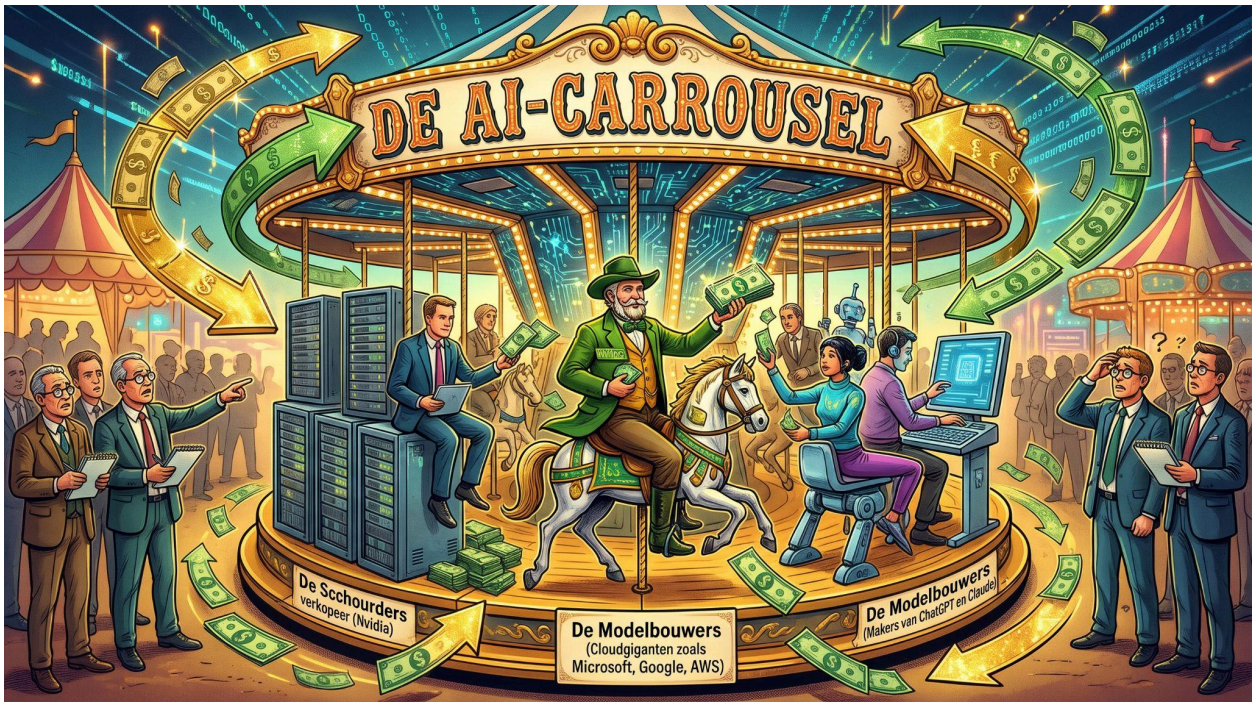
# De AI-carrousel: Diepe uitleg!

**Nov 16, 2026**




## Intro

Wat hebben een chipfabrikant, de grootste cloudbedrijven ter wereld en de makers van ChatGPT en Claude gemeen? Ze zitten allemaal op dezelfde carrousel. En op die carrousel draait vooral geld rond.

In de komende tien minuten leggen we uit wie erop zit, wie wie betaalt, en waarom sommige economen er nerveus van worden. We doen dat in vier stappen: de schoppenverkoper, de verhuurders, de modelbouwers en dan de carrousel zelf.

Denk aan de goudkoorts in Californië. Wie werd er echt rijk? Niet de meeste gouddelvers, wel de mensen die hen schoppen verkochten. In de AI-goudkoorts van vandaag heeft die schoppenverkoper een naam: Nvidia.

### 1. De schoppenverkoper: Nvidia

Nvidia maakt GPU's: chips die ooit voor videogames bedoeld waren, maar perfect blijken om AI te trainen. Een AI-model trainen is eigenlijk miljarden kleine rekensommen tegelijk maken. Precies daar zijn die chips goed in.

Vandaag is gamen voor Nvidia bijzaak. In het kwartaal tot eind juli 2026 haalde Nvidia 96,2 miljard dollar omzet, waarvan 89 miljard uit datacenters. Dat is meer dan het dubbele van een jaar eerder. Voor het kwartaal daarna mikte het bedrijf op 108 miljard.

Waarom kan niemand Nvidia zomaar vervangen? Drie redenen. De chips zelf horen nog altijd bij de snelste. De software, CUDA, is de standaard waar bijna elke AI-ontwikkelaar mee werkt. En Nvidia verkoopt geen losse chips meer, maar complete systemen, netwerk inbegrepen.

Er is concurrentie: AMD, en eigen chips van Google, Amazon en Microsoft. Maar voorlopig geldt: wie AI wil bouwen, staat in de rij bij Nvidia.

Onthoud één cijfer voor straks: Nvidia houdt van elke dollar omzet zo'n 75 cent brutowinst over. Het bedrijf zit dus op een berg cash. En wat doe je met een berg cash? Daar komen we op terug.

*Bron: Nvidia-kwartaalcijfers Q2 FY2027 (mei–jul 2026)*

## 2. De verhuurders: de hyperscalers

Wie koopt al die chips? Vooral een handvol reuzen die we hyperscalers noemen: Amazon, Microsoft, Google, en ook Meta en Oracle. Zij bouwen gigantische datacenters vol Nvidia-chips.

De meeste doen wat een vastgoedbedrijf doet: bouwen en verhuren. Alleen verhuren ze geen appartementen, maar rekenkracht. Een AI-bedrijf of een gewone onderneming huurt die per uur, via de cloud.

De bedragen zijn duizelingwekkend. Amazon, Alphabet, Microsoft en Meta plannen dit jaar samen zo'n 720 tot 745 miljard dollar aan investeringen, grotendeels in AI-datacenters. Amazon alleen al zit rond de 220 miljard. Dat is ongeveer twee miljard dollar per dag, voor vier bedrijven samen.

Waarom doen ze dat? Uit angst om achter te blijven: wie geen rekenkracht heeft, kan geen AI verkopen. En er zijn klanten die beloven te betalen. Google meldde dit voorjaar een orderboek van meer dan 460 miljard dollar aan contracten voor datacentercapaciteit.

Maar let op: het geld dat de hyperscalers uitgeven, komt voor een groot stuk bij Nvidia terecht. Hun kosten zijn Nvidia's omzet.

*Bronnen: Datacentres.com over de capex-plannen 2026, Officechai over het orderboek van Google Cloud*

## 3. De modelbouwers: OpenAI, Anthropic en co

Dan de bedrijven die de AI-modellen zelf maken: OpenAI met ChatGPT, Anthropic met Claude, en Google met Gemini.

Een model trainen en draaien vraagt absurd veel rekenkracht. OpenAI en Anthropic hebben geen eigen datacenters op die schaal. Ze huren dus bij de hyperscalers, met contracten van tientallen tot honderden miljarden dollar over meerdere jaren.

Hun inkomsten groeien razendsnel. Volgens het State of AI-rapport zaten OpenAI en Anthropic samen begin dit jaar aan zo'n 30 miljard dollar jaaromzet, eind deze zomer aan ongeveer 105 miljard. Neem die cijfers wel met een korreltje zout: de twee tellen hun omzet niet op dezelfde manier.

En hier zit de spanning. Hun beloofde uitgaven aan rekenkracht liggen nog veel hoger dan hun omzet. Ze hebben dus kapitaal van buitenaf nodig. En dat kapitaal komt vaak van… juist, de andere spelers op de carrousel.

*Bronnen: State of AI 2026 via FourWeekMBA, Bloomberg over de verschillende boekhoudmethodes*

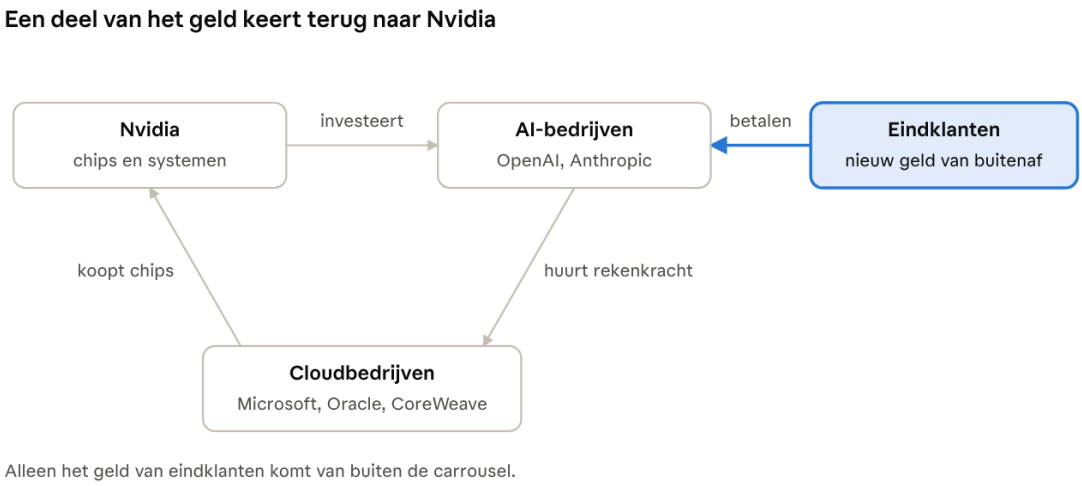
## 4. De carrousel

Nu wordt het interessant. Volg het geld eens rond, in drie stappen.

Stap één: Nvidia investeert in een AI-bedrijf. In februari 2026 nam Nvidia voor 30 miljard dollar een belang in OpenAI. OpenAI beloofde in ruil om rekenkracht op Nvidia-systemen te gebruiken.

Stap twee: dat AI-bedrijf gebruikt geld om rekenkracht te huren bij een cloudbedrijf, zoals Microsoft, Oracle of CoreWeave.

Stap drie: dat cloudbedrijf koopt met die inkomsten… Nvidia-chips. En zo komt een deel van het geld terug bij Nvidia, als omzet.




geldstromen in de AI-carrousel · 4 spelers

*De drie grijze pijlen vormen de carrousel; alleen de gekleurde pijl brengt nieuw geld binnen.*

Dat is geen alleenstaand geval. Eind 2025 beloofden Microsoft en Nvidia samen tot 15 miljard dollar in Anthropic te steken. Anthropic beloofde op zijn beurt voor 30 miljard dollar rekenkracht te kopen bij Microsoft, op Nvidia-systemen. Microsoft bezit ook zo'n 27 procent van OpenAI, en OpenAI beloofde voor 250 miljard dollar extra clouddiensten bij Microsoft af te nemen. En Nvidia investeert in CoreWeave, een cloudbedrijf dat… Nvidia-chips verhuurt.

Het gaat zelfs verder dan aandelen. Deze zomer werd bekend dat Nvidia garant staat voor een gigantisch datacenterproject in Ohio, met OpenAI als klant voor 8 gigawatt aan capaciteit. Nvidia leent als het ware zijn sterke balans uit, zodat het project goedkoper kan lenen.

Waarom heet dit een carrousel? Omdat dezelfde dollars meerdere keren lijken mee te tellen. Nvidia boekt omzet, de cloud boekt omzet, en het AI-bedrijf krijgt een hogere waardering. Iedereen lijkt te groeien, maar een deel van dat geld is gewoon rondgedraaid.

*Bronnen: The Next Web over Nvidia's AI-investeringen, BuiltIn over de deal Microsoft–Nvidia–Anthropic,*

*AppleScoop over Microsoft en OpenAI*, *Nvidia-persbericht over PORTS-Pike, Ohio*

## 5. Vliegwiel of bubbel?

Is dit dan allemaal nep? Nee. De deals zijn openbaar en legaal, en er wordt echt gebouwd. Nvidia-topman Jensen Huang noemt het label circulair zelfs belachelijk. Volgens hem is Nvidia's inbreng maar een klein deel van wat zijn partners elders ophalen.

Critici wijzen dan weer naar de telecombubbel van eind jaren negentig. Toen leenden fabrikanten van netwerkapparatuur ook geld aan hun klanten, zodat die hun apparatuur konden kopen. Toen die klanten omvielen, sleurden ze de leveranciers mee.

De echte vraag is dus niet óf er geld ronddraait. De vraag is: komt er genoeg nieuw geld van buitenaf bij? Van bedrijven en gewone mensen die echt betalen voor AI, omdat het hen iets oplevert.

Als dat geld er komt, is dit een vliegwiel: investeringen geven betere AI, betere AI trekt meer klanten aan, en meer klanten rechtvaardigen nieuwe investeringen. Blijft dat geld uit, dan draait de carrousel steeds sneller op lucht. En dan stopt hij abrupt.

Hou dus vooral één ding in de gaten. Niet wat de reuzen in elkaar investeren, maar wat de eindklant betaalt.

*Bron: AppleScoop over de kritiek en de reactie van Jensen Huang*