

תשתיות AI — מרכז הכובד עובר ל-Midstream: הרחבת ה-BoM ומחזור הנכסים כמנועי הצמיחה

סקירה תמטית של התמחור מחדש בשרשרת הערך, התרחבות ה-BoM מ-White Space ל-Grey Space, צווארי הבקבוק התפעוליים ומעמד החברות המרכזיות בתזה.

THematic EQUITY RESEARCH · תאריך הכנה: 24 באוגוסט 2026

KEY ANCHORS

עוגנים מרכזיים בתזה

מספר מרכזי נתונים בארה"ב	עודף חשמל ב-10 המדינות המובילות	יתרות ספקים — 4 חברות ODM	מכפיל P/B של 4 חברות ODM
4,532	14.9GW	\$50B	~8.0x
בסוף המחצית הראשונה של 2026, לעומת 3,013 בסוף 2024	תרחיש מפושט על בסיס עודף של 130TWh	זינוק במחצית הראשונה של 2026; אינדיקציה להתרחבות ה-BoM	לעומת כ-4.0x בתחילת 2024
MOD — קווי ייצור Chiller	NVT — תחזית צמיחת הכנסות 2026	FLEX — CAPEX שנתי	CLS — היקף חוזי Rack-Scale
20	37%–39%	\$1.5B	12GW
יעד עד סוף המחצית הראשונה של 2027	תחזית שנתי	כ-200% מעל הרמה הקודמת, עם הבשלה הדרגתית של כושר הייצור מסוף 2026	10GW מול OpenAI/Broadcom ועוד 2GW מול Anthropic

השורה התחתונה

מוקד יצירת הערך בשרשרת ה-AI עובר משיפור מרווחים ב-Upstream לשיפור מחזור הנכסים ב-Midstream.

ההיגיון הוא ששיעורי הרווח הגולמי שכבר עלו לרמות גבוהות מצמצמים את פוטנציאל התמחור מחדש של יצרני הזיכרון. מנגד, ב-Midstream התרחבות ה-BoM, הגדלת כושר הייצור והמעבר ממוצרים בודדים למערכות Rack-Scale ומודולריות עשויים להגדיל את ההכנסות ואת ה-ROE באמצעות שיפור במחזור הנכסים ובמינוף.

מוקד קדימה: לא עצם הגידול במלאי או ביתרות הספקים, אלא היכולת לתרגם אותם לייצור ולמשלוחים סדרתיים, להכנסות ולשיפור במחזור הנכסים במחצית השנייה של 2026 וב-2027.

01 התרחבות ה-BoM מגדילה את פוטנציאל ההכנסות וגם את מורכבות הביצוע

Rack-Scale, זיכרון בנפח גבוה, רשתות, חשמל וקירור מגדילים את ערך החומרה בכל מערכת. עוד לפני ההכרה בהכנסות, ההשפעה ניכרת ביתרות ספקים, במלאי וב-CAPEX.

03 האטה במחזור המלאי אינה בהכרח סימן שלילי

המקרה של Vertiv ממחיש שמערכת משולבת יכולה להאט את מחזור המלאי בזמן העלאת קצב הייצור. השאלה היא אם העיכוב משקף BoM גדול ומלאי שנצבר לקראת שילוח, או בעיית ביצוע מתמשכת.

02 מנוע הצמיחה מתרחב מ-Grey ל-White Space

המומנטום מתרחב מחישוב, אחסון ורשתות גם אל מערכות חשמל, קירור וחלוקה — תחומים שבהם MOD ו-NVT נהנות מחשיפה ישירה יותר.

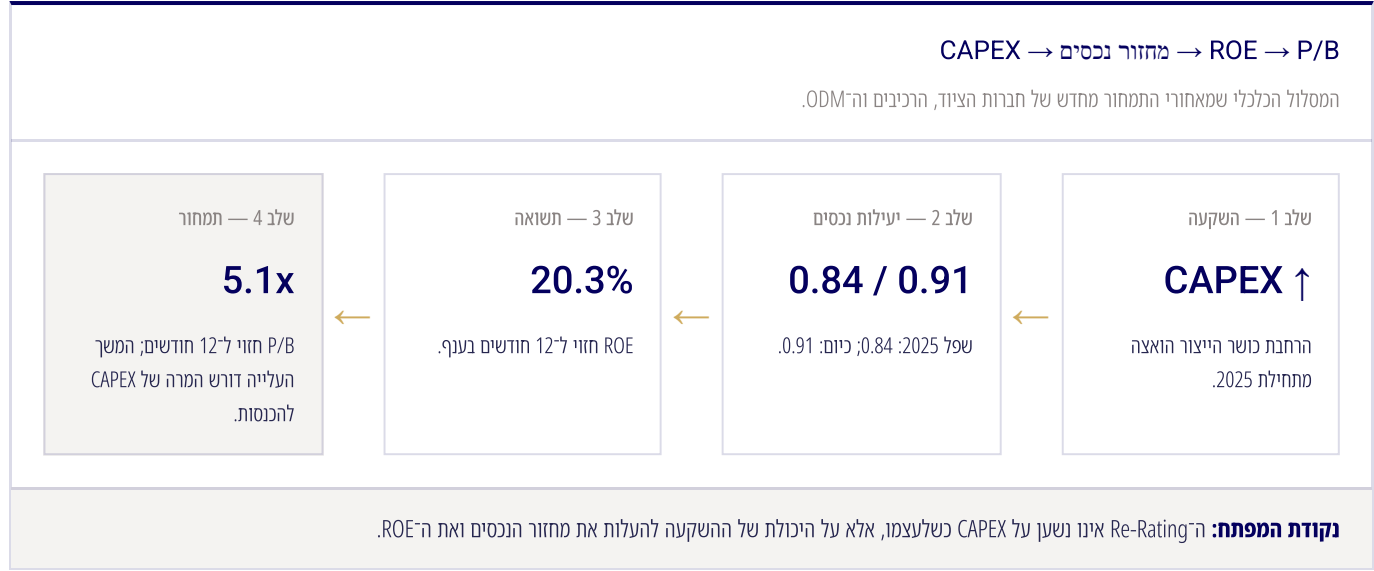
04 העדפה יחסית: CLS ראשונה; MOD ו-NVT אחריה

העדיפות היא לחברות שבהן השיפור בכוח התמחור וב-ROE והבשלת כושר הייצור כבר ניכרים, ולא רק לחברות שמציגות צבר הזמנות או השקעה הונית גבוהה.

פרשנות אנליטית: התזה אינה "יותר CAPEX שווה יותר ערך". המבחן הכלכלי הוא רצף של שלושה שלבים: ה-BoM וכושר הייצור גדלים, כושר הייצור נכנס לפעולה, ורק לאחר מכן אמורים להשתפר מחזור הנכסים וה-ROE. לכן נתוני ההון החוזר הם אינדיקציה מקדימה בלבד, ולא תחליף להוכחת המרה להכנסות.

01 מנגנון התזה — משיפור מרווחים לשיפור מחזור הנכסים THE MECHANISM

התזה נשענת על מודל DuPont: $ROE = \text{Margin} \times \text{Asset Turnover} \times \text{Leverage}$. ב-Upstream של הזיכרון עיקר השיפור במחירים וב-GPM כבר התממש, בעוד שב-Midstream הרחבת כושר הייצור וה-BoM עשויה לשפר את שני הרכיבים האחרים — מחזור הנכסים והמינוף.



רכיב	Upstream — זיכרון	Midstream — ODM/EMS	משמעות בתזה
רווחיות	ה־GPM החזוי לשלוש יצרניות הזיכרון נע בין 73% ל־86%, רמה שמצמצמת את מרחב השיפור הנוסף.	שיעורי הרווח עשויים להישחק כאשר התמהיל עובר למערכות מורכבות בעלות BoM גבוה.	פחות תלות בהתרחבות המרווחים ויותר תלות בנפח ובמחזור הנכסים.
מחזור נכסים	מחזור הנכסים הידרדר מאז ספטמבר 2025.	הרחבת כושר הייצור מאז סוף 2024 ותחילת 2025 אמורה לאפשר שיפור לאחר הבשלת הקווים החדשים.	זהו הרכיב המרכזי הנדרש להמשך התרחבות המכפילים במחצית השנייה של 2026 וב־2027.
מינוף	פחות מודגש בתזה.	יתרות הספקים עולות עם התרחבות ה־BoM ומהוות חלק ממנגנון השיפור ב־ROE.	אינדיקציה לצבירת חומר ורכיבים, אך גם מקור לסיכון בהון החוזר.
תמחור	מכפיל P/B של יצרניות הזיכרון פגיע כאשר השיפור במרווחים נבלם.	נרשמה עלייה במכפיל P/B של ארבע חברות ODM מכ־4x בתחילת 2024 לכ־8x באוגוסט 2026.	המשך התרחבות המכפילים מחייב הוכחת שיפור ב־ROE, ולא רק ביקוש חזק.

פרשנות אנליטית: המסגרת שימושית במיוחד בענף שבו ה־BoM גדל מהר יותר משיעורי הרווח. עם זאת, נדרשת זהירות: עלייה ביתרות הספקים מגדילה את המינוף החשבונאי, אך אם המלאי אינו נשלח בזמן היא עלולה להכביד על תזרים המזומנים ולדחות את השיפור ב־ROE.

02 מ־White Space ל־Grey Space — היכן מתרחב ה־BoM

VALUE CHAIN

שרשרת הערך מתחלקת בין חישוב, רשת ואחסון ב־White Space לבין מערכות חשמל, קירור וחלוקה ב־Grey Space. ככל שעולה צפיפות ההספק ב־Rack Scale, גדל לא רק ערך השרת אלא גם היקף התשתית הנדרשת סביבו.



התעבות ה-BOM כבר ניכרת במאזני ה-ODM

ארבע חברות ה-ODM — FLEX, JBL, CLS: התרחבות ה-BOM משתקפת בעלייה ביתרות הספקים, במינוף ובהאטה במחזור המלאי.

ייתרות ספקים מצרפיות	מינוף	מחזור מלאי	P/B חזוי
\$50.0B	2.5x	1.3x	8.1x
עלייה חדה במחצית הראשונה של 2026.	משקף שימוש רחב יותר במימון ספקים.	האטה על רקע מורכבות האינטגרציה וה-BOM.	התמחור כבר משקף ציפייה לשיפור עתידי ב-ROE.



פרשנות: העלייה ביתרות הספקים אינה יעד בפני עצמו. האות החיובי מתקבל רק אם המלאי והחומר שנצברו מתורגמים למשלוחים ולשיפור במחזור הנכסים.

אזור	פונקציה	מערכות מרכזיות	חברות בולטות
White Space	חישוב, אחסון ורשתות בתוך אולם השרתים ובזרם ה־Rack.	GPU, אחסון, רשתות, אינטגרציית Rack ו־PDU בנקודת הצריכה.	DELL, HPE, CLS, JBL, FLEX, ANET
Grey Space	המרה, הגנה וחלוקת חשמל, לצד קירור וניהול תרמי.	UPS, Switchgear, Busway, Chiller, CDU ותשתיות קירור.	VRT, ETN, MOD, NVT
תשתית משולבת	איחוד של תתי־מערכות לפתרון פרויקטלי, לעיתים במפעל במקום באתר הלקוח.	SmartRun, OneCore, מרכז נתונים מודולרי וארכיטקטורת Compute-Power-Cooling.	VRT, FLEX ולצד ספקי ODM נוספים.

03

צוואר הבקבוק של המורכבות — לקח Dell מול Vertiv

COMPLEXITY BOTTLENECK

הפער בין Dell ל־Vertiv ממחיש מדוע האטה במחזור המלאי עשויה להיות שלב ביניים, ולא בהכרח עדות להיחלשות הביקוש. ב־Vertiv, מערכות חשמל וקירור שכבר הושלמו עוברות אינטגרציה נוספת בתוך פתרונות SmartRun ו־OneCore, לאחר מכן בדיקות, ורק בסוף נשלחות לאתר. מבנה זה מגדיל את המלאי בתהליך ואת התלות בין תתי־המערכות.

פרמטר	Dell	Vertiv	אות חיובי	אות שלילי
מוצר	מערכת Rack-Scale המשלבת חישוב, רשתות ואחסון.	תשתית משולבת של חשמל, קירור ו־IT.	BoM גבוה יותר בכל מערכת.	תלות במספר רב של רכיבים ותתי־מערכות.
מחזור מלאי	מחזור המוצרים המוגמרים האיץ.	מחזור המוצרים המוגמרים ירד בחזרה ב־2026.	מלאי שנצבר לקראת שילוח עשוי להקדים הכנסות עתידיות.	עיכוב מתמשך עלול לפגוע במינוף התפעולי.
כושר ייצור	ביקוש ל־Rack-Scale מתורגם מהר יותר לייצור ולמשלוחים.	הרחבת כושר הייצור נמשכת גם כאשר המלאי והרכוש הקבוע עולים.	כושר ייצור גבוה יותר מאפשר להגדיל היקפים לאחר הקלת צוואר הבקבוק.	CAPEX שאינו מתורגם להכנסות מגדיל את בסיס הנכסים ופוגע זמנית במחזור הנכסים.

פרשנות אנליטית: נקודת ההבחנה החשובה היא בין מלאי שנצבר בשל מורכבות האינטגרציה לבין מלאי שנצבר בשל האטה בביקוש. במקרה הראשון המלאי עולה משום שהמערכת יקרה ומורכבת יותר לפני השילוח; במקרה השני הוא עולה משום שהמוצר אינו יוצא ללקוח. הנתונים תומכים באפשרות הראשונה, אך אין מדד אחיד שמאפשר להבחין בין השתיים בכל חברה.

04

האם חשמל הוא צוואר בקבוק? הנתונים והגבול שלהם

POWER SUPPLY

מחסור בחשמל בארה"ב נראה בשלב זה כגורם משני יחסית לתזה, על בסיס הרחבת כושר הייצור החשמלי והגידול בעודפי החשמל במדינות שבהן מרוכזים מרכזי נתונים. מספר מרכזי הנתונים עלה מ־3,013 בסוף 2024 ל־4,532 בסוף המחצית הראשונה של 2026, ובמקביל עודף החשמל חזר לגדול בקצב מהיר יותר מאז 2025.

מדד	נתון	תקופה	משמעות	הערת מתודולוגיה
עודף חשמל בארה"ב	298TWh / ~34GW	TTM	תומך בטענה שהיצע החשמל הכולל גדל.	נתון מצרפי ברמה הארצית.
עודף חשמל ב־10 המדינות המובילות	130TWh / 14.9GW	אפריל 2026	שווה תיאורטית לצריכה של כ־150 מרכזי נתונים בהספק של 100MW כל אחד.	חישוב תיאורטי המבוסס על הקצאת מלוא העודף למרכזי נתונים.
טקסס — הספק סולארי מתוכנן	38GW	תוכניות 2026	מפחית את החשש ממחסור אזורי.	זמני חיבור ומגבלות רשת מקומיות אינם מכומתים.
CoreWeave — הספק זמין בפועל	+1.0GW 2026; +1.8GW 2027	שנתי	שיפור ביכולת להעריך את קצב הפעלת התשתיות אצל לקוחות ספקי ה־Midstream.	תחזית / הערכה.

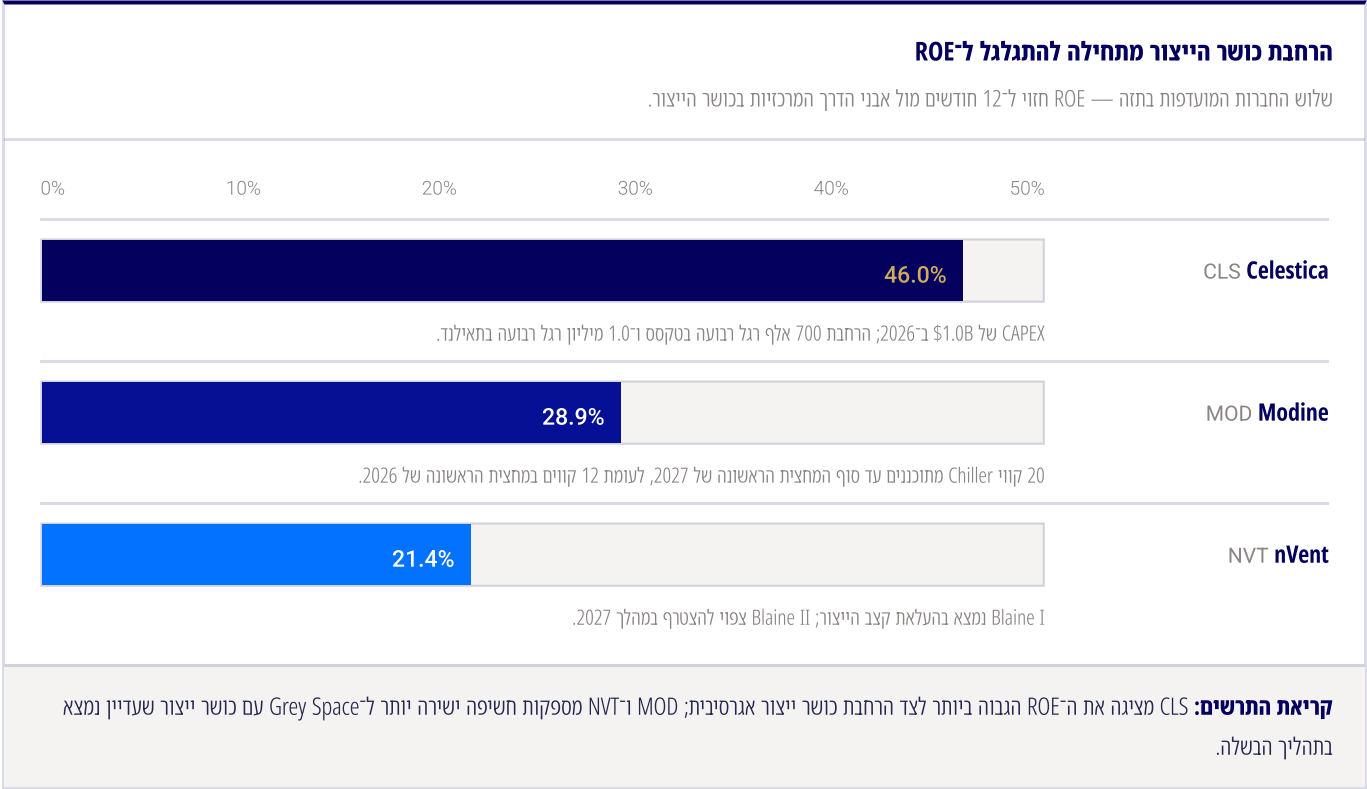
פרשנות אנליטית: היצע החשמל ברמה המצרפית ממשיך לגדול לצד הביקוש, אך החישוב של 14.9GW אינו שולל צווארי בקבוק מקומיים. לכן, מבחינת התזה, החשמל נראה פחות כסיכון להיקף הזמין הכולל ויותר כסיכון לעיתוי של פרויקטים ספציפיים.

05

מפת החברות — חשיפה, כושר ייצור וזרזי הכנסות

COMPANY MAP

לאחר הצגת התזה המגזרית, חמש חברות משמשות כמקרי בוחן לבחינת קצב הבשלת הביקוש, כושר הייצור וה־ROE.



חברה	חשיפה מרכזית	כושר ייצור / צבר הזמנות	זרז 2026-2027	סיכון מרכזי	העדפה יחסית
CLS Celestica	רשתות, Custom ASIC ופלטפורמות AI מסוג Rack-Scale.	חוזים בהיקף 12GW מול OpenAI/Broadcom ו-\$1.0B של Anthropic; CAPEX ב-2026; 700k sqft בטקסס ו-1.0M sqft בתאילנד.	מתגי 1.6Tb והתחלת אספקת Custom Rack ב-2026; העלאת קצב משמעותית יותר ב-2027.	מחסור ב-ASIC, זיכרון, PCB, רכיבי חשמל ואופטיקה.	בחירה מועדפת.
FN Fabrinet	אופטיקה קוהרנטית ל-DCI, אריזה והרכבת תתי-מערכות.	מפעל B10 בגודל 2M sqft; 250k sqft של כושר ייצור ראשוני שהוכנס ביוני.	800ZR ו-Ciena WL6e; מעבר ממודולים למערכות.	תלות בקצב ההבשלה אצל ספקי ה-Upstream ובלקוחות האופטיים.	אינה נכללת ברשימת המועדפות בסיכום המגזרי.
FLEX Flex	תשתיות חשמל -Grid-to-Chip, קירור, Rack ומרכזי נתונים מודולריים.	CAPEX של \$1.5B; חוזה רב-שנתי עם Google; מערכת Cerebras CS-3.	הבשלה של כושר הייצור מסוף 2026 והעלאת קצב בתחילת 2027; תמהיל משולב של Compute-Power- Cooling.	עיתוי הבשלת כושר הייצור והיכולת להמיר CAPEX לצמיחה.	יתרון יחסי בטווח הקצר, אך אינה נמנית עם ההעדפות המובילות.
MOD Modine	Chiller, AHU, CDU ומרכזי נתונים מודולריים.	LTA של \$4.0B לשנים 2027-2029; קווי Chiller עד 1H27 לעומת 12 ב-2026.	Chiller בהספק 3MW, הרחבת AHU/CDU ודור 3 של מרכז נתונים מודולרי.	מגבלות בשרשרת האספקה, עלויות עבודה וריבוי SKU שמכבידים על הפיריון.	בחירה משנית.
NVT nVent Electric	קירור נוזלי, מערכות חשמל חכמות, Busbar ו-PDU ומבנים הנדסיים.	Blaine I נמצא בהעלאת קצב הייצור; Blaine II מתוכנן ל-2027; ה-RPO מוצג כ-\$2.5B.	CDU בהספק גבוה, פתרונות קירור נוזלי מודולריים ורכיב חשמל גבוה יותר במערכת.	שיעור הרווח הגולמי יורד בזמן צמיחה חזקה; ביצועי ה-Ramp-Up במפעלי Blaine הוא מוקד המעקב.	בחירה משנית.

06
פרופיל פיננסי חזוי — המבחן הוא ROE, לא רק צמיחה

FORWARD FINANCIALS

הטבלה מרכזת את תחזיות 2026E–2027E. שיעור הצמיחה ל-2027 מחושב כ־1 – 2026E / 2027E ומסומן כחישוב.

חברה	הכנסות 2026 (\$M)	הכנסות 2027 (\$M)	צמיחה 2027 — מחושב	ROE 2026E	ROE 2027E
CLS	20,564	35,396	72.1%	38.2%	45.9%
FN	4,641	6,074	30.9%	21.3%	24.1%
FLEX	27,914	34,542	23.7%	18.4%	27.3%
MOD	3,181	4,064	27.8%	13.0%	27.1%
NVT	5,438	6,464	18.9%	20.2%	22.7%

פרשנות אנליטית: CLS צפויה להציג ב־2027 את ההאצה החדה ביותר הן בהכנסות והן ב־ROE. ב־MOD השיפור ב־ROE חד כמעט כמו הצמיחה בהכנסות, ולכן היכולת להעלות את קצב הייצור תוך שמירה על יעילות תפעולית היא המשתנה המרכזי. FLEX מציגה שיפור ניכר ב־ROE, בעוד NVT מציגה פרופיל צמיחה מתון יותר ב־2027 לאחר הקפיצה של 2026.

מנוע	חברות	עיתוי	ביסוס	מה כבר ניכר במספרים	מה עדיין צריך להבשיל
1. מערכות Rack-Scale מותאמות	CLS, FLEX	2H26–2027	12GW ב־CLS; Google/Cerebras ב־FLEX; CAPEX גדול בשיתוף.	CCS של CLS כבר גדל במהירות; פעילות CPI והחשמל של FLEX כבר מאיצה.	המרת כושר הייצור לייצור ולמשלוחים סדרתיים.
2. Grey Space — חשמל וקירור	MOD, NVT, VRT	2026–2027	20 קווי Chiller, מפעלי Blaine I/II ו־SmartRun/OneCore.	צבר ההזמנות, ה־RPO והצמיחה האורגנית כבר גבוהים.	שיפור ברווחיות ובמחזור הנכסים לאחר הקלת צווארי הבקבוק.
3. מעבר מאופטיקה מודולרית למערכות	FN	2H26–FY27	800ZR, WL6e מפעל B10.	Telecom צמח סביב 50% YoY בשלושת הרבעונים האחרונים.	תרומה מלאה של 800ZR והכנסת כושר ייצור נוסף.
4. הבשלת כושר הייצור	כל קבוצת ה־Midstream	2H26–2027	עלייה חדה ב־CAPEX ובנכסים קבועים.	ה־CAPEX וההשפעה על ההון החוזר כבר ניכרים.	שיפור במחזור הנכסים וב־ROE.
5. AI-Agent ועלייה בצפיפות הזיכרון	כל השרשרת	מבני	AI-Agent והעלייה בעצמות החישוב מגדילים את הצורך ב־DRAM/NAND ובמרכזי נתונים בהספק GW.	יתרות הספקים וה־BoM עולים.	עוצמת הביקוש לאורך זמן עדיין אינה מכומתת מעבר לתחזיות הקיימות.

חברה / מדד	תחזית / ציפייה	תקופה	סוג אמירה	רמת בהירות	הערת אנליסט
CLS — הכנסות	התחזית השנתית הועלתה ל־\$20.5B, כ־65% YoY; תחזית CCS הועלתה ל־85% YoY.	2026	תחזית הנהלה	גבוהה יחסית — מופיע גם בתרשים עדכון רבעוני.	התרומה ממערכות Rack-Scale צפויה להיות משמעותית יותר ב־2027.
MOD — הכנסות	צמיחה של 20%–35% YoY; פעילות מרכזי הנתונים צפויה לצמוח 60%–80%.	FY27	תחזית הנהלה	בינונית — הטווח רחב בשל מגבלות בשרשרת האספקה.	תחזית 2027E נמצאת בתוך טווח הצמיחה הכולל.
NVT — הכנסות	צמיחה של 32%–39% YoY; צמיחה אורגנית של 32%–34%.	2026	תחזית הנהלה	גבוהה יחסית — הטווח הועלה משמעותית ברבעונים האחרונים.	העלייה נשענת על ביקוש מצד מרכזי נתונים ל־AI ועל העלאת קצב הייצור במפעל Blaine.
FN	העלאת קצב הייצור של 800ZR ו־WL6e צפויה לתמוך בצמיחה, אך לא ניתנה תחזית שנתית כוללת וברורה.	2H26–FY27	ציפייה כיוונית	בינונית	לא ניתנה תחזית שנתית כוללת וברורה.

חברה	אירוע	סכום	היגיון עסקי	משמעות לתזה
VRT	רכישת ThermoKey	הסכום לא נמסר.	הרחבת היצע מחליפי החום וה־Dry Coolers לנוכח העלייה במורכבות התרמית.	העמקת האינטגרציה ב־Grey Space.
FLEX	פיצול פעילות התשתית המשולבת ל־SpinCo	הסכום לא נמסר.	יעילות הקצאת הון וגמישות תפעולית מול גידול בביקוש.	מיקוד עסקי במערכות Compute-Power-Cooling.
CLS, FN, MOD, NVT	לא נכללה עסקת M&A מרכזית נוספת כחלק מהתזה.	לא רלוונטי	המוקד הוא הרחבת כושר ייצור אורגנית ותוכניות לקוח.	מנוע הצמיחה המרכזי הוא ביצוע תפעולי, לא רכישות.

10 מפת סיכונים — מה יכול לשבור את התזה

RISK MAP

סיכון	איפה הוא ניכר	אינדיקציה מוקדמת	השפעה	מה לעקוב
מגבלות אספקה ב־Upstream	CLS — ASIC, זיכרון, PCB, רכיבי חשמל ואופטיקה.	המלאי ויתרות הספקים גדלים ללא המרה להכנסות.	דחייה בהעלאת קצב הייצור וירידה במחזור הנכסים.	קצב הייצור והמשלוחים ב־2H26 וב־2027.
צוואר בקבוק הנובע ממורכבות האינטגרציה	VRT, ובהרחבה מערכות מודולריות ומשולבות.	מחזור המלאי בתהליך (WIP) ומחזור המוצרים המוגמרים יורדים.	המינוף התפעולי נחלש למרות ביקוש חזק.	משך האינטגרציה והבדיקות.
שחיקת מרווחים עקב גבוה BoM	DELL, NVT, MOD	עלות המכר צומחת מהר יותר מהמחיר.	ה־ROE נעשה תלוי יותר במחזור הנכסים.	GPM מול מחזור הנכסים.
הבשלה מאוחרת של CAPEX	CLS, FLEX, MOD, NVT	הרכוש הקבוע גדל לפני ההכנסות.	מחזור הנכסים יורד זמנית.	מועד ההפעלה בפועל ושיעור הניצולת.
חשמל והיתרים ברמה המקומית	Downstream בארה"ב.	עיכוב בחיבור פרויקט למרות עודף חשמל מצרפי.	דחייה בהכרה בהכנסות אצל ספקי Midstream.	המרת הספק חוזי להספק זמין בפועל.

פרשנות אנליטית: השינוי המרכזי בתזה הוא מעבר מהשאלה "מי מרוויח יותר על כל יחידה" לשאלה "מי מסוגל לתרגם בסיס נכסים וחומרה גדול יותר למחזור הכנסות גבוה יותר". ה־BoM של תשתיות AI מתרחב במקביל לעלייה בצפיפות ההספק בכל Rack, בנפח הזיכרון ובדרישות לרשת, לחשמל ולקירור. לכן הזוכים הפוטנציאליים הם ספקי Midstream שמחזיקים גם בביקוש וגם ביכולת ייצור, אינטגרציה ובדיקה. CLS מציגה את השילוב החזק ביותר של חוזים, הרחבת כושר ייצור והאצה חזויה ב־ROE, בעוד MOD ו־NVT מספקות חשיפה ישירה יותר להתרחבות ה־Grey Space. FLEX מציגה מגוון פתרונות רחב, אך מימוש הפוטנציאל תלוי בהמרת ה־CAPEX לכושר ייצור פעיל; FN מציגה תזה ברורה של מעבר ממודולים אופטיים למערכות. המבחן הקריטי ברבעונים הבאים הוא ההמרה: האם CAPEX, מלאי ויתרות ספקים מתורגמים לייצור ולמשלוחים, להכנסות ולשיפור במחזור הנכסים — או נותרים במאזן ומעידים על מורכבות תפעולית שטרם נפתרה.

מה כבר ניכר במספרים: צמיחת CCS ב־CLS, פעילות Power/CPI ב־FLEX, צבר ההזמנות למרכזי נתונים ב־MOD, הצמיחה האורגנית וה־RPO ב־NVT, וכן Telecom/DCI ב־FN. **מה עדיין צריך להבשיל:** העלאת קצב מלאה ב־Rack-Scale וב־800ZR, הפעלת 20 קווי Chiller, מפעל Blaine II והמרת כושר הייצור שנבנה מסוף 2026 להכנסות במהלך 2027.

המידע בסקירה נועד לצרכי מידע ומחקר בלבד ואינו מהווה ייעוץ השקעות, המלצה לביצוע פעולה או תחליף לייעוץ המתחשב בנתוניו ובצרכיו של כל אדם. הסקירה מבוססת, בין היתר, על דיווחי חברות, פרסומים תקשורתיים, הערכות אנליסטים ותכנים שפורסמו ברשתות חברתיות. חלק מן המידע לא אומת באופן עצמאי. המידע עשוי להשתנות לאחר מועד הפרסום.

בית השקעות אושן יצירה — מגדל LYFE, בניין B, הירקון 5א, בני ברק · טל' 072-2793193 · www.oceanp.com