NVIDIA (NVDA) — ACTUALIZACIÓN

NOTA FINAL	9,95/10
Empresa	10,00/10
Oportunidad actual	9,90/10
Riesgo	MEDIO
Tesis 5–10 años	EXTREMADAMENTE FAVORABLE
Veredicto	COMPRA
Fecha informe InvestingPro	23/09/2026
Precio de referencia	$228,90

Cambio frente al análisis anterior

9,95 → 9,95. Desde $222,10 (18/09) el precio sube ~3,06%, pero el nuevo informe aporta una mejora fundamental extraordinaria: Q2 FY27 supera claramente expectativas y la guía vuelve a elevar la trayectoria de crecimiento. La pequeña pérdida de margen de seguridad por precio queda compensada por el fortalecimiento de la tesis.

Tesis fundamental / novedades

Q2 FY27 marca otro salto de escala: ingresos récord $96,2B, más del doble interanual, EPS ajustado $2,22 frente a $2,08 esperado y Data Center $89B. ACIE —soberano, NeoClouds y enterprise— alcanza $40B (+138% YoY), reduciendo parcialmente la dependencia exclusiva de hyperscalers. Q3 guía $108B y FY28 se plantea alrededor de +70% aun estando limitado por oferta. Vera Rubin ya empezó a enviarse y se espera que sea ~20% de Data Center en Q3. El moat full-stack GPU+CPU+networking+CUDA continúa siendo excepcional.

Valoración y oportunidad

A $228,90, el P/E forward indicado es ~24,6x FY27, 14,6x FY28 y 11,3x FY29. Con EPS esperado creciendo 95%, 69% y 34%, respectivamente, la valoración sigue siendo sorprendentemente razonable pese a cotizar cerca de máximos. La oportunidad no depende de que el múltiplo se expanda: depende de que la trayectoria de beneficios se acerque razonablemente a lo que ya está mostrando el negocio.

Riesgos que pueden romper la tesis

Compresión de margen bruto desde 75% hacia 71–72% por memoria, China excluida de la guía, restricciones de oferta hasta al menos FY28, concentración en grandes clientes, custom silicon de hyperscalers y riesgo regulatorio/geopolítico. Son riesgos materiales, pero todavía no erosionan el núcleo de la tesis.

Instrucción para Work

Añadir observación 23/09/2026 a $228,90. Mantener 9,95 y COMPRA. Conservar el histórico y registrar ~+3,06% desde $222,10.

Horizonte 5–10 años. Análisis y puntuación propios basados en el informe InvestingPro indicado. El precio de referencia es el del informe, no una cotización en tiempo real.