

DeepSeek y la revolución del mercado de inteligencia artificial: ¿Amenaza o nueva oportunidad?

Enero 30 de 2025

Equipo de Investigaciones

Presidente

José Ignacio López G.

Vicepresidente

Luz Magdalena Salas B.

Jefe de estudios macroeconómicos

Andrea Ríos S.

Jefe de estudios sectoriales

Fabián Suárez N.

Investigadores

Laura Llano C.
María Camila Carvajal P.
María Camila Oliveros M.
María Carolina Gutiérrez A.
María Paula Campos G.
Thomas Martínez R.

- La acción de Nvidia cayó un 17% tras el lanzamiento del modelo DeepSeek R-1, un sistema de inteligencia artificial más accesible y gratuito de la empresa china DeepSeek.
- Aunque el mercado temió una menor demanda de chips especializados, Nvidia recuperó un 3,5% de su valor de mercado tras análisis que confirmaron la dependencia de DeepSeek de infraestructura en la nube.
- La competencia en el mercado de la inteligencia artificial avanza hacia un equilibrio entre accesibilidad, innovación y la capacidad de adaptación en un mercado en constante cambio.

El pasado 27 de enero, la acción de Nvidia, compañía estadounidense y líder en el mercado de inteligencia artificial (IA), cayó un 17%, una pérdida equivalente a \$600.000 millones USD en su capitalización bursátil. Este movimiento estuvo impulsado por DeepSeek, empresa china que revolucionó el mercado con un nuevo modelo y generó incertidumbre sobre el dominio de Nvidia en el sector. No obstante, al día siguiente la acción de la compañía había recuperado un 3,4%. ¿Qué hay detrás de estos movimientos? En este Comentario Económico se lo explicamos.

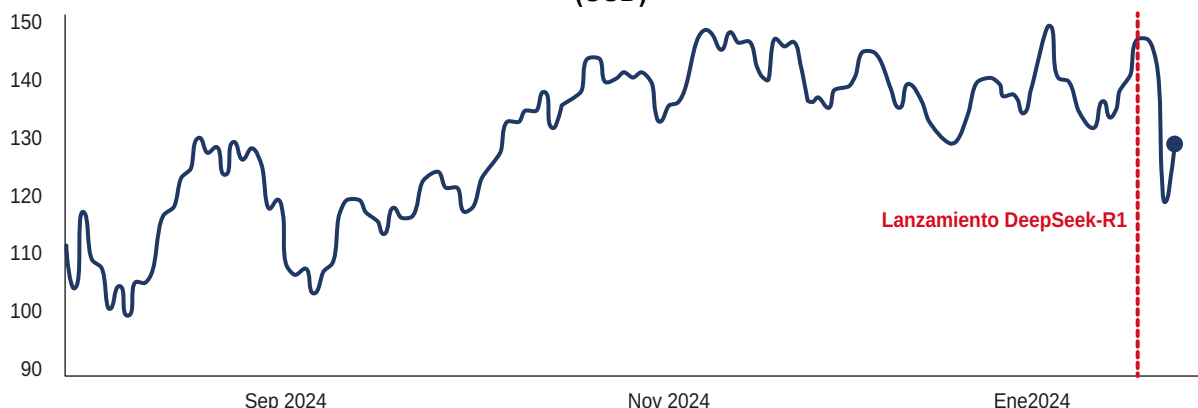
Para comenzar, Nvidia es una compañía estadounidense creada en 1993 que inicialmente comenzó como un fabricante de chips para el desarrollo de videojuegos. No obstante, ante la creciente demanda de procesadores para inteligencia artificial, en 2006, la compañía cambió sus operaciones hacia la fabricación de chips para entrenar sistemas de inteligencia artificial. De esta forma, su visión le permitió adelantarse a otros grandes competidores, como Intel o AMD, y logró posicionarse en el mercado de infraestructura compleja para sistemas de IA.

Su mayor éxito se dio con el lanzamiento de ChatGPT en el 2022, principal plataforma de inteligencia artificial desarrollado por OpenAI, que precisamente utiliza sus procesadores. Con lo anterior y ante la creciente de-

manda por servicios de inteligencia artificial, el año pasado la acción de Nvidia tuvo una valorización de aproximadamente el 27%. Incluso, llegó a posicionarse como la compañía más valiosa del mundo, por delante de Apple y de Microsoft.

No obstante, el 20 de enero DeepSeek, compañía China de IA, presentó al mercado su nuevo modelo: DeepSeek R-1. Este es similar al de Chat GPT-4 pues permite obtener respuestas más complejas y con información más completa con un costo aproximado de \$6 millones USD, 100 veces menos que el modelo de Open AI. Por otro lado, a diferencia de ChatGPT-4 que tiene un costo mensual para el usuario de \$20 USD, DeepSeek- R1 es totalmente gratuito. Además, cuenta con código abierto, por lo cual cualquier persona puede explorar su funcionamiento y modificarlo para distintos escenarios. Ante ese modelo costo eficiente, el lanzamiento de DeepSeek R-1 generó un movimiento en los mercados y rápidamente afectó la acción de Nvidia, la cual tuvo una caída estrepitosa (17%) al cierre del lunes de esta semana (Gráfico 1).

Gráfico 1. Valor de la acción de Nvidia (USD)



*Nota: datos con corte al 28 de enero.
Fuente: con base en TradingView.

Si bien DeepSeek presenta una alternativa de AI menos costosa que pone en juego el valor de Nvidia, esta última evidenció un leve repunte en el valor de su acción (3,5%) durante el martes 28 de enero. Lo anterior, debido a que algunos analistas establecieron que el modelo de la empresa China aún depende de proveedores de servicios en la nube, lo que implica que la demanda de chips especializados continuará siendo relevante.

Asimismo, según especialistas del sector, en el largo plazo la demanda por unidades de procesamiento para aplicaciones de IA superará la oferta. Esto man-

tiene las perspectivas de crecimiento en las ventas de Nvidia en los próximos años. Por otro lado, el mercado está atento a los planes de gasto en inteligencia artificial que esperen tener empresas como Microsoft, Meta y Tesla, lo que podría generar nuevos movimientos en la acción de Nvidia.

El caso de Nvidia pone en evidencia la transformación en la competencia de las compañías de IA. El surgimiento de modelos más accesibles y de código abierto como DeepSeek R-1, sugieren que el futuro de la IA estará marcado por un equilibrio entre la accesibilidad, innovación y la capacidad de adaptación en un mercado en constante cambio.