dirigido a ninguna persona de ninguna jurisdicción en la que (debido al lugar de residencia o nacionalidad de la persona o a cualquier otra cuestión) el material o la disponibilidad de este material esté prohibido. Las personas objeto de estas prohibiciones no deben acceder a este material. La tributación depende de la situación de la persona. Los Fondos no están registrados para su distribución a inversores minoristas en Asia, Japón, Norteamérica ni están registrados en Sudamérica. Los Fondos Carmignac están registrados en Singapur como institución de inversión extranjera restringida (exclusivamente para clientes profesionales). Los Fondos no han sido registrados en virtud de la ley de valores estadounidense (US Securities Act) de 1933. Los Fondos podrán no ofertarse o venderse, directa o indirectamente, en beneficio o en nombre de una «Persona estadounidense», según la definición recogida por el Reglamento estadounidense S (Regulation S) y la ley FATCA. La decisión de invertir en el fondo debe tomarse teniendo en cuenta todas sus características u objetivos descritos en su folleto. Podrá consultar los folletos de los Fondos, los documentos KID, el VL y los informes anuales en la web www.carmignac.com o previa petición a la Gestora. Los riesgos, comisiones y gastos corrientes se detallan en el documento de datos fundamentales (KID). El KID deberá estar a disposición del suscriptor con anterioridad a la suscripción. El suscriptor debe leer el KID. Los inversores podrían perder parte o la totalidad de su capital, dado que el capital en los fondos no está garantizado. Los Fondos presentan un riesgo de pérdida de capital.

Para España : Los Fondos se encuentran registrados ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España, con los números : Carmignac Sécurité 395, Carmignac Portfolio 392, Carmignac Patrimoine 386, Carmignac Long-short European Equities 398, Carmignac Investissement 385, Carmignac Emergents 387, Carmignac Credit 2025 1947, Carmignac Euro-Entrepreneurs 396, Carmignac Court Terme 1111.

La Sociedad gestora puede cesar la promoción en su país en cualquier momento. Los inversores pueden acceder a un resumen de sus derechos en español en el siguiente enlace sección 6: www.carmignac.es/es_ES/article-page/informacion-legal-1759

Carmignac Portfolio hace referencia a los sub fondos de Carmignac Portfolio SICAV, una compañía de inversión bajo derecho luxemburgués, conforme a la directiva UCITS. Los Fondos son fondos comunes de derecho francés (FCP) conforme a la directiva UCITS o AIFM.