

Renascendo das cinzas [ou: ao vencedor, as batatas]: análise marxista das bolhas das ponto-com e da inteligência artificial

Nicholas Funari Voltani

21 de dezembro de 2025

1 Comparação Cisco vs NVidia

Ambos são players centrais nas respectivas bolhas, pivotais às respectivas *gold rushes*. (KOLLAR, 2025)

Houve capital fixo mobilizado quando da bolha das ponto-com, o qual permaneceu após a crise — a chamada *dark fiber* — que foi avidamente empregada em ímpetos posteriores do capital.

Analogamente, haverão muitos *data centers* inoperantes pós-crash da atual bolha de IA, o que fará o valor deste capital cair vertiginosamente. Em certo momento, o capital terá um preço atrativo a novas empreitadas — e, como ele já está mobilizado e “pronto para uso”, seria um “*desperdício*” não empregá-lo.

2 Conclusões

O capitalista perde a cupidez com que enxergava seus meios de produção, ou melhor, sua *propriedade* — seja ela física ou de *papers*. Não consegue senão olhar com desilusão para o passado que o trouxe ao presente desfiladeiro, e com desespero para a queda contra a qual cambaleia — alguns mais, outros menos.

Referências

KOLLAR, J. *Cisco, Nvidia, and the Economics of Tech Bubbles*. 2025. Disponível em: https://www.technostatecraft.com/p/cisco-nvidia-and-the-economics-of?utm_medium=android&triedRedirect=true.