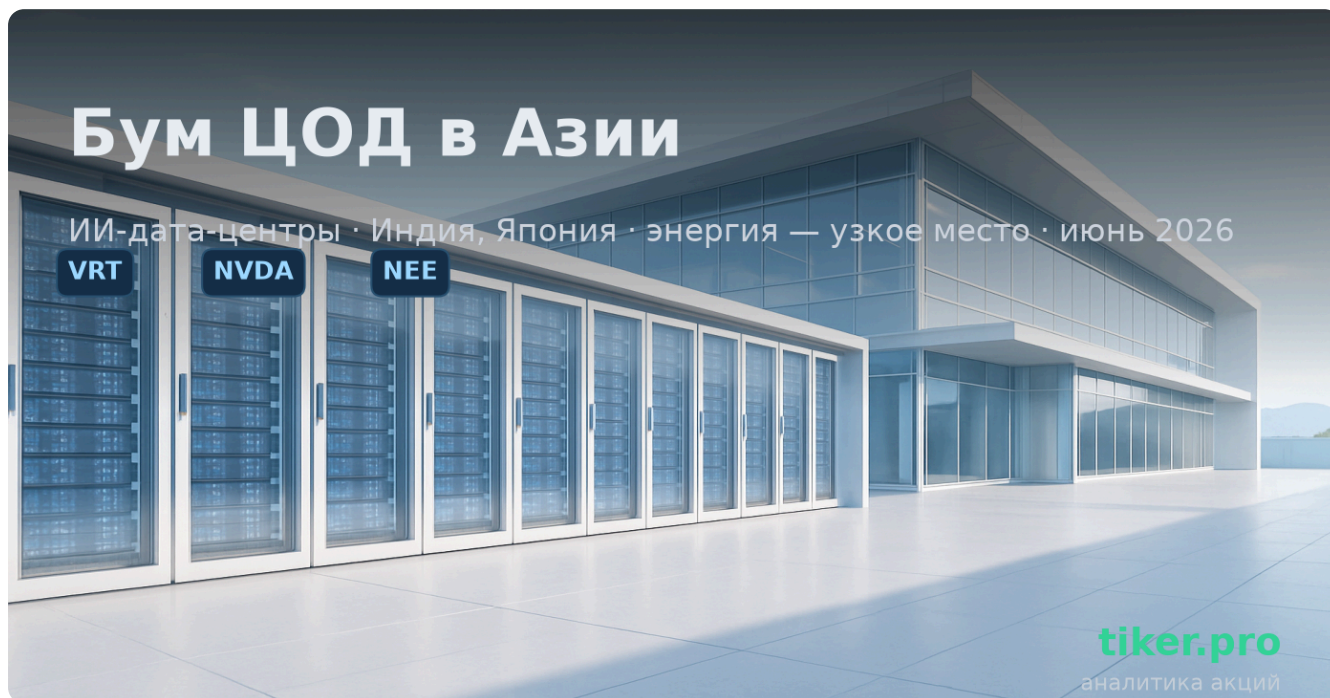


Goldman Sachs ждёт бум дата-центров в Азии: Индия, Япония, Филиппины — и узкое место энергосетей



Goldman Sachs прогнозирует бум ИИ-дата-центров в Азии за пределами Сингапура и Малайзии — Индия, Япония, Филиппины и Китай (спрос ~20% в год). Главный ограничитель — энергосети. Разбираем, кого это касается на рынке и в наших бумагах.

Аналитики **Goldman Sachs** ждут **новой волны роста дата-центров в Азии** на фоне спроса на облака и искусственный интеллект — и теперь уже за **пределами сложившегося хаба** Сингапур-Малайзия. Банк советует инвесторам обратить внимание на **Индию, Японию, Филиппины и Китай**, где спрос на ИИ-инфраструктуру может расти **примерно на 20% в год**. Но есть ключевая оговорка: **всё упирается в энергосети** — без быстрого ввода мощностей бум упрётся в дефицит электричества.

- **Goldman Sachs ожидает рост дата-центров в Азии** на фоне спроса на облака и ИИ за пределами Сингапура и Малайзии.
- **Банк выделяет Индию, Японию, Филиппины и Китай**: спрос около 20% в год, но упирается в энергосети.

Что произошло

В свежем обзоре **Goldman Sachs Research** отмечает, что центр тяжести строительства ЦОД в Азии **смещается** с привычного треугольника Сингапур–Индонезия–Малайзия на **новые рынки**. По оценкам банка, в **Китае** спрос на мощности дата-центров будет расти примерно на **20% в год (CAGR) в 2025–2028**. Среди наиболее перспективных рынков — **Индия** (демография, инженерные кадры, близость к Ближнему Востоку), **Япония** (агрессивное расширение при поддержке государства) и **Филиппины** (меньше бюрократии, доступная мощность).



Спрос на ИИ-инфраструктуру в Азии растёт двузначными темпами — новые рынки помимо Сингапура и Малайзии. (Иллюстрация.)

Главный ограничитель — энергосети

Ключевой риск истории — **не спрос, а питание**. Goldman Sachs подчёркивает, что **скорость ввода новых площадок зависит от энергетики**: где-то сети

просто не успевают за стройкой. По данным JLL, средний срок **подключения к сети** на основных рынках ЦОД уже превышает **четыре года**, а модернизация инфраструктуры занимает **годы и десятилетия**. Отсюда вывод банка: критичны **государственно-частные партнёрства** и новые источники энергии (включая атом и ВИЭ) — именно энергоснабжение становится **главным «бутылочным горлышком»** для ИИ-инфраструктуры.

Энергоснабжение — главный ограничитель: подключение к сети занимает более четырёх лет.
(Иллюстрация.)

Влияние на рынки

Тема выгодна **всей цепочке ИИ-инфраструктуры**: от **чипов** и серверов до **питания и охлаждения** ЦОД и, отдельно, **энергетики**. Чем острее дефицит электричества, тем выше ценность **генерации** (включая атом и ВИЭ) и оборудования для **энергоэффективных дата-центров**. Для азиатских облаков (особенно китайских) рост локального спроса — структурный попутный ветер; для глобальных поставщиков «железа» — расширение адресного рынка за пределы США.

Что это значит для наших бумаг

Питание и охлаждение ЦОД. Прямой бенефициар — Vertiv (VRT) (электропитание и жидкостное охлаждение для ИИ-ЦОД). **Чипы и ускорители** — NVIDIA (NVDA) и AMD: больше дата-центров — больше спроса на ускорители. **Сетевое «железо»** для ИИ-ЦОД (оптика) — Nokia (NOK). **Энергия — ключ.** Дефицит сетей повышает ценность генерации: коммунальный гигант NextEra (NEE) и ставка на атом для ЦОД — Oklo (OKLO) и NuScale (SMR). **Азиатские облака** — Alibaba (BABA) (AliCloud) как прокси на китайский спрос. Косвенно тема поддерживает и майнеров-«хостеров» ИИ (IREN, Core Scientific (CORZ)).

Что отслеживать дальше

- **Энергетические проекты** под ЦОД в Азии (атом, ВИЭ, газ) и сроки подключений;
- **Капзатраты гиперскейлеров** и азиатских облаков на ИИ-инфраструктуру;
- **Государственные инициативы** в Японии, Индии, на Филиппинах (стимулы, разрешения);
- **Поставки ускорителей** и экспортные ограничения (особенно по Китаю);
- **Бэклоги** поставщиков питания/охлаждения (VRT) как индикатор реального спроса.

Итог: прогноз Goldman Sachs — это про **расширение бума ИИ-инфраструктуры на новую географию**. Спрос двузначный, но реальная скорость роста определяется **энергетикой**. Поэтому в выигрыше — не только чипы и облака, но и **всё, что даёт и доставляет энергию** к дата-центрам, и оборудование, которое делает их эффективнее.

Источники: Goldman Sachs Research, JLL, Reuters, CNBC (июнь 2026). Материал носит информационно-аналитический характер и не является инвестиционной рекомендацией.



Отчёты по теме

Полные аналитические отчёты по упомянутым бумагам — с графиками, сценариями и нашим **tiker.pro Score** (цифра справа, 0–10 на 12 мес.):

NVDA
NVIDIA 9.3

BABA
Alibaba 7.7

NEE
NextEra Energy 7.7

VRT
Vertiv 7.4

OKLO
Oklo 7.1

IREN
Iris Energy 6.9

NOK
Nokia 5.8

SMR
NuScale Power 5.4

Дисклеймер. Материал носит информационно-аналитический характер и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией**. Упоминание бумаг — не призыв к покупке или продаже. Инвестиции сопряжены с риском потери капитала. См. также Условия использования.