NVDA NVIDIA Corporation · Technology · NasdaqGS

Анализ от **03.11.2026 17:08** · валута на листинга USD · EUR/USD 1.1198 · изчислени 87 от 89 фактора

Няма намерен ликвиден листинг на XETRA/Франкфурт със свободни данни – цените в евро са превърнати по курса EUR/USD.

38

Общо заключение

● ИЗБЯГВАЙТЕ / НАМАЛЕТЕ – надценена или с червен флаг

Сигнал: **SELL / EXIT** · Категория: **Cyclical** · Композитен скор: **75/100**



ЦЕНА
€186.39 / $208.72

СПРАВЕДЛИВА ЦЕНА
€106.86 / $119.67

MARGIN OF SAFETY
-74%

ПАЗАРНА КАПИТАЛИЗАЦИЯ
€4 501.5 млрд
/ $5 040.9 млрд

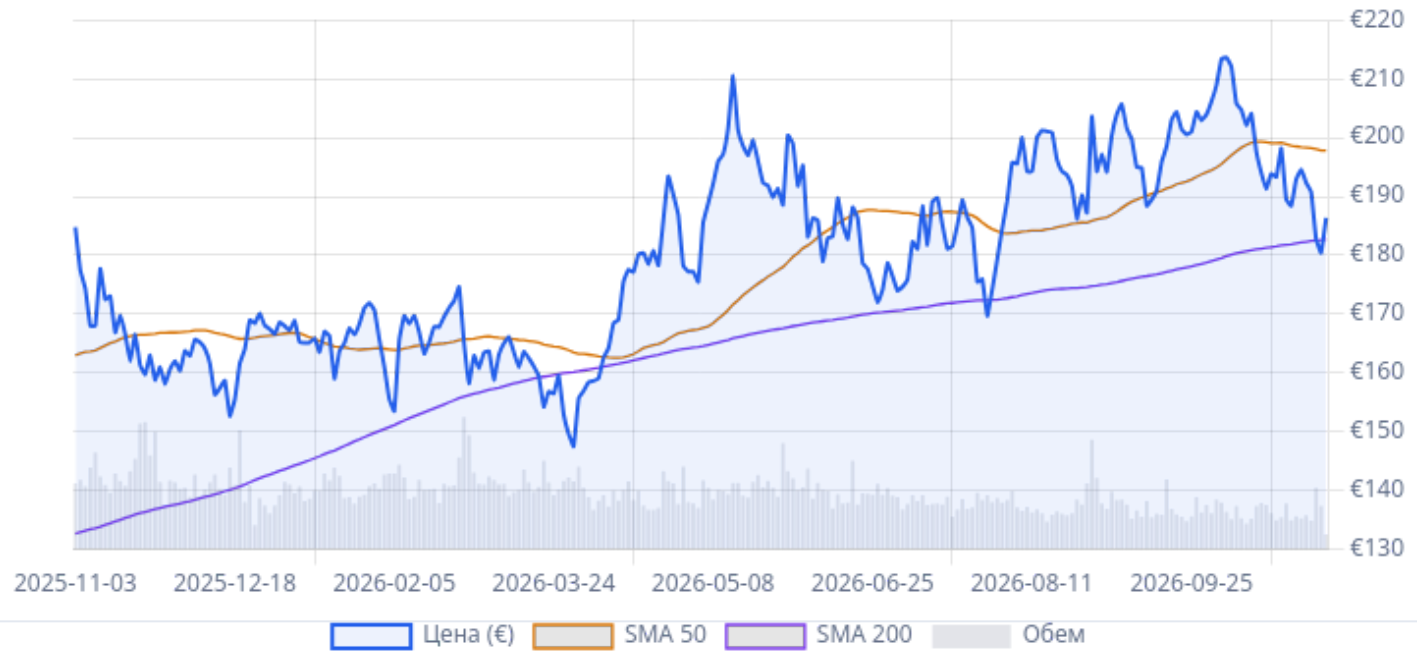
ТАРГЕТ НА АНАЛИЗАТОРИ
€292 / $327
strong_buy · 58 анализатори

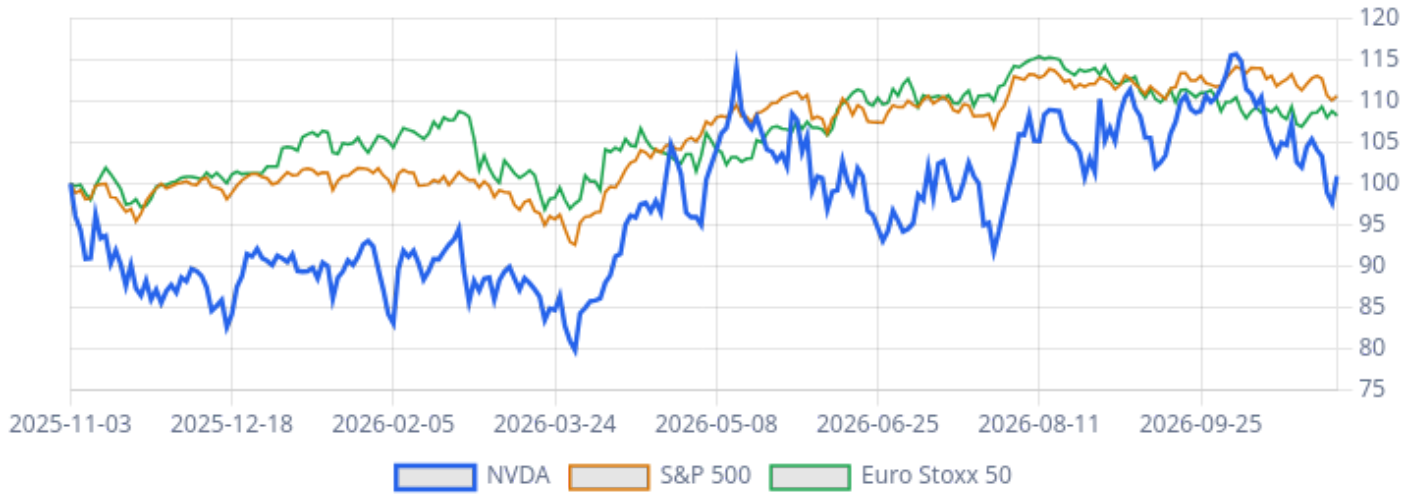
52 СЕДМИЦИ
147 – 217 €

Какво се случва

- Според ансамбъла от 4 модела акцията е силно надценена (справедлива цена ≈ 119.67, MoS -74%). Увереност в оценката: средна – умерено разминаване между моделите (98%).
- EV/EBITDA е 21.3, P/E 26.4, PEG 0.25.
- ROIC е 117.9% срещу цена на капитала ≈ 14.9% – бизнесът създава стойност.
- Оперативният марж е 65%, нетният 64%, FCF марж 42%.
- Финансова устойчивост: Piotroski 4.0/9, Altman Z 67.8
- Нетният дълг е -0.2× EBITDA, лихвите са покрити 497×.
- Приходите растат със 100% годишно (3 г.), печалбата на акция със 204%.
- Технически: RSI 41, цената е -5.8% спрямо SMA50 и +2.0% спрямо SMA200, ADX 22.
- Риск: годишна волатилност 44%, максимален спад за 2 г. -37%, VaR 95% за месец -13% (CVaR -15%).
- Активни сигнали за продажба: accounting_flag, mos_lt_-25.

Миналото – къде сме били





Доходност за периоди

ПЕРИОД	NVDA	S&P 500	EURO STOXX 50	НАД/ПОД S&P
1 мес.	-12.6%	-2.5%	-1.6%	-10.1%
3 мес.	-4.8%	-1.9%	-5.5%	-2.9%
6 мес.	+6.2%	+4.4%	+2.9%	+1.8%
12 мес.	+3.1%	+10.8%	+7.8%	-7.7%
24 мес.	+49.2%	+31.0%	+26.2%	+18.1%

Доходностите на индексите са в тяхната валута. Относителната сила спрямо пазара показва дали акцията води или изостава.

Бъдещето – 3 сценария до 36 месеца



Плътна линия = минало. Пунктирани: мечи (P10), базов (P50), бичи (P90); оцветената зона е диапазонът P25–P75. Жълта линия = справедлива цена.

ХОРИЗОНТ	МЕЧИ (P10)	БАЗОВ (P50)	БИЧИ (P90)	ОЧАКВАНА ВЪЗВРЪЩАЕМОСТ	ВЕР. ПЕЧАЛБА	ВЕР. ЗАГУБА > 20%	ВЕР. РЪСТ > 30%	VAR95 / CVAR
1 мес.	**€163** / $182 -13%	**€187** / $210 +0%	**€215** / $241 +15%	+1.0%	52%	2%	1%	-15% / -19%
3 мес.	**€150** / $168 -20%	**€190** / $213 +2%	**€243** / $272 +30%	+3.7%	54%	9%	9%	-24% / -30%
6 мес.	**€140** / $157 -25%	**€196** / $219 +5%	**€274** / $307 +47%	+8.4%	57%	15%	20%	-32% / -39%
12 мес.	**€120** / $134 -36%	**€193** / $216 +4%	**€313** / $351 +68%	+12.0%	55%	24%	28%	-43% / -52%
24 мес.	**€91** / $102 -51%	**€176** / $197 -6%	**€343** / $385 +84%	+10.8%	47%	36%	29%	-59% / -67%
36 мес.	**€70** / $78 -63%	**€158** / $177 -15%	**€362** / $405 +94%	+6.0%	41%	45%	26%	-70% / -77%

Дрейфът комбинира momentum, консенсус и сближаване към справедлива цена, свито към CAPM според увереността в оценката. Волатилността е историческа. Това е вероятностно разпределение, не обещание.

Справедлива цена и зони на действие



Fair Value

€106.86 / $119.67

MoS -74.4% · WACC 14.9% · увереност: **средна** (умерено разминаване между моделите (98%).)

Диапазон между моделите: **€63** / $71 – **€174** / $195

МОДЕЛ	ТЕГЛО	СТОЙНОСТ
2-Stage DCF	40%	**€89** / $100
Reverse DCF	25%	**€63** / $71
Мултиплекси	20%	**€174** / $195
Грахам / Линч	15%	**€138** / $154

Растеж на FCF (етап 1): 25.0%. Пазарно-имплицитен растеж: 47.2%.

ЗОНА	ПРАВИЛО	ЦЕНА
🟢 **Агресивно натрупване**	MoS > +30%	до **€75** / $84
🟢 **Натрупване (BUY)**	MoS ≥ +20%	до **€85** / $96
🟠 **Задържане / DCA**	-10% ≤ MoS ≤ +10%	**€96** / $108 – **€118** / $132
🔴 **Частична печалба**	цена > FV +25%	над **€134** / $150
🔴 **Изход / хеджиране**	цена > FV +40%	над **€150** / $168

Сега: **€186.39** / $208.72

Технически нива (€): подкрепи 185.07, 178.01, 169.68 · съпротиви 191.09, 191.45, 203.53 · SMA50 197.80 · SMA200 182.68

Стратегии – 4 подхода и техният риск

Тествани с 6 000 симулирани ценови пътя (first-passage): вероятност целта да се удари преди stop-а. Размер по половин Kelly (до 5% от портфейла).

Не е активна | Риск: Нисък–Среден | 24 мес.

Стойностна (Value / Margin of Safety)

Купува се със защитен марж под справедливата цена и се държи до сближаване. Дълъг хоризонт, малко сделки.

● Изчакайте цена ≤ 95.74 (MoS ≥ 20%). Сега MoS е -74%.

Вход	**€85.49** / $95.74
Stop-Loss	**€64.12** / $71.80
Цел	**€106.86** / $119.67
Печалба/загуба (R:R)	1.0 : 1
Вер. да се изпълни входът	15%
Вер. цел / stop	34% / 31%
Очаквана възвръщаемост	-0.2%
Размер по Kelly	2.0% от портфейла

Подходяща сега | Риск: Среден–Висок | 6 мес.

Тренд / Momentum (Trend Following)

Купува се в потвърден възходящ тренд, с плаващ stop на 2.5×ATR и цел 2R. Средносрочно, повече сделки, по-ниска успеваемост, по-висок коефициент печалба/загуба.

● Златен кръст, цена над SMA200 и ADX > 20.

Вход	**€186.39** / $208.72
Stop-Loss	**€172.05** / $192.66
Цел	**€215.07** / $240.84
Печалба/загуба (R:R)	2.0 : 1
Вер. да се изпълни входът	100%
Вер. цел / stop	40% / 59%
Очаквана възвръщаемост	+1.7%
Размер по Kelly	5.0% от портфейла

Не е активна | Риск: Висок | 3 мес.

Контрариан / Mean Reversion (краткосрочен swing)

Купува се препродадена акция около подкрепа и се продава при връщане към средната. Кратък хоризонт, строг stop.

● Не е препродадена (RSI 41). Лимит вход при ~207.25.

Вход	**€185.07** / $207.25
Stop-Loss	**€173.60** / $194.40
Цел	**€196.55** / $220.10
Печалба/загуба (R:R)	1.0 : 1
Вер. да се изпълни входът	89%
Вер. цел / stop	44% / 55%
Очаквана възвръщаемост	-0.7%
Размер по Kelly	0.0% от портфейла

Не е активна | Риск: Нисък–Среден | 12 мес.

Редовно натрупване (DCA) + доход

Равни месечни вноски за 12 месеца – изглажда входа и намалява риска от лош момент. Подходящо при несигурност.

● Препоръчва се само с половин размер: акцията е силно надценена (MoS < -25%).

Средна цена на входа	**€196.22** / $219.73
Вероятност за печалба (12 м.)	53%
Очаквана възвръщаемост	+3.8%
Най-лош 5% сценарий	-31%
Дивидентна доходност	0.48%

12 равни месечни вноски.

Допълнителни модули

Отделни, независими модули – грешка в един не засяга останалите.

Health Radar – светофар за сигурност

ALTMAN Z-SCORE
● **67.77**
< 1.8 висок риск от фалит; > 2.9 безопасно

BENEISH M-SCORE
● **-1.14**
> -1.78 риск от счетоводни манипулации

PIOTROSKI F-SCORE
● **4.00**
0–3 слаб; 7–9 силен

ПОКРИТИЕ НА ЛИХВИТЕ
● **497.21**
< 1.5× – едва плаща лихви

НЕТЕН ДЪЛГ / EBITDA
● **-0.22**
> 3× рисково; > 5× опасно

ТЕКУЩА ЛИКВИДНОСТ
● **3.91**
< 1 – възможен проблем с плащанията

FCF МАРЖ
● **41.92**
отрицателен FCF = изгаря кеш

ROIC СПРЯМО WACC
● **117.88**
ROIC < WACC унищожава стойност

Бутонът за покупка е деактивиран: Beneish M-Score – > -1.78 риск от счетоводни манипулации

Риск профил и позициониране

Годишна доходност (2 г.)	+21.6%
Волатилност	44.0%
Sharpe	0.38
Sortino	0.53

Максимален спад (2 г.)	-37%
Calmar	0.58
VaR 95% (1 месец)	-13.0%
CVaR 95% (1 месец)	-14.8%
Бета	2.25

Размер на позицията	**0.0% – 0.0%**
Stop-Loss (≈2.5×ATR)	**€171.47** / $192.02 (-8.0%)
Първи Take-Profit	—
Хоризонт до FV	n/a (няма дисконт)

Условия за покупка (2 от 5)

- 🔴 MoS ≥ +20%
- 🟢 Piotroski ≥ 7 / Altman Z > 2.9
- 🔴 RSI(14) < 35
- 🟢 Тест на 200 SMA / долна лента на Болинджър
- 🔴 Нетни инсайдерски покупки

STRONG ACCUMULATE изисква ≥ 4 от 5. Сиво = липсват данни.

Протокол за продажба

- 🔴 Разрушаване на тезата (ROIC < WACC)
- 🔴 Екстремна еуфория (цена > FV+40% и седмичен RSI > 80)
- 🟢 Счетоводен червен флаг (Beneish / NI↑ при CFO↓)
- ⚪ Рискови M&A (не се оценява автоматично)

Активни тригери: **accounting_flag, mos_lt_-25**

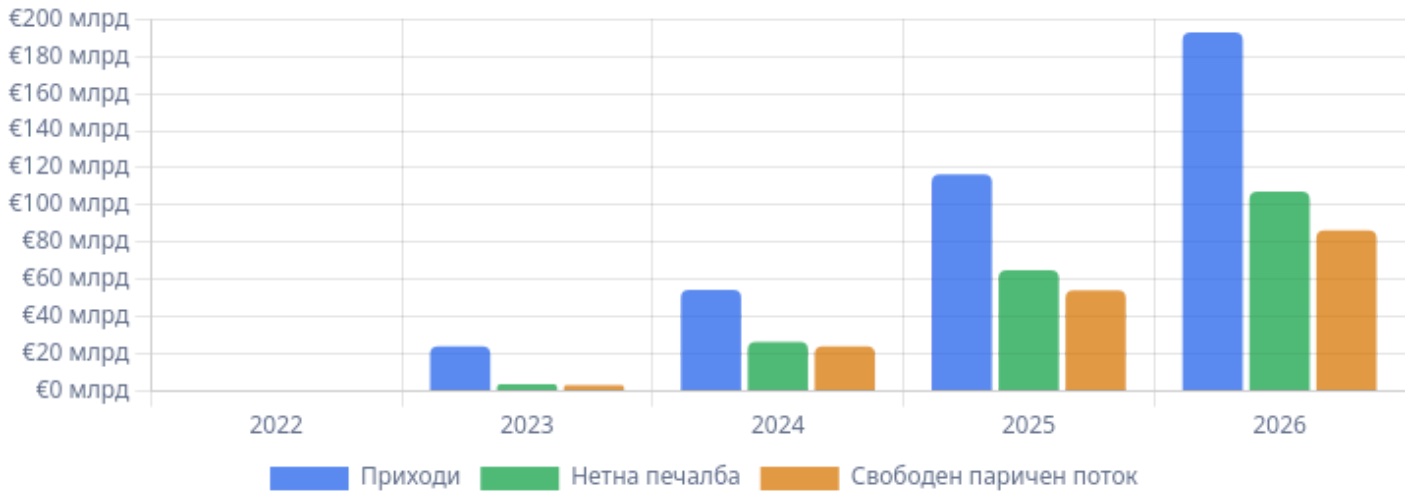
Индикации за ров

- Висок брутен марж (>50%) – признак за ценова сила / ров
- ROIC > 15% – устойчива възвръщаемост над цената на капитала
- Разширяващ се оперативен марж

Автоматични количествени индикации – качествената оценка остава за анализатора.

Финансови данни и профил

Годишни резултати (млрд)



ГОДИНА	ПРИХОДИ	ОПЕР. ПЕЧАЛБА	НЕТНА ПЕЧАЛБА	FCF	EPS
2026	€192.8 / $215.9	€116.4 / $130.4	€107.2 / $120.1	€86.3 / $96.7	4.38€
2025	€116.5 / $130.5	€72.7 / $81.5	€65.1 / $72.9	€54.3 / $60.9	2.63€
2024	€54.4 / $60.9	€29.4 / $33.0	€26.6 / $29.8	€24.1 / $27.0	1.06€
2023	€24.1 / $27.0	€5.0 / $5.6	€3.9 / $4.4	€3.4 / $3.8	0.16€
2022	—	—	—	—	—€

Профил Semiconductors · United States · служители: 42 000 · уебсайт

NVIDIA Corporation operates as a data center scale AI infrastructure company in the United States, Taiwan, China, Hong Kong, Europe, and internationally. It operates through Compute & Networking, and Graphics segments. The Compute & Networking segment provides data center accelerated computing and networking platforms and artificial intelligence solutions and...

Описание от Yahoo Finance (на английски).

Какво означава всичко – матрица на факторите (89)

Светофар по абсолютни прагове. Кликнете върху име за обяснение.

Модул 1: Текущо състояние – Оценка и мултиплекси

1	Trailing P/E	26.39	—
2	Forward P/E	13.12	—
3	PEG Ratio	0.25	—
4	Price to Book (P/B)	22.01	—
5	Price to Tangible Book	37.86	—
6	Price to Sales (P/S TTM)	16.64	—
7	Forward P/S	8.08	—
8	EV/EBITDA	21.33	—
9	EV/EBIT	21.67	—
10	EV/FCF	39.28	—
11	Price to Free Cash Flow (P/FCF)	39.69	—
12	Price to Operating Cash Flow (P/OCF)	37.52	—
13	Earnings Yield	-1.16	—
14	FCF Yield	2.52	—
15	EV/IC	30.10	—

Модул 2: Рентабилност и оперативна ефективност

16	Gross Margin	74.67	—
17	Operating Margin	65.21	—
18	Net Profit Margin	63.66	—
19	EBITDA Margin	77.20	—
20	Free Cash Flow Margin	41.92	—
21	ROIC	117.88	—
22	ROE	122.62	—
23	ROA	93.27	—
24	ROCE	131.82	—
25	Asset Turnover	1.47	—
26	Inventory Turnover	2.92	—
27	Days Sales Outstanding (DSO)	46.34	—
28	Cash Conversion Cycle (CCC)	114.06	—
29	Revenue per Employee	7.21 млн	—
30	Operating Cash Flow to Net Income	0.70	—

Модул 3: Финансов баланс, ликвидност и дългов профил

31	Current Ratio	3.91	—
32	Quick Ratio (Acid-Test)	3.24	—
33	Cash Ratio	1.94	—
34	Total Debt to Equity (D/E)	0.07	—
35	Total Debt to Capital	0.07	—
36	Net Debt to EBITDA	-0.22	—
37	Interest Coverage Ratio	497.21	—
38	Cash Flow to Debt	12.17	—
39	Piotroski F-Score	4.00	—
40	Altman Z-Score	67.77	—
41	Beneish M-Score	-1.14	—
42	Net Working Capital (NWC)	93.44 млрд	—
43	Debt Maturity Ladder	9.05	—
44	Effective Borrowing Cost	4.19	—
45	Credit Rating Metric	1.00	—

Модул 4: Исторически темпове на растеж (3г. и 5г. CAGR)

46	3Y Revenue CAGR	100.05	—
47	5Y Revenue CAGR	няма данни	—
48	3Y EPS CAGR	204.24	—
49	5Y EPS CAGR	няма данни	—
50	3Y FCF CAGR	193.91	—
51	5Y Book Value per Share CAGR	няма данни	—
52	Operating Income Growth (TTM vs Prior Year)	60.08	—
53	CapEx Trend (3Y CAGR)	48.82	—
54	Margin Expansion Rate	1 323.54	—

Модул 5: Възвръщаемост за акционерите и разпределение на капитала

56	Dividend Yield	0.48	—
57	Dividend Payout Ratio	3.54	—
58	FCF Payout Ratio	0.77	—
61	Buyback Yield	0.80	—
62	Total Shareholder Yield	1.27	—
63	Net Share Dilution Rate	-0.71	—
64	Stock-Based Compensation as % of Revenue	2.11	—
65	Reinvestment Rate	17.69	—

Модул 6: Технически индикатори и Momentum (реално време)

66	RSI (14-дневен)	41.44	—
67	MACD (12, 26, 9)	-0.72	—
68	Price vs 50 SMA	-5.77	—
69	Price vs 200 SMA	2.03	—
70	Golden / Death Cross Status	1.00	—
71	ATR (14)	3.08	—
72	Bollinger Band %B	0.24	—
73	VWAP	-4.20	—
74	Relative Volume (RVOL)	0.39	—
75	OBV (On-Balance Volume)	-0.04	—
76	ADX (14)	22.06	—
77	Stochastic Oscillator (%K, %D)	36.67	—
78	52-Week Range Percentile	58.80	—
79	Historical Volatility (30D/90D)	30.44	—
80	Downside Deviation & Sortino Input	26.04	—

Модул 7: Пазарна структура, ликвидност и институционална активност

81	Bid-Ask Spread %	5.71	—
82	Short Interest % of Float	1.30	—
83	Days to Cover (Short Ratio)	2.84	—
84	Institutional Ownership %	71.51	—
86	Insider Ownership %	4.01	—
87	Insider Transactions (Net Buy/Sell L3M)	-959.95 млн	—

Модул 8: Прогнози, макрорамка и алтернативни сигнали (3–24 мес.)

92	Consensus EPS Growth (N12M/N24M)	127.80	—
93	Consensus Revenue Growth (N12M/N24M)	105.90	—
95	Consensus Price Target Upside %	56.74	—
96	WACC	0.15	—
97	Economic Value Added (EVA) Trend	102.95	—
98	Macro & Sector Beta Sensitivity	2.25	—

Информацията е аналитична и не представлява инвестиционен съвет. Моделите използват безплатни данни с възможни грешки; винаги проверявайте в отчетите на компанията.