

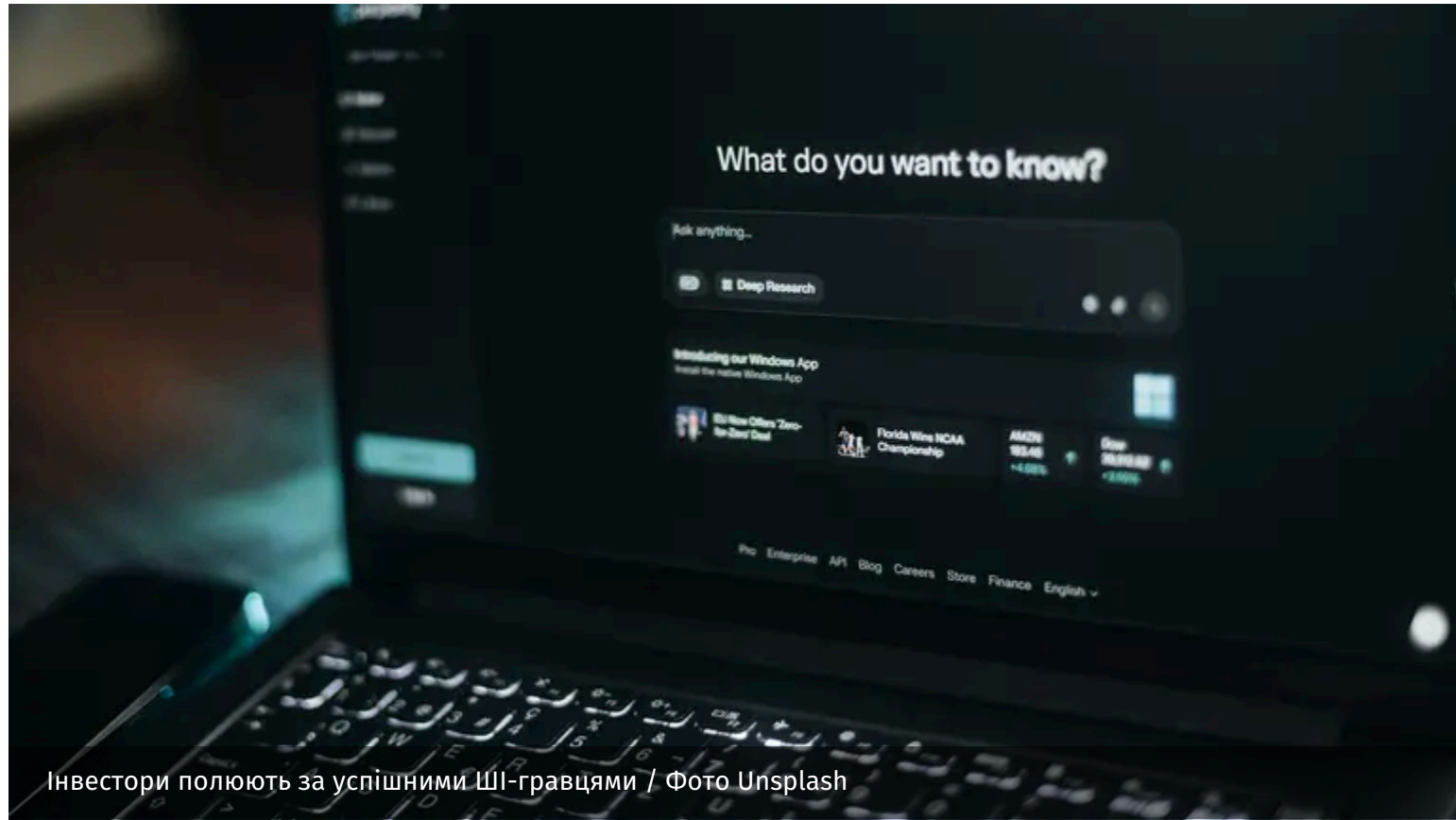
Інвестиції / Новини про інвестиції / ШІ-бум переходить на новий рівень: куди інвестори вкладають гроші після Nvidia

17 серпня, 13:57 | 45 | 4 хв | Оновлено ~ 14:10, 17 серпня

ШІ-бум переходить на новий рівень: куди інвестори вкладають гроші після Nvidia

 Василь Розтрьопа

[f](#) [X](#) [Telegram](#) [WhatsApp](#) [Bookmarks](#)



Інвестори дедалі менше сумніваються в масштабах витрат на штучний інтелект і тепер шукають компанії, які зможуть перетворити цей бум на стабільний прибуток. У центрі уваги опинилися не лише виробники чипів, а й найбільші хмарні платформи та спеціалізовані оператори обчислювальних потужностей.

Інвестори змінюють погляд на ШІ-акції

Останній сезон корпоративної звітності змістив головне питання навколо штучного інтелекту, повідомляє [Reuters](#). Якщо раніше інвестори переважно намагалися зрозуміти, чи окупляться величезні витрати технологічних гігантів на ШІ-інфраструктуру, то тепер вони шукають конкретних майбутніх переможців.

Звіти Microsoft та Amazon продемонстрували, що попит на інфраструктуру для штучного інтелекту залишається високим. Зростання хмарного бізнесу прискорюється, а дефіцит обчислювальних потужностей усе ще зберігається.

Через це великі інвестори продовжують тримати значні позиції в напівпровідниковому секторі, попри липневий розпродаж, коли ринок засумнівався в доцільності масштабних витрат на ШІ та почав сильніше враховувати конкуренцію з боку Китаю.

 Не користуєтесь Telegram?
24 Канал є у WhatsApp. Підпишіться і читайте перевірені новини

Додати

Водночас фонди збільшують вкладення у гіпермасштабовані хмарні компанії – найбільших постачальників хмарних сервісів, які мають достатній масштаб, щоб швидко розширювати ШІ-інфраструктуру.

"Гіпермасштабовані компанії зараз визнають одними з найбільших бенефіціарів зміни парадигми, пов'язаної зі ШІ", – зазначив Браян Барбетта з Wellington Management, яка управляє приблизно 1,3 трильйона доларів активів.

Він додав, що такі компанії залишаються ключовими позиціями у портфелях фонду, а його команда нещодавно навіть збільшила вкладення в низку таких бізнесів.

Цікаво, що чотири найбільші компанії за обсягами капітальних витрат на ШІ цього року відстали за динамікою акцій від індексу Philadelphia Semiconductor Index. Водночас спеціалізовані оператори обчислювальних потужностей CoreWeave та Nebius продемонстрували значно кращу динаміку.

Які компанії можуть стати переможцями ШІ-буму

Попри стрімке зростання спеціалізованих операторів, частина інвесторів вважає, що в довгостроковій перспективі саме найбільші хмарні компанії отримають найбільшу вигоду від нинішніх вкладень.

Річард Клод із Janus Henderson зазначає, що ближче до кінця 2027 року та у 2028 році гіпермасштабовані компанії можуть почати нарощувати прибуток і грошові потоки швидше, ніж зростатимуть їхні додаткові капітальні витрати.

За його словами, Amazon є однією з найбільших позицій фонду з перевищенням цільової ваги. "Сьогоднішні капітальні витрати – це завтрашні продажі", – пояснив Клод.

Водночас інвестори закликають не протиставляти виробників чипів та хмарні компанії. Джон Лемб із Capital Group, яка управляє близько 3,6 трильйона доларів, вважає, що ШІ варто розглядати як цілу екосистему.

Окрему перевагу, на думку аналітиків, матимуть компанії, які контролюють одночасно обчислювальні потужності та програмні інструменти для ефективного використання ШІ. Саме тому Amazon, Microsoft і Google можуть мати більш стійкі конкурентні переваги, ніж спеціалізовані neoscloud-компанії.

Останні можуть опинитися під тиском, коли на ринок вийдуть нові обчислювальні потужності та ціни на них нормалізуються. Крім того, їхня залежність від боргового фінансування може зробити бізнес більш вразливим.

Водночас нинішні оцінки великих хмарних компаній залишаються нижчими за пікові рівні після пандемії. Наприклад, Microsoft торгується приблизно за 24,6 форвардного прибутку, тоді як для Meta цей показник становить близько 17,6.

Однак навіть у випадку найбільших гравців залишається ключове питання – наскільки швидко вони зможуть монетизувати інвестиції в ШІ. За оцінкою СІО швейцарського управління капіталом LGF+ZEST Альберто Конки, монетизація технології має зрости у 5 – 13 разів, щоб виправдати нинішні плани витрат.

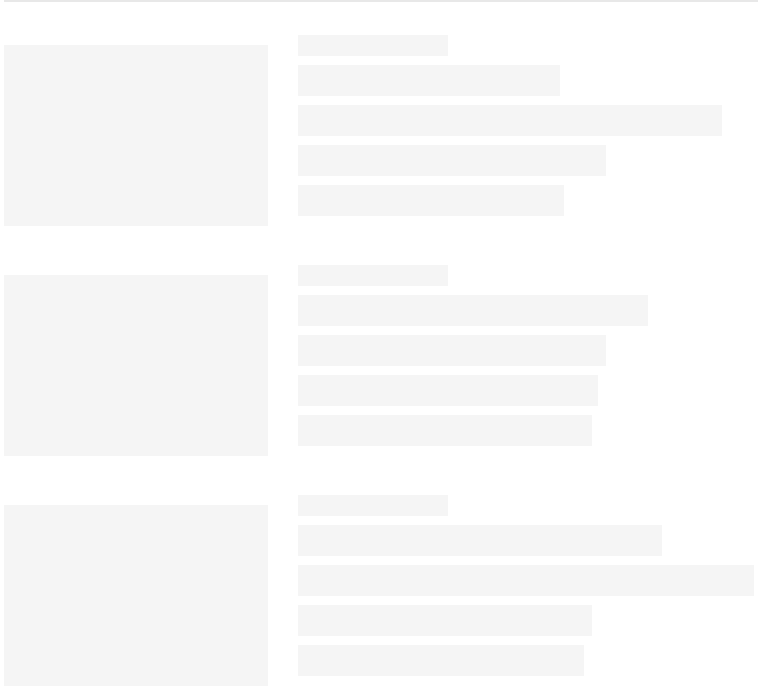
Таким чином, у міру дозрівання ринку кількість компаній, здатних отримувати надприбутки від ШІ, ймовірно, скорочуватиметься. Найкращі позиції матимуть бізнеси з масштабною технологічною базою, великою клієнтською мережею та контролем над власною інфраструктурою.

Тим часом [Nvidia запускає масштабну фінансову ініціативу на понад 500 мільярдів доларів](#) для розвитку інфраструктури штучного інтелекту, а Goldman Sachs уже шукає потенційних інвесторів для участі в угоді. До фінансування можуть долучитися банки, страховики, керуючі активами та приватні кредитні фонди.

Пов'язані теми:

ІНВЕСТИЦІЇ ТА АКЦІЇ ШІ

ЦІКАВО



НОВИНИ



Більше новин

E-mail редакції news24@24tv.com.ua	Номер телефону: +38 044 390 5077	Про нас Редакція Редакційна політика Про телеканал Телеведучі Рекламадавцям Правила користування	Політика конфіденційності Політика використання штучного інтелекту Політика конфіденційності додатку Угода Користувача Спільноти Правила коментування Технічна інформація	Контакти Вакансії Структура власності Архів Карта сайту Ігри
--	--	--	--	---

Всі новини Головні новини Новини України Прямий ефір Відеоновини Аудіоновини Погода	Війна Росії з Україною Ракетні обстріли Карта бойових дій Мирні переговори Повітряна тривога в Україні Масована атака по Україні Вибухи у Росії Втрати ворога	Мобілізація в Україні Звільнення з військової служби Мобілізація 50+ Мобілізація жінок Контракт для 18-24-річних Відстрочка від мобілізації Мобілізація в Україні: скільки осіб мобілізує ТЦК	Новини економіки Ціна нафти Курси валют Фінансові новини Тарифи на комунальні послуги Податки Пенсія в Україні
Кіно Найцікавіші фільми Українські фільми Фільми на вечір Комедії Серіали	Новини Освіти Міністерство освіти та науки України Школа НМТ 2026 Саморозвиток Навчання за кордоном	Нерухомість Аналітика ринку Купівля житла Тренди і натхнення	Спорт Бокс Футбол Теніс Біатлон Інші види спорту

 **Email - розсилка**

Будьте в курсі всіх новин і оновлень! Перейдіть на сторінку наших розсилок, щоб обрати ті, що відповідають вашим інтересам.

ДО РОЗСИЛОК

Всі комерційні рекламні матеріали позначені словами "Спецпроект" чи "Партнерський матеріал". Матеріали з позначкою "Експерт", "Позиція" відображають позицію авторів та героїв. Редакція може не поділяти їхніх поглядів. Детальніше щодо реклами та правил цитування можна ознайомитись в правилах користування сайтом. Усі права захищені. Матеріали сайту призначені для осіб старше 21 року (21+)

Онлайн-медіа «24 Канал»
пл. Галицька, буд. 15, м. Львів, 79008
Телефон **+380 (32) 229-77-77**
Адреса електронної пошти — **legal@24tv.com.ua**
Ідентифікатор онлайн-медіа в Реєстрі суб'єктів у сфері медіа — R40-06057

© 2005—2026, ПрАТ «Телерадіокомпанія "Люкст"», 24 Канал.