

לחיות בזמנים מעניינים

המהפכה החקלאית החלה כ- 10,000 שנה לפני הספירה. המהפכה התעשייתית התחוללה בשנים: 1760-1840. וב-2026 מהפכת הבינה המלאכותית מתרחשת לנגד עינינו.

קשה להפריז בהשלכותיה של מהפכת ה AI. וזה קורה ממש עכשיו. אדם קם בבוקר, מתכנן לנסוע לבאר שבע ומבקש מקלוד לתכנן לו מסלול שכולל ארוחת בוקר בדרך, עם סטייה מינימלית מהמסלול. מטלה פשוטה, שממחישה עד כמה מהר הטכנולוגיה משנה את ההרגלים שלנו.

הבינה המלאכותית נעשית גורם משמעותי בתעשיות רבות. ניהול השקעות מחייב כיום לבחון את השפעתה על כל ענף ועל כל חברה: מי צפויה להינות ממנה, מי תידרש להשתנות, ומי עלולה למצוא את עצמה מול איום על המודל העסקי שלה?

סייבר: ה - AI מאפשר תקיפות מתוחכמות יותר, ובהתאם מחייב גם מערכות הגנה מתקדמות יותר. עבור חברות כמו פאלו אלטו וצ'ק פוינט זו הזדמנות לקפיצת מדרגה.

תוכנה: חברת נייס מפתחת תוכנה למרכזי שרות לקוחות, וויקס אשר מאפשרת בניית אתרים ומאנדיי מסייעת בניהול משימות ותהליכים בארגונים. האם ה-AI יחזק את המוצרים שלהן, או יציע חלופות שיפגעו בביקוש?

אינטגרציה ושירותי מחשוב: חברות כמו מטריקס, וואן טכנולוגיות, חילן ומלם תים. מישהו צריך לעשות לחברות הגדולות סדר בכל התוכנות ולשלבן עם הישנות, לכן יש כאן הזדמנות.

שיווק דיגיטלי: בעבר המטרה הייתה להופיע בתוצאות חיפוש בגוגל או לבלוט ברשתות החברתיות כמו פייסבוק. כיום מתווסף יעד חדש: להיכלל בהמלצות של כלי הבינה המלאכותית (ונאמר בגאווה רבה שה AI אכן ממליץ עלינו).

התעשייה ביטחונית: האיום של נחילי רחפנים מחייב פיתוח מערכות שיוכלו לזהות, לנתח ולהגיב במהירות. לבינה המלאכותית תפקיד מרכזי בהתמודדות הזו.

אנרגיה: חוות השרתים המפעילות את מערכת ה AI מגדילות את הביקוש לחשמל ותשתיות אנרגיה. לכך מצטרפים לחצים על ההיצע בעקבות ההתפתחויות במפרץ הפרסי והפגיעה בתשתיות זיקוק במלחמת רוסיה-אוקראינה.



בנקים, ביטוח, תקשורת ותעופה: האם החברות בענפים אלה יצליחו להפחית עלויות ולשפר את השירות באמצעות ה-AI? ומה יידרש מהן כדי לממש את הפוטנציאל.

תרופות: האם הבינה המלאכותית תאיץ גילוי מולקולות אשר מהוות בסיס לפיתוחן של תרופות חדשות?

ייתכן שהחששות מהטכנולוגיה יגרמו למקבלי ההחלטות ללחוץ על הבלמים. להערכתנו, הסבירות לעצירה רחבה של התהליך נמוכה.

ומי מושפע פחות, לפחות באופן ישיר? חברות הערך הקלאסיות בתחומים כמו מוצרי צריכה בסיסיים, קמעונאות מזון ונדל"ן למגורים.

לצד מהפכת ה-AI כדאי להתבונן גם בתמונה הכלכלית הרחבה. לאחר שלוש שנות מלחמה, הכלכלה הישראלית מפגינה חוסן מפתיע: הגירעון התקציבי נמוך והשקל חזק. בנק ישראל הפחית מעט את הריבית, לרמה של 3.25%, אך בחלק הארוך של עקום התשואות בארצות הברית נרשמות רמות

גבוהות מאוד ביחס לשני העשורים האחרונים. אלה משפיעות גם על התשואות במדינות אחרות, ובהן ישראל.

באשר לבחירות, ומבלי להיכנס לפוליטיקה, להערכתנו הן לא צפויות להשפיע באופן מהותי על הכלכלה ועל שוק ההון, בין היתר משום שהיכולת לבצע רפורמות רחבות במשק מוגבלת.

העלינו כאן שאלות רבות, והתשובות להן יתבררו בהמשך. עבורנו, המשמעות היא להמשיך לבחון את ההזדמנויות ואת הסיכונים בכל ענף ובכל חברה. דבר אחד כבר ברור: אנחנו חיים בזמנים מעניינים, ולא משעמם לרגע.

ואגב, הסקירה נכתבה ללא עזרת 🤖 AI.

סקירה זו נשלחת אלייך באופן אישי כלקוח החברה ומיועדת לך בלבד. אנו עשויים להחזיק בתיקי השקעות את ניירות הערך הנוכחים לעיל.