NVIDIA (NVDA) — ACTUALIZACIÓN

NOTA FINAL	9,95/10
Empresa	9,95/10
Oportunidad actual	9,90/10
Riesgo	MEDIO
Tesis 5–10 años	EXTREMADAMENTE FAVORABLE
Veredicto	COMPRA
Fecha informe InvestingPro	18/09/2026
Precio de referencia	$222,10

Cambio frente a la tesis anterior

Mantener la nota oficial 9,95. La tesis central se refuerza; no hay deterioro que justifique bajada.

Tesis fundamental

Q2 FY27 vuelve a confirmar una combinación excepcional de crecimiento, moat y ejecución: ingresos de $96,2B, más del doble interanual; Data Center $89B y EPS ajustado $2,22, por encima del consenso. La guía de Q3 es $108B ±2% y el informe recoge una expectativa de crecimiento de ingresos de ~70% para FY28 aun bajo restricciones de oferta. Vera Rubin ya ha comenzado envíos y los grandes hyperscalers han realizado pedidos.

Valoración / oportunidad

A $222,10, el P/E forward FY27 es ~23,6x y cae a ~14x sobre FY28 según las estimaciones del informe. Para el crecimiento esperado no parece una valoración extrema. La oportunidad sigue siendo extraordinaria, aunque el FCF yield actual de 2,37% y el tamaño alcanzado impiden tratar el precio como una ganga absoluta.

Riesgos que vigilar

Compresión prevista del margen bruto hacia 71–72%, restricciones de China, concentración de clientes, cuellos de botella de suministro y mayor escrutinio regulatorio. También aumenta el riesgo de asignación de capital con operaciones como Hugging Face. Son riesgos reales, pero por ahora no rompen la tesis.

Instrucción específica para Work

Registrar esta observación como actualización del track record con fecha 18/09/2026 y precio $222,10. Comparar automáticamente con el precio almacenado de la recomendación/análisis anterior. Mantener tesis y recomendación; no reiniciar el track record.

La nota es una valoración propia basada en el informe InvestingPro indicado; el precio de referencia es el que figura en dicho informe, no una cotización en tiempo real.