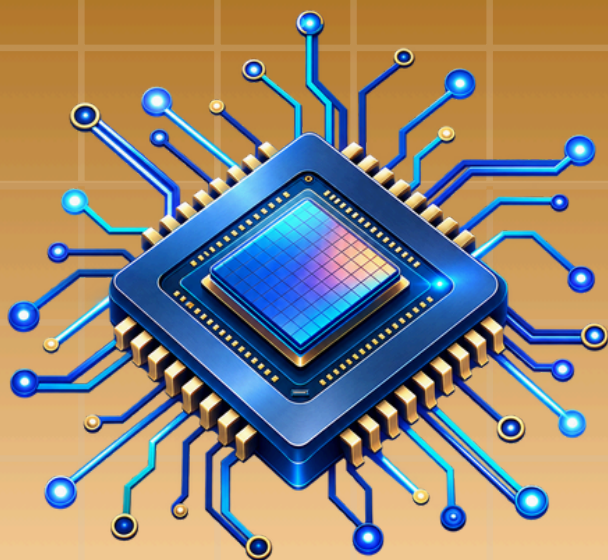


SEMI-CONDUCTEURS ET CENTRE DE DONNÉES

EXTRAIT DU RAPPORT MENSUEL
DE JUILLET 2026



EXTRAIT DU RAPPORT
MENSUEL DE JUILLET 2026
**SEMI-CONDUCTEURS ET CENTRES DE
DONNÉES**

CLAUDE DE NON RESPONSABILITÉ: Les informations présentées ici ne constituent pas un conseil en investissement.

MOT DE PAUL

Bonjour à tous,

Aujourd'hui, je vous partage un extrait du rapport mensuel de juillet 2026 qui vous permettra de comprendre en quelques minutes le marché des semi-conducteurs, autrement dit les puces, et les centres de données dans le secteur de l'intelligence artificielle. Maîtriser un sujet permet d'être plus confiant dans ses investissements et de ne pas se laisser emporter par les émotions du marché.

Comprendre en quelques minutes le marché des semi-conducteurs (puces) et des centres de données

Voici 8 points à comprendre pour bien comprendre le marché des semi-conducteurs (puces) :

1- NVIDIA (NVDA) est le leader dans les puces. Il les conçoit mais ne les fabrique pas. Donc, Nvidia est l'architecte des puces, et son fabricant est l'entreprise Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC). Ensuite, NVIDIA développe le logiciel et l'écosystème autour.

Il fournit environ 80% des GPU des centres de données. C'est le standard pour la conception de puces. Son autre avantage est son système CUDA (Graphisme, gaming, rendu 3d) qui est un écosystème logiciel qui permet aux développeurs d'utiliser ses GPU pour l'intelligence artificielle et le calcul accéléré.

2- Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC) est le fabricant de quasiment toutes les chips IA avancées AU MONDE (NVIDIA, AMD, Broadcom, Google, etc.). Il a un quasi monopole sur la fabrication des puces avancées, c'est un véritable goulot d'étranglement.

3- Advanced Micro Device (AMD) est le principal challenger à NVIDIA. Comme NVIDIA, il conçoit les puces mais ne les fabrique pas. Actuellement, il gagne des parts de marchés sur l'entraînement et l'inférence de modèles IA.

4- Mémoire HBM (High Bandwidth Memory, ou mémoire à très haute bande passante) :

Les 3 leaders sont :

- **SK Hynix (SKHY)**
- **Micron Technology (MU)**
- **Samsung**

Ces compagnies conçoivent et fabriquent la mémoire HBM. La HBM est une mémoire ultrarapide placée près des GPU. Elle permet aux puces d'IA d'accéder rapidement aux données et d'utiliser pleinement leur puissance de calcul.

Un GPU peut être extrêmement puissant, mais s'il ne reçoit pas les données assez rapidement, il ne peut pas utiliser toute sa capacité. **La mémoire devient donc elle aussi un important goulot d'étranglement.**

5- ASML Holding (ASML) fabrique les machines nécessaires à TSMC. ASML fabrique les machines de lithographie EUV utilisées pour produire les puces les plus avancées. C'est actuellement la seule entreprise capable de fournir cette technologie. **Sans les machines d'ASML, TSMC ne pourrait pas fabriquer à grande échelle les puces les plus avancées de NVIDIA et AMD.**

6- Le packaging avancé assemble les GPU et la mémoire. Une fois les puces fabriquées, il faut assembler le GPU et la mémoire HBM dans un même système. TSMC réalise une grande partie de ce travail grâce à sa technologie CoWoS, conçue pour intégrer les puces de calcul et la mémoire HBM. Le packaging avancé est donc lui aussi un goulot d'étranglement important. **Amkor Technology (AMKR) est aussi un leader en packaging.**

7- Relier les milliers de GPU ensemble dans un centre de données :

Un centre de données d'IA ne fonctionne pas avec un seul GPU. Il faut connecter des milliers de GPU entre eux afin qu'ils puissent travailler ensemble.

- **Broadcom (AVGO)** fournit des puces personnalisées qui relient les serveurs et les milliers de GPUS et des solutions de réseau pour les infrastructures d'IA.
- **Arista** fournit aussi les commutateurs Ethernet qui permettent de relier les serveurs et les GPU dans les centres de données.

8- Les vendeurs de puissance de calcul

À la fin de la chaîne, les hyperscalers et les clouds spécialisés achètent les GPU, la mémoire, les serveurs et les équipements de réseau pour les installer dans leurs centres de données.

Les "Hyperscalers" sont les fournisseurs de puissance de calcul "as a service". C'est eux qui dépensent des sommes énormes dans les compagnies de puces. Voici les 4 plus gros :

Rang	Compagnie	Part de marché	Points forts AI Cloud
1	Amazon AWS	~29 %	Leader en volume + Trainium + NVIDIA
2	Microsoft Azure	~22 %	Partenariat OpenAI + énorme backlog
3	Google Cloud	~13 %	TPUs propriétaires + plus forte croissance
4	Oracle	~3 %	Croissance la plus rapide sur l'infra AI

Les hyperscalers comme **Amazon AWS, Microsoft Azure et Google Cloud** sont des clouds généralistes. Ils offrent des milliers de services : stockage, bases de données, cybersécurité, logiciels et puissance de calcul. Donc, pas seulement spécialisé en IA.

Les clouds spécialisés en IA : CoreWeave et IREN sont plutôt des clouds spécialisés dans l'intelligence artificielle. Ils concentrent principalement leurs infrastructures sur les GPU et la puissance de calcul nécessaire pour entraîner et faire fonctionner les modèles d'IA.

En résumé :

- **NVIDIA, AMD conçoivent les puces de calcul.**
- **ASML fabrique les machines permettant de produire ces puces.**
- **TSMC fabrique les puces et réalise une partie du packaging avancé.**
- **SK hynix, Samsung et Micron fournissent la mémoire HBM.**
- **Broadcom et Arista permettent aux GPU de communiquer entre eux.**
- **Les hyperscalers et les clouds spécialisés comme CoreWeave achètent ces infrastructures pour vendre de la puissance de calcul.**

CONCLUSION

Le secteur des puces et des centres de données n'est pas un sujet facile, il y a beaucoup d'éléments à prendre en compte, mais j'espère que cela vous aura aidé à comprendre les différents composants nécessaires pour faire tourner l'intelligence artificielle et les opportunités que cela représente pour les prochaines années.

Dans le rapport mensuel complet, nous allons beaucoup plus loin. **Vous y retrouvez :**

- la sélection des entreprises cotées que nous considérons comme les plus intéressantes dans chaque narratif,
- une lecture transversale des marchés (actions, cryptos, macro, matières premières),
- les IPOs majeures à venir, et la manière dont nous comptons nous y exposer,
- ainsi que ma vision globale et le suivi de mon portefeuille, avec les zones de prix et les points d'entrée privilégiés.

En complément, **plusieurs rapports spécialisés sont déjà disponibles** sur Cryptorecherche, dont :



En vous abonnant à Cryptorecherche, vous avez accès à **l'ensemble de nos rapports boursiers, à toutes nos analyses crypto et macro, ainsi qu'à mes positions et mes décisions**, basées sur l'analyse technique pour identifier des points d'entrée optimisés.

L'objectif est simple:

Identifier, anticiper et sélectionner les opportunités offrant les plus grands potentiels de rendement, avant qu'elles ne deviennent évidentes pour le marché.

Tous ces contenus sont disponibles en **accès illimité** sur [Cryptorecherche](https://cryptorecherche.com).

S'ABONNER À CRYPTORECHERCHE