NVIDIA

ANÁLISIS PROFUNDO | ESPAÑOL

Nota final: 8.40/10 | Empresa: 9.50/10 | Oportunidad: 7.60/10

Riesgo: Alto | Tesis 5–10 años: Condicionada

ESPERAR / VIGILAR

Fecha del informe: 20/10/2026 | reference_price: 217.10 USD | Editorial: 20/10/2026 | Version 9

Negocio y novedades

CUDA, redes, sistemas y velocidad de desarrollo sostienen una posición extraordinaria. Empresa 9,5 distingue esa ventaja de la rentabilidad comprada a cualquier precio. La demanda de IA puede crecer mucho y aun así dejar retornos modestos si los clientes no monetizan su infraestructura.

Q2 FY27 registra BPA GAAP 2,46 frente a 2,22 ajustado: la diferencia no es un error de signo, porque ganancias de inversiones elevan el beneficio contable. La guía Q3 de 108.000 millones de ventas es previsión, no cobro. Los escenarios excluyen una anualidad de revalorizaciones de cartera.

Caja y financiación

Puente Q2, millones USD: CFO 24.077 − capex 2.677 − principal 59 = FCF 21.341; menos SBC 2.027 deja proxy económica 19.314. La fuente primaria cifra CFO H1 en 74.421, corrigiendo 74.321 del agregado. Pagos fiscales concentrados y cobros explican parte de la variación: no anualizo Q1 ni Q2.

Las notas ascienden a 33.366 millones netos de descuento, incluyendo 1.000 de corto plazo y nueva emisión con vencimientos escalonados hasta 2056. No sustituyo esa deuda por el agregado con leases. Inversiones en clientes, compromisos de suministro y garantías consumen capacidad antes de repartir; el presupuesto debe resistir sin refinanciación barata ni recompra obligatoria.

Valoración y riesgos

Sensibilidad propia contemporánea (supuestos, no consenso): BPA [6.5, 8.5, 10] × múltiplos [20, 25, 30] = [130.0, 212.5, 300] USD/acción. Desde 20/10/2026 hasta 20/10/2031, crecimiento anual supuesto [5.0, 12.0, 18.0]% produce terminales [165.916603, 374.497608, 686.327327], más cinco dividendos anuales ilustrativos de 1 sin reinversión. No es DCF, valor intrínseco validado, TIR ni rentabilidad esperada. El crecimiento por acción ya incorpora recompras; no añado su importe como dividendo.

La concentración de cobros, inventarios y financiación del ecosistema puede vincular el riesgo del cliente al del proveedor. Valorar beneficio después de impuestos ordinarios y SBC, manteniendo inversión necesaria; no añado simultáneamente toda la cartera y sus ganancias capitalizadas. Vigilar cobros y compromisos, no solo pedidos y capacidad anunciada.

Conclusión

Oportunidad 7,6 y final 8,4: esperar/vigilar a 217,10 USD. El audit conserva calidad y reduce compra inicial por margen central limitado y capital comprometido. Es un juicio de entrada, no pronóstico de caída; reconsideraría con caja y beneficios que hagan menos necesaria la hipótesis favorable.

Empresa/Oportunidad/Final: 9.95/9.65/9.95 → 9.5/7.6/8.4. Veredicto: ESPERAR / VIGILAR. Referencia 217.1 USD al 20/10/2026; editorial 20/10/2026. Se conservan punto cero y todas las versiones. La revisión amplía evidencia y juicio; no demuestra un trimestre nuevo ni acierto por precio.

Fuentes / Sources: ProResearch 20/10/2026; corporate release 2026-08-27 (selected sections; consulted 20/10/2026).

NVIDIA

DEEP ANALYSIS | ENGLISH

Overall: 8.40/10 | Company: 9.50/10 | Opportunity: 7.60/10

Risk: High | 5–10-year thesis: Conditional

WAIT / WATCH

Fecha del informe: 20/10/2026 | reference_price: 217.10 USD | Editorial: 20/10/2026 | Version 9

Business and developments

CUDA, networking, systems and development speed support an exceptional position. Company 9.5 distinguishes that advantage from returns purchased at any price. AI demand can grow rapidly while shareholder returns disappoint if customers fail to monetise their infrastructure.

Q2 FY27 GAAP EPS of 2.46 exceeds adjusted EPS of 2.22 because investment gains boost accounting earnings; this is not a sign error. Q3 revenue guidance of 108 billion is a forecast, not collected cash. Scenarios exclude a perpetual stream of portfolio revaluations.

Cash and funding

Q2 bridge, USD millions: CFO 24,077 less capex 2,677 and principal 59 gives FCF 21,341; less SBC 2,027 leaves an economic proxy of 19,314. Primary H1 CFO is 74,421, correcting the aggregate's 74,321. Tax-payment timing and collections explain part of the variation; neither quarter is annualised.

Notes total 33,366 million net of discounts, including 1,000 current and new issuance staggered through 2056. That debt is distinct from aggregates including leases. Customer investments, supply commitments and guarantees consume capacity before distributions; the budget must withstand expensive refinancing and flexible buybacks.

Valuation and risks

Own current sensitivity: EPS [6.5, 8.5, 10] × multiples [20, 25, 30] = [130.0, 212.5, 300] USD/share. From 20 October 2026 to 20 October 2031, assumed annual growth of [5.0, 12.0, 18.0]% gives terminal values [165.916603, 374.497608, 686.327327], plus five illustrative annual dividends of 1 without reinvestment. This is not a DCF, validated intrinsic value, IRR or expected return. Per-share growth already includes buybacks, whose cash amount is not added as a dividend.

Receivable concentration, inventories and ecosystem financing can link customer and supplier risks. Earnings are assessed after ordinary taxes and SBC while retaining necessary investment; the entire portfolio is not added alongside capitalised investment gains. Watch collections and commitments, not just announced orders and capacity.

Conclusion

Opportunity 7.6 and overall 8.4: wait/watch at 217.10 USD. The audit retains business quality and revises the initial buy for limited central-case margin and committed capital. This is an entry judgment, not a decline forecast; stronger cash and earnings could reduce reliance on the favourable case.

The revision preserves baseline and every prior version. Operating periods overlap with the earlier report; expanded evidence and a changed judgment do not establish a new quarter or prediction success. Previous page/metadata were compared, without a new full reading of all archived PDFs.

Fuentes / Sources: ProResearch 20/10/2026; corporate release 2026-08-27 (selected sections; consulted 20/10/2026).