

Bursa SUA / BVB / oportunități / analize macro / liste acțiuni / alpha



✉ Scrisoarea de astăzi pregătită special pentru tine!

Marile oportunități ale acestui deceniu..

Impulsul pieței și noua arhitectură globală a puterii economice: AI, energie și infrastructură strategică

Piața americană continuă să contrazică orice teorie clasică despre oboseala ciclurilor bursiere. **S&P 500** se află la doar **0,7% de un nou maximum istoric**, după ce scăderea de pe **10 octombrie** a fost aproape complet recuperată în doar **48 de ore**, iar indicele a urcat cu **+1,06%** într-o singură sesiune, până la **6.714 puncte**. Dincolo de volatilitatea zilnică, tabloul tehnic și statistic arată o **reziliență**

remarcabilă: indicele a reușit **98 de sesiuni consecutive fără un declin de -5%**, una dintre cele mai lungi serii din ultimele două decenii.

Pentru context, media istorică din 1928 încoace este de **3,4 scăderi anuale de peste -5%**, iar o corecție de **-10%** survine în medie o dată pe an. Cu alte cuvinte, ne aflăm într-o fază de **momentum pozitiv accelerat**, comparabilă doar cu marile cicluri expansioniste din 2017–2018 și 2021. În termeni de comportament al investitorilor, astfel de perioade sugerează o **fază de expansiune a apetitului la risc**, în care corecțiile minore sunt rapid cumpărate, iar lichiditatea globală se reorientează către active cu potențial ridicat de creștere — în special, **companiile din infrastructura AI și energetică**.

1. Noua coloană vertebrală a economiei: infrastructura AI și capitalul instituțional

În ultimul deceniu, capitalul s-a mutat din sfera software-ului pur către **hard infrastructure**: centre de date, energie, semiconductori, rețele optice și stocare. O dovadă concludentă este alianța anunțată între **BlackRock, Nvidia, Microsoft și xAI**, care formează un **consorțiu de \$40 mld.** pentru achiziția **Aligned Data Centers** — prima etapă dintr-un parteneriat strategic de **\$100 mld.** destinat construirii infrastructurii AI la scară globală.

Obiectivul declarat: adăugarea a **20 gigawați (GW)** de capacitate compute anual, destinați „hyperscalerilor” — giganți precum Amazon, Microsoft sau Meta, care închiriază aceste centre pentru a-și antrena și opera modelele de inteligență artificială. Pentru perspectivă, 20 GW reprezintă **aproximativ 2% din întreaga capacitate energetică instalată a SUA**, absorbită doar de infrastructura AI.

Această mișcare marchează începutul unei noi etape economice: **energia și capacitatea de procesare devin noul „petrol” al erei digitale**. Marile fonduri instituționale (*precum BlackRock*) intră astfel în parteneriate directe cu liderii tehnologici pentru a construi un sistem de alimentare digitală globală — o simbioză între capitalul financiar, tehnologia de vârf și infrastructura energetică.

2. OpenAI și proiectul Stargate: AI ca infrastructură națională

În paralel, **OpenAI** lansează un plan de investiții de **peste \$1 trilion** pe următorii cinci ani pentru extinderea infrastructurii sale, alături de parteneri precum **Oracle, Nvidia, AMD și Broadcom**. Așa-numitul **Stargate Project** vizează construirea a **26 GW** de capacitate de

procesare, echivalentul energetic a peste **20 de reactoare nucleare moderne**. Această expansiune are implicații geopolitice profunde. OpenAI nu mai este doar o companie de software, ci devine un **furnizor de infrastructură strategică** pentru întreaga economie digitală americană, alături de partenerii săi principali: **Microsoft, Google, Amazon și Meta**. În același timp, OpenAI își extinde prezența în **AI-ul guvernamental și enterprise**, transformându-se într-un veritabil *hub de interconectare* între suveranitatea tehnologică a statelor și interesele corporațiilor globale. Pe scurt, AI-ul nu mai este un produs — este o **rețea de infrastructuri** ce combină centre de date, semiconductorii și energia într-un sistem integrat de putere economică.

3. Energia ca pilon strategic: reactoare modulare și autonomie energetică

Această cerere colosală de energie digitală a dus inevitabil la o nouă cursă pentru **securitate energetică**. În **octombrie 2025, Armata Statelor Unite** a lansat **Janus Program**, un proiect pentru instalarea de **reactoare nucleare modulare (SMR)** în bazele militare americane până în **2028**. Scopul: independență energetică totală, 24/7, în fața vulnerabilităților din rețelele publice. Programul reprezintă o validare majoră pentru **Oklo**, companie care dezvoltă microreactoare nucleare compacte, dar și un catalizator pentru **Eose Energy**, care produce sisteme de stocare energetică de lungă durată. Această combinație – nuclear + stocare – este esențială pentru alimentarea continuă a infrastructurilor AI, care nu pot funcționa cu întreruperi sau instabilitate.

4. Pământurile rare și noul război economic

În fundalul acestei competiții, se află o miză mai puțin vizibilă, dar crucială: **pământurile rare**. China controlează **~70% din extracția globală** și **~90% din procesarea mondială** a acestor elemente indispensabile pentru producția de cipuri, turbine, baterii și reactoare. SUA, conștiente de vulnerabilitatea strategică, au început reconstrucția lanțului domestic de aprovizionare.

Astfel:

- **MP Materials** își extinde capacitatea de procesare internă;
- **USAR** și **IDR** explorează noi zăcămintele americane;
- **CRML** și **TMRC** integrează lanțurile minier-rafinare;
- **AREC** extrage metale rare din deșeuri de cărbune;
- **UUUU** și **IPX** dezvoltă tehnologii de separare și rafinare.

Această reconfigurare amintește de eforturile americane din anii '40 de a crea lanțul intern de aprovizionare cu uraniu — doar că acum resursa-cheie este **neodimul și disprosiul**, esențiale pentru magneții din mașinile electrice și GPU-urile Nvidia.

5. Europa: infrastructură compute și expansiune strategică

Pe continentul european, dinamica este similară, dar cu o dimensiune suplimentară: **suveranitatea digitală**. **Microsoft** a anunțat extinderea infrastructurii sale AI prin închirierea de capacitate de la **Nscale**, în cadrul **Start Campus** din Portugalia — un proiect de **\$10 mld.**, echipat cu **GPU-uri Nvidia Blackwell Ultra**, operațional în **2026**.

În paralel, **Oracle** a comandat **50.000 GPU-uri AMD MI450**, marcând una dintre cele mai mari victorii strategice pentru AMD și un semnal clar că marile companii cloud vor diversifica sursele de procesare dincolo de monopolul Nvidia. Din perspectivă investițională, acest trend favorizează un ecosistem plural, unde **capitalul urmează performanța tehnologică**, nu doar brandul dominant.

6. AI-ul intră în operațional: integrarea OpenAI-Salesforce

Dacă infrastructura AI definește fundația, integrarea software-operațională marchează intrarea în faza de utilizare. **Salesforce (\$CRM)** a anunțat integrarea **Agentforce 360** direct în ChatGPT, permițând utilizatorilor să genereze rapoarte de vânzări, analize de interacțiuni și dashboard-uri prin comenzi textuale. Este începutul unui **nou model de productivitate asistată**, în care companiile reduc timpul de analiză și luare a deciziilor. Pentru investitori, acest tip de integrare indică începutul **fazei 2 a valului AI**: trecerea de la infrastructură la monetizare practică, unde valoarea se mută spre ecosistemele software care capitalizează puterea de procesare deja construită.

7. IREN: de la Bitcoin la infrastructură AI

Un exemplu fascinant de tranziție structurală este **Iris Energy (IREN)**, companie care până recent opera exclusiv în domeniul **mineritului de Bitcoin**. În ultimii doi ani, IREN a înregistrat o creștere de **+130% anual** a veniturilor, în întregime bazată pe Bitcoin. Următoarea etapă: integrarea **10.900 unități Nvidia** într-un cloud GPU dedicat AI, transformând compania într-un furnizor de **compute și energie digitală**. Aceasta marchează o tendință mai amplă: mineritul digital, odinioară perceput ca o activitate speculativă, devine **infrastructură**

esențială pentru era AI, valorificând experiența în răcire, energie și centre de date.

Concluzie: intersecția dintre energie, compute și capital

Asistăm la o **reconfigurare sistemică a economiei globale**, unde trei curente majore se contopesc:

1. **AI-ul** ca motor de creștere și cerere de procesare;
2. **Energia** (nucleară și regenerabilă) ca sursă de control;
3. **Capitalul instituțional** ca arhitect financiar al noilor infrastructuri.

S&P 500 reflectă această schimbare structurală — nu doar o piață exuberantă, ci o **reorganizare profundă a economiei reale** în jurul noilor „artere” de date și energie. În loc să privim maximele bursiere cu scepticism, poate merită să le înțelegem ca **expresia financiară a unui salt industrial**.

Cu respect,
Tiberiu Nicolae

Fox Land

Ai citit ultima noastră scrisoare?

Am analizat efectele negative în piețe pe fondul noilor politici.

 Ce oportunități ai identificat perioada aceasta?

Trimite ideile tale la contact@foxland.ro

Ți-a plăcut scrisoarea de săptămâna aceasta? Trimite-o unui prieten!

[Fox Land](#) [Portofoliul meu](#) [Masterclass](#)

SC FOX LAND SERVICES SRL

Creștem împreună!



Primești acest newsletter pentru că ești într-un grup exclusiv Fox Land.

[Unsubscribe](#)