NVIDIA — NVDA

NOTA FINAL	9,95/10
Empresa	10,00/10
Oportunidad actual	9,90/10
Riesgo	Medio-bajo
Tesis 5–10 años	Excelente
Veredicto	COMPRA
Cambio de nota	9,95 → 9,95
Fecha informe	25/09/2026
Precio de referencia	224,60 USD

Novedades clave

Q2 FY27 confirma una ejecución extraordinaria: 96.200 M$ de ingresos, Data Center en 89.000 M$ y una previsión preliminar de crecimiento de ingresos FY28 cercana al 70%, descrita por la dirección como limitada por oferta. Las previsiones del informe sitúan el BPA FY27–FY29 en 9,30 / 15,70 / 20,25 USD, comprimiendo el PER forward desde 24,1x hasta 14,3x y 11,1x.

Qué sostiene la tesis

CUDA y la plataforma full-stack continúan creando costes de cambio muy elevados. Vera Rubin ya está entrando en producción y la demanda de hyperscalers, NeoClouds, soberanía AI y agentes amplía el mercado potencial. El crecimiento esperado sigue siendo excepcional incluso partiendo de una base enorme.

Riesgos que importan

Compresión temporal del margen bruto hacia 71–72%, restricciones en China, elevada concentración en Data Center e hyperscalers, dependencia de terceros como TSMC y compromisos crecientes de capital alrededor del ecosistema AI.

Conclusión

Mantenemos 9,95/10. La nueva información refuerza una tesis que ya estaba prácticamente en el techo de nuestra escala. A 224,60 USD, la valoración sigue siendo compatible con la calidad y el crecimiento esperados.

El precio indicado es el precio de referencia del informe de Investing Pro del 25/09/2026, no una cotización en tiempo real. La nota y la tesis son la interpretación de The Long Thesis a partir del informe de referencia.