

Aperturas bursátiles de IA en China entusiasman al mercado, pero aún sin desafiar a Wall Street

El 2 de enero, debutó en la Bolsa de Hong Kong la desarrolladora de chips Shanghai Biren. Y este jueves será el turno de la firma especialista en modelos de lenguaje Zhipu.

POR A. MONASTERIO Y S. FUENTES

El año 2026 arrancó con un renovado apetito por las aperturas bursátiles en China, especialmente aquellas vinculadas a la inteligencia artificial (IA), un sector que de a poco Beijing ha elevado como una prioridad estratégica.

Los analistas debaten si es estas nuevas tecnológicas chinas podrán convertirse en un contrapeso real frente a los gigantes estadounidenses de Wall Street, como Open AI.

La primera en abrirse en bolsa fue Shanghai Biren, una desarrolladora de chips de IA, que el 2 de enero debutó en la Bolsa de Hong Kong.

Sus acciones comenzaron a transarse a US\$ 2,53 por papel y en

su primer día de cotización logró recaudar cerca de US\$ 717 millones.

Sin embargo, con el paso de los días el entusiasmo inicial se ha ido diluyendo. Desde su salida a bolsa, Biren acumula un retroceso cercano a 7%, con episodios de alta volatilidad que incluyeron caídas intradiarias de hasta 15%.

Y esta semana, el foco volverá a posarse sobre Hong Kong con una nueva apuesta china por la IA. Se trata de Zhipu AI, firma especializada en modelos de lenguaje, que este jueves debutará en el parqué asiático con un precio estimado de US\$ 14,93 por acción.

La compañía adelantó que su oferta pública inicial apuntará a recaudar alrededor de US\$ 560



millones, reforzando la oleada de salidas a bolsa del sector en el país asiático.

En conjunto, Shanghai Biren y Zhipu AI forman parte de la estrategia de China para fortalecer

su ecosistema local de IA, en un contexto de mayores restricciones externas, como por ejemplo, los aranceles impuestos por el Presidente de Estados Unidos, Donald Trump.



El mercado considera que las salidas a bolsa reflejan el uso del mercado de capitales como vía de financiamiento para acelerar el desarrollo tecnológico doméstico y reducir la dependencia de proveedores extranjeros.

¿Amenaza para Wall Street?

Los analistas sostienen que, en el corto y mediano plazo, Shanghai Biren y Zhipu no suponen una amenaza real para sus pares de Wall Street, que por ahora corren

Fernando Hales, de DVA, aseguró que las firmas occidentales hoy operan con "claras ventajas y sobre todo con modelos de negocios rentables y de alta visibilidad de utilidades".

La respuesta que vendría de Estados Unidos y Europa: SpaceX, OpenAI y Revolut

■ La sequía de grandes IPO podría terminar este año si se concretan algunas de estas operaciones, estimadas hacia fines de 2026.

POR SOFÍA PELFORT

Mientras las empresas asiáticas hacen su estreno en el mercado bursátil, grandes compañías del sector tecnológico de Estados Unidos, como SpaceX, Anthropic y OpenAI, también podrían realizar una Oferta Pública Inicial (OPI) de acciones.

El socio de Valtin Consulting, Javier Vergara, indicó que este año debería ser bueno para la Bolsa de Nueva York en términos de volumen. Sin embargo, advirtió que en cuanto "al número de transacciones, el mercado de las IPO se ve más lento, debido a que está siendo más común ver operaciones de M&A entre empresas de private equity como forma de salida de las inversiones que poseen".

SpaceX, del multimillonario Elon Musk, figura como una potencial operación récord. Según estimaciones de mercado, la empresa podría superar los US\$ 29 mil millones recaudados por

Aramco en 2019.

En cuanto a Anthropic, la desarrolladora de los modelos de IA Claude, viene alistando el terreno para una eventual salida a bolsa en 2026, con fichajes de ejecutivos y el apoyo de asesoría legal externa. OpenAI podría empezar a tantear una salida a bolsa hacia fines de 2026, con valoraciones que ya se comentan en el rango de cientos de miles de millones de dólares.

Neobancos

En el Reino Unido, Monzo está acelerando su preparación para una eventual salida a bolsa. El banco digital viene ampliando su gama de productos y sumando asesores globales para ordenar el proceso.

El neobanco Revolut, en tanto, reactivó las apuestas con una venta secundaria que valoró a la firma en torno a US\$ 75 mil millones, cerca de dos tercios por encima de su ronda del verano de 2024. A eso se suman avances hacia la obtención de licencia bancaria completa en el Reino Unido.

Si se concreta un debut bursátil en 2026, podría convertirse en una de las operaciones tecnológicas más grandes en Londres en años.

con una superioridad tecnológica.

El analista de inversiones de DVA Capital, Fernando Hales, aseguró que las compañías occidentales operan con "claras ventajas, y sobre todo, con modelos de negocio rentables y de alta visibilidad de utilidades".

Sin embargo, hizo hincapié en que China tiene todos los incentivos para insistir en su apuesta bursátil: "La IA se ha convertido en un eje central de la competencia geopolítica y económica, y el país está dispuesto a sacrificar eficiencia y

rentabilidad en el corto plazo con tal de avanzar hacia la independencia tecnológica", agregó.

Por su parte, el jefe de análisis de GH Trading, Renato Campos, aseguró que ninguna de las compañías chinas hoy "está en condiciones de disputar ese dominio de forma inmediata".

No obstante, advirtió que la competencia no se está dando en el mismo tablero. "Biren y Zhipu no buscan captar cuota global, sino asegurar soberanía tecnológica en un mercado gigantesco que, por

razones geopolíticas, ya no puede depender de proveedores externos", añadió.

La analista de mercados de XTB Latam, Emanoelle Santos, destacó que las compañías chinas pueden representar una amenaza real para algunas empresas estadounidenses de IA, pero de manera más selectiva. "El impacto más probable, por ahora, es una competencia creciente por segmentos y una erosión gradual en ciertos nichos, más que un reemplazo rápido del liderazgo", enfatizó.