NVDA NVIDIA Corporation · Technology · NasdaqGS

Анализ от **03.11.2026 17:40** · валута на листинга USD · EUR/USD 1.1199 · 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
€185.77 / $208.05

СПРАВЕДЛИВА ЦЕНА
€106.81 / $119.62

MARGIN OF SAFETY
-74%

ПАЗАРНА КАПИТАЛИЗАЦИЯ
€4 485.7 млрд
/ $5 023.8 млрд

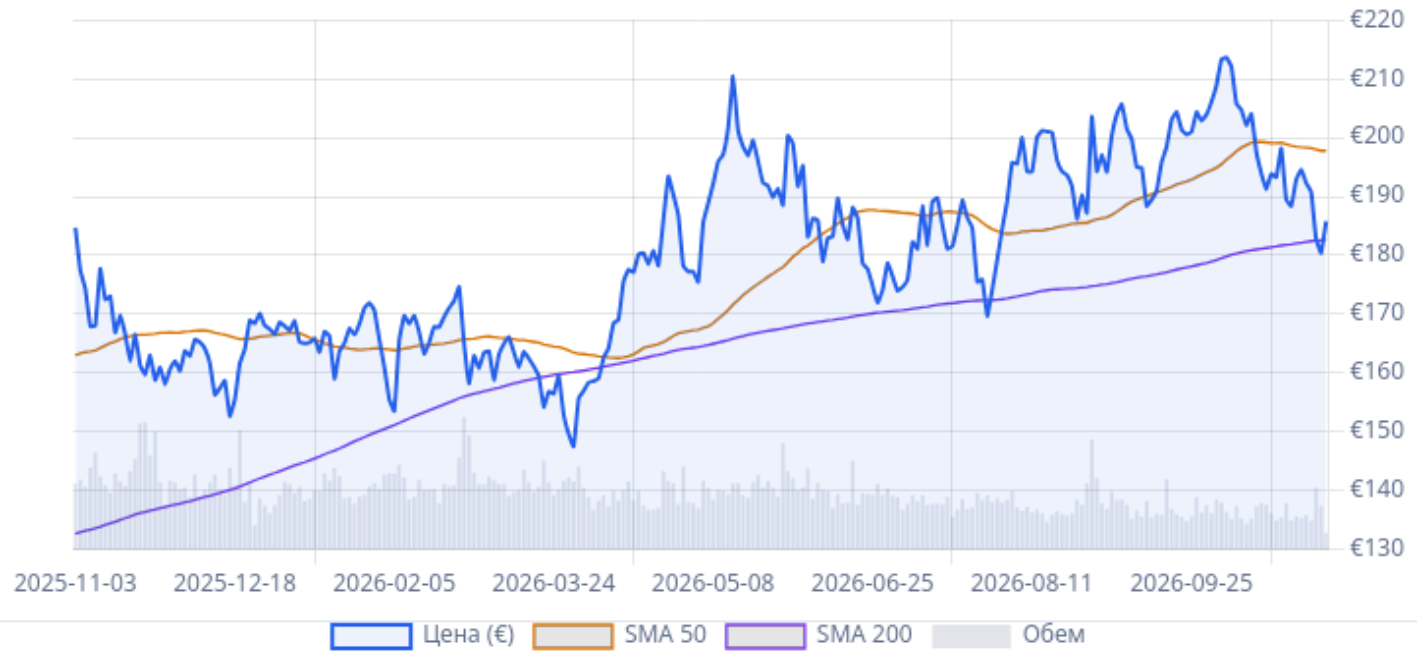
ТАРГЕТ НА АНАЛИЗАТОРИ
€292 / $327
strong_buy · 58 анализатори

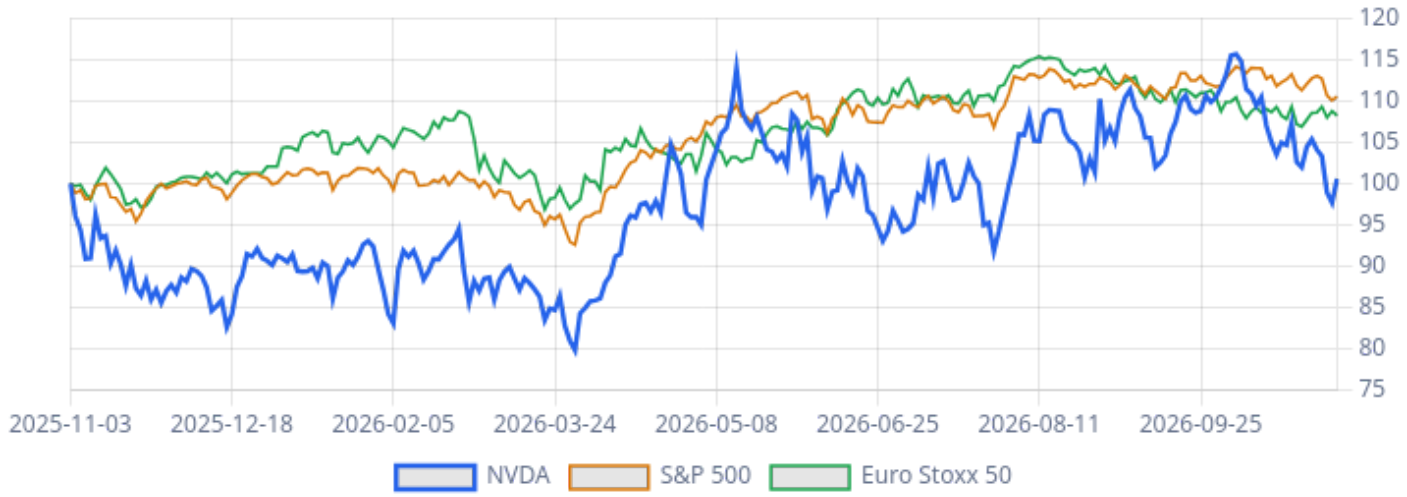
52 СЕДМИЦИ
147 – 217 €

Какво се случва

- Според ансамбъла от 4 модела акцията е силно надценена (справедлива цена ≈ 119.62, MoS -74%). Увереност в оценката: средна – умерено разминаване между моделите (98%).
- EV/EBITDA е 21.3, P/E 26.3, 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 67.6
- 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 -6.1% спрямо SMA50 и +1.7% 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.	-12.9%	-2.6%	-1.6%	-10.3%
3 мес.	-5.1%	-2.0%	-5.5%	-3.1%
6 мес.	+5.9%	+4.3%	+2.9%	+1.6%
12 мес.	+2.7%	+10.7%	+7.8%	-7.9%
24 мес.	+48.7%	+30.9%	+26.2%	+17.8%

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.	**€162** / $182 **-13%**	**€187** / $209 **+0%**	**€214** / $240 **+15%**	**+1.0%**	52%	2%	1%	-15% / -19%
3 мес.	**€150** / $167 **-19%**	**€190** / $212 **+2%**	**€242** / $271 **+30%**	**+3.6%**	54%	9%	9%	-24% / -30%
6 мес.	**€139** / $156 **-25%**	**€195** / $219 **+5%**	**€273** / $306 **+47%**	**+8.4%**	57%	15%	20%	-32% / -39%
12 мес.	**€119** / $134 **-36%**	**€193** / $216 **+4%**	**€312** / $350 **+68%**	**+12.0%**	55%	23%	28%	-43% / -51%
24 мес.	**€91** / $102 **-51%**	**€175** / $196 **-6%**	**€342** / $383 **+84%**	**+10.9%**	48%	36%	29%	-59% / -66%
36 мес.	**€70** / $78 **-63%**	**€158** / $177 **-15%**	**€361** / $404 **+94%**	**+6.0%**	42%	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

€106.81 / $119.62

MoS -73.9% · 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: 47.1%.

ЗОНА	ПРАВИЛО	ЦЕНА
🟢 **Агресивно натрупване**	MoS > +30%	до **€75** / $84
🟢 **Натрупване (BUY)**	MoS ≥ +20%	до **€85** / $96
🟠 **Задържане / DCA**	-10% ≤ MoS ≤ +10%	**€96** / $108 – **€117** / $132
🔴 **Частична печалба**	цена > FV +25%	над **€134** / $150
🔴 **Изход / хеджиране**	цена > FV +40%	над **€150** / $167

Сега: **€185.77** / $208.05

Технически нива (€): подкрепи 185.05, 177.99, 169.66 · съпротиви 191.07, 191.43, 203.51 · SMA50 197.77 · SMA200 182.66

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 ≤ 95.69 (MoS ≥ 20%). Сега MoS е -74%.

Вход	**€85.45** / $95.69
Stop-Loss	**€64.08** / $71.77
Цел	**€106.81** / $119.62
Печалба/загуба (R:R)	1.0 : 1
Вер. да се изпълни входът	15%
Вер. цел / stop	34% / 31%
Очаквана възвръщаемост	+0.0%
Размер по Kelly	2.6% 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	**€185.77** / $208.05
Stop-Loss	**€171.43** / $191.99
Цел	**€214.45** / $240.17
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	**€185.05** / $207.25
Stop-Loss	**€173.58** / $194.40
Цел	**€196.53** / $220.10
Печалба/загуба (R:R)	1.0 : 1
Вер. да се изпълни входът	90%
Вер. цел / stop	43% / 56%
Очаквана възвръщаемост	-0.8%
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	**€195.60** / $219.07
Вероятност за печалба (12 м.)	53%
Очаквана възвръщаемост	+3.8%
Най-лош 5% сценарий	-31%
Дивидентна доходност	0.48%

12 равни месечни вноски.

Асиметричен модул – Catalyst & Scaled DCA

Цел: 20–40% нетна годишна доходност с 1–2 сделки на година. Акцията минава през 5 филтъра и проверка за реалистичност, а планът за вход/изход се тества с Monte Carlo, за да видим реалния шанс за целта. Сума по плана:

Си струва ли?

● Не си струва

Рейтинг: **AVOID** · изпълнени проверки **1 от 7** · преимущество спрямо пазара: **-8.5%** п.п.

Какво да правим

1. Не влизайте.
2. Причина: Beneish M = -1.14 > -1.78 (риск от счетоводни манипулации)
3. Ако акцията ви интересува, проследете я за промяна във фундамента.

Справедливата цена е под/близо до текущата – няма реален потенциал. Целта по-долу (+40% от WAP) е само условна, за да се оцени рискът, ако все пак влезете.

Филтри за подбор

- ● **Асиметрия R:R ≥ 3:1 (при избрания стоп)**
  реален потенциал -37% до справедливата цена срещу стоп -20% → -1.9:1
- ● **Margin of Safety ≥ 25%**
  MoS -74%
- ● **Катализатор (6–12 мес.)**
  Цикличен обрат / разширяване на оперативния марж; Таргет на анализаторите +57% над цената; Предстоящ отчет до 90 дни (времево събитие, не гарантира посока)
- ● **Без дисквалифициращи рискове**
  Beneish M = -1.14 > -1.78 (риск от счетоводни манипулации)
- ● **Сигнал за Транш 1 (MoS ≥ 20%, RSI < 40)**
  RSI 41, MoS -74%
- ● **Нетна очаквана печалба ≥ +8% и стоп ≤ 50%**
  след такси и данък: +1.4% от капитала; стоп в 31% от пътищата
- ● **Побеждава пазара (rf + ERP)**
  очаквана нетна +1.4% срещу пазарна ≈ 10.0% годишно → преимущество -8.5 п.п.

Дисквалификации: Beneish M = -1.14 > -1.78 (риск от счетоводни манипулации)

Открити катализатори

- Цикличен обрат / разширяване на оперативния марж
- Таргет на анализаторите +57% над цената
- Предстоящ отчет до 90 дни (времево събитие, не гарантира посока) (информативно)

VIX: 20.8 (20-дн. средно 17.6) – без паника на пазара

План за вход (Tranche-Based Scaled DCA) – капитал €10 000

ТРАНШ	ДЯЛ	СУМА	ЦЕЛЕВА ЦЕНА	АКЦИИ	УСЛОВИЕ	ЦЕЛ
1	30%	€3 000	€185.77 ($208.05) **+0.0%**	16.15	MoS ≥ 20%, катализатор, RSI(14) < 40	Първоначална експозиция
2	40%	€4 000	€169.66 ($190.01) **-8.7%**	23.58	Тест на институционално ниво	Сваля WAP към локалното дъно
3	30%	€3 000	€156.04 ($174.76) **-16.0%**	19.23	Капитулация – резервно ниво -16.0% (няма подкрепа в диапазона); VIX скок / фалшив негатив без промяна в тезата	Максимален ефект върху средната цена
WAP		**€10 000**	**€169.63** при пълно изпълнение (Σ(P·V)/ΣV) · €176.21 само при Транш 1+2 · €185.77 само Транш 1 → подобрение на средната цена **-8.7%**			

Акциите са дробни; ако брокерът ви позволява само цели, закръглете надолу и оставете остатъка в кеш. Стопът се избира от три варианта по най-добро съотношение очаквана нетна печалба / опашков риск (CVaR 5%). Нивата на Транш 2 и 3 са пропорционални на стопа, за да остават над него. Всички резултати са след такси, плъзгане и данък. Катализаторите са автоматични прокси – потвърдете ги с новини и отчети.

Матрица за изход

Take-Profit 1 (+20% от WAP)	€203.56 → продайте 50% (≈ €5 000 експозиция)
Take-Profit 2 (+40%) условна	€237.49 → затворете останалото (справедлива цена €106.81)
Stop-Loss (-20% от WAP)	**€135.71 → загуба ≈ €2 000**
Асиметрия	**-1.9 : 1** (потенциал **-37%** срещу -20%)

Тезата отпада и при фундаментално събитие: ROIC < WACC две тримесечия, Beneish > -1.78 или срив на катализатора.

Какво казва симулацията на плана (12 мес., 5 000 пътя, нетно след такси и данък)

Очаквана печалба	**+1.4%** ≈ €142
Медиана	**+6.5%**
Шанс за печалба	65%
Шанс за ≥ +20% (≥ €2 000)	**10%**
Стоп се изпълнява	31%
Опашков риск (CVaR 5%)	**-23.4%** ≈ €-2 342
Транш 2 / Транш 3 се пълнят	68% / 52%
TP1 / TP2 се достигат	68% / 51%

Сценарии за капитала (€10 000, 12 мес.)

СЦЕНАРИЙ	РЕЗУЛТАТ (% ОТ КАПИТАЛА)	ПЕЧАЛБА / ЗАГУБА	КРАЕН КАПИТАЛ
Мечи (най-лоши 5%)	-22.7%	€-2 266	€7 734
Базов (медиана)	+6.5%	€649	€10 649
Бичи (най-добри 5%)	+27.3%	€2 734	€12 734

Целта 20–40% (€2 000 – €4 000) е амбициозна: никоя сделка не е сигурна. Резултатите са нетни – след такси, плъзгане и данък.

Три варианта на стоп – кой е най-разумен?

ВАРИАНТ	R:R	ОЧАКВАНА НЕТНА ПЕЧАЛБА	ШАНС ЗА СТОП	ШАНС ≥ +20%	ОПАШКОВ РИСК (CVAR 5%)	
Тесен (-9%)	-4.5:1	-0.2%	63%	10%	-13%	
Адаптивен (-14%, ≈ 0.75σ за тримесечие)	-2.9:1	+0.6%	51%	14%	-18%	
Широк (-20%)	-1.9:1	+1.4%	31%	10%	-23%	избран

Тесният стоп дава по-добро R:R на хартия, но често се изпълнява от обикновен шум. Избира се вариантът с най-добра нетна печалба спрямо опашковия риск.

Размер на позицията по риск

Ако вложите целия капитал	загуба при стоп ≈ €2 000 (20% от капитала)
Препоръка при риск 2% от капитала	**€1 000** (10% от капитала)

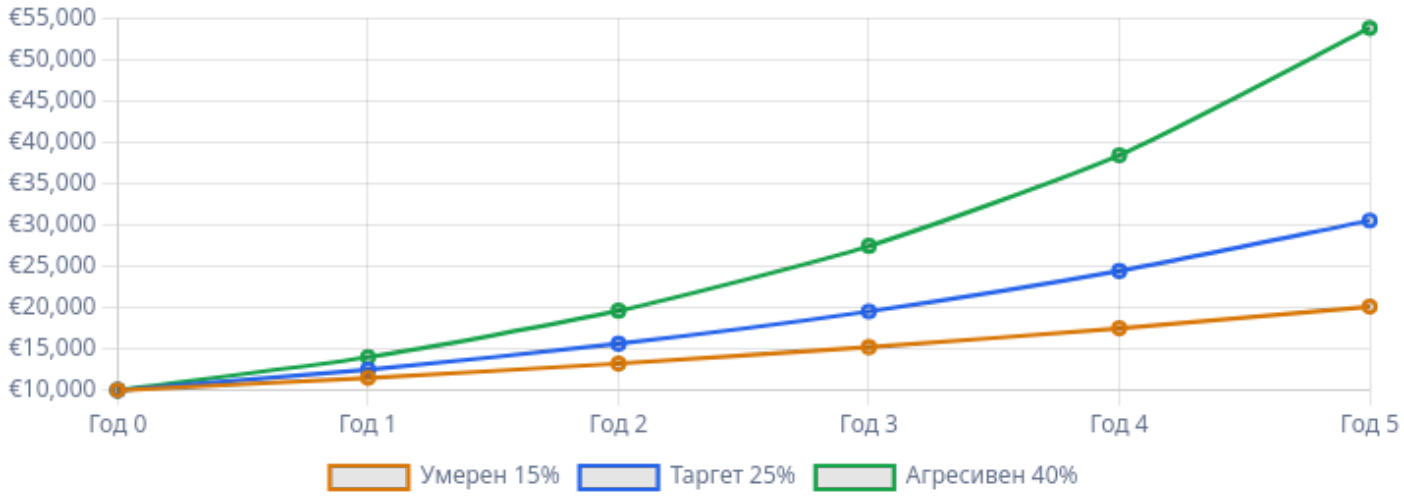
Правило: рискувайте не повече от 1–2% от капитала на сделка. Концентрирането във 1–2 акции увеличава риска от значителни загуби.

Допускания в симулацията (нетна доходност)

Комисионна + спред	0.15% на страна
Валутна конверсия	0.25% на страна
Плъзгане при стоп (гап)	0.3%
Данък върху печалбата	10% (България; без пренасяне на загуби)
Пазарна алтернатива	≈ 10.0% годишно (rf + 5% ERP)

Дивидентите не са включени. Данъчните и брокерските параметри са общи допускания – проверете ги при вашия брокер.

Натрупване на капитала при различна годишна доходност (5 г.)



Умерен 15% → ≈ ×2 за 5 г.; таргет 25% → ≈ ×3; агресивен 40% → ≈ ×5.4 (изисква изключителна дисциплина). Илюстрация на сложната лихва, не прогноза.

Допълнителни модули

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

Тримесечен анализ – динамика, изненади и реакция

Тримесечен импулс на бизнеса

Силен и подобряващ се тримесечен импулс



- Приходите през последното тримесечие (2026-07-31) са +105.9% спрямо същото тримесечие миналата година и +17.9% спрямо предходното.
- Оперативният марж е 66.2% (+0.6 п.п. спрямо предходното тримесечие).
- Свободният кеш през тримесечието е 22% от приходите; FCF/нетна печалба = 0.36.
- Внимание: свободният кеш е спаднал 56% спрямо предходното тримесечие – проверете капиталовите разходи и оборотния капитал.
- Печалбата е надминавала консенсуса в 92% от последните 24 отчета (серия: 15); средна изненада +7.8%.
- След отчет цената се е движела средно ±4.0% в следващия ден (последни ~3 г.).

Приходи и оперативен марж по тримесечия



Изненада в печалбата (EPS) и реакция на цената



ТРИМЕСЕЧИЕ	ПРИХОДИ	YOY	QOQ	БРУТО МАРЖ	ОПЕР. МАРЖ	НЕТЕН МАРЖ	EPS	EPS YOY	FCF
2026-07-31	€85.92 / $96.22	+105.9%	+17.9%	75.0%	66.2%	62.0%	€2.20	+127.8%	€19 / $21
2026-04-30	€72.87 / $81.62	—	+19.8%	74.9%	65.6%	71.5%	€2.13	—	€43 / $48
2026-01-31	€60.83 / $68.13	—	+19.5%	75.0%	65.0%	63.1%	€1.57	—	€31 / $34
2025-10-31	€50.90 / $57.01	—	+22.0%	73.4%	63.2%	56.0%	€1.16	—	€19 / $22
2025-07-31	€41.74 / $46.74	—	—	72.4%	60.8%	56.5%	€0.96	—	€12 / $13

Безплатният източник дава 5–7 тримесечия отчети (YoY е възможно само за най-новите 1–3), но до 24 тримесечия история на EPS изненадите. Стрелките на тримесечния импулс: приходи: ↗ **нагоре** · оперативен марж: ↗ **нагоре** · EPS: ↗ **нагоре** · FCF: → **неутрално** ·

Надминава очакванията

92% от отчетите

от последните 24 тримесечия; текуща серия 15.

Средна изненада

+7.8%

Разлика между реалния EPS и консенсуса.

Типично движение след отчет

±4.0%

Средна абсолютна промяна на цената в следващия ден (последни ~3 г.). Сравнете с имплицитното движение от опциите.

Health Radar – светофар за сигурност

ALTMAN Z-SCORE

● **67.56**

< 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

Tranche Portfolio Terminal – WAP и поръчки

Планирана експозиция: €9,839 (всички транширани поръчки са чакащи)

ТРАНШ	ДЯЛ %	ПЛАНИРАНА ЦЕНА	ИЗПЪЛНЕН?	ЦЕНА НА ИЗПЪЛНЕНИЕ	СУМА	АКЦИИ
1 Starter	**30**%	208.05	☐	реална	**€3,000**	16
2 Value Add	**40**%	190.01	☐	реална	**€4,000**	23
3 Capitulation	**30**% (остатък)	174.76	☐	реална	**€3,000**	19

Projected WAP

€169.64 / $189.99 · 58 акции

Hard Stop-Loss (-20.0%)	**€135.71**
Максимална загуба	**€1,968**

Загубата надвишава лимита от €1,000 – намалете позицията или стопа

Take-Profit

TP1 (+20%)	**€203.57**
Продайте 35% = 20 акции	**+€679 реализирана**

Free Ride: стоп → €171.34 (WAP +1%) · печалба заключена ≥ €743

TP2 условна цел	**€237.49** за останалите 38 акции
Брутна печалба при TP1+TP2	**€3,257 (33.1%)**
Нетно след 10% данък	**€2,931 (29.8% върху вложеното)**

Справедливата цена е под/близо до цената – TP2 е условен.

Карта на цените





Генератор на брокерски поръчки

```
BUY LIMIT GTC NVDA 16 @ USD 208.05   # Транш 1
BUY LIMIT GTC NVDA 23 @ USD 190.01   # Транш 2
BUY LIMIT GTC NVDA 19 @ USD 174.76   # Транш 3
SELL STOP GTC NVDA 58 @ USD 151.99   # Hard Stop-Loss
SELL LIMIT GTC NVDA 20 @ USD 227.99   # TP1 (35%) → после стоп на 191.89
SELL LIMIT GTC NVDA 38 @ USD 265.97   # TP2
```

Цените на поръчките са във валутата на листинга (USD). Планираните нива идват от асиметричния модул. Не е инвестиционен съвет – проверете параметрите при вашия брокер (Interactive Brokers, Trading 212, Degiro).

Catalyst Lifecycle Tracker

Активни катализатори: Operating Leverage Turning Point

1–2 тримесечия · Активен

Operating Leverage Turning Point

Приходите растат по-бързо от разходите; скок на оперативния марж над 200 б.п.

Оперативен марж 66.2% срещу 60.8% преди година (+539 б.п.); приходи +105.9% срещу разходи +77.5%.

3–6 месеца · Следи се

Capital Allocation Shift

Прекратяване на разводняващи M&A и насочване на FCF към обратни изкупувания при P/E < 15.

Обратни изкупувания = 32% от FCF, M&A = 11% от FCF, P/E 26.3, брой акции -0.7% YoY.

6–12 месеца | Няма данни

Corporate Spin-Off / Asset Carve-Out

Отделяне на звено; пазарът премахва „конгломератната отстъпка“.

Новините не са достъпни в момента.

1–3 месеца | Няма

Short Squeeze / Fundamental De-risking

Short float > 15%, Days to Cover > 5 + положителен отчет, който опровергава мечата теза.

Short float 1.3%, Days to Cover 2.8, последна изненада в печалбата +6.2%.

Event Horizon – предстоящи събития

Отчет (Earnings) 17.11.2026 — след 14 дни

EPS консенсус 2.47325, приходи 108976833310

Месечен опционен падеж (OPEX) 20.11.2026 — след 17 дни

Повишена волатилност около гама нивата

Лентата показва приближаването във времето (пълна = днес, празна = 120+ дни). Автоматичната проверка не обхваща FDA/регулаторни решения, Investor Day и lock-up дати – добавете ги ръчно.

Institutional Order Flow, Dark Pool и GEX

Сигнал за институционално натрупване

Няма следа от натрупване (0/5)

Няма изпълнени условия.

Gamma Exposure (опционен пазар)

Put Wall (подкрепа)	**190.00** (USD)
Call Wall (съпротива)	**210.00**
Gamma Flip	215.00
Нетна GEX	**+304 млн $ / 1%**
Put/Call (OI / обем)	0.69 / 0.59
ATM имплицитна волатилност	47%

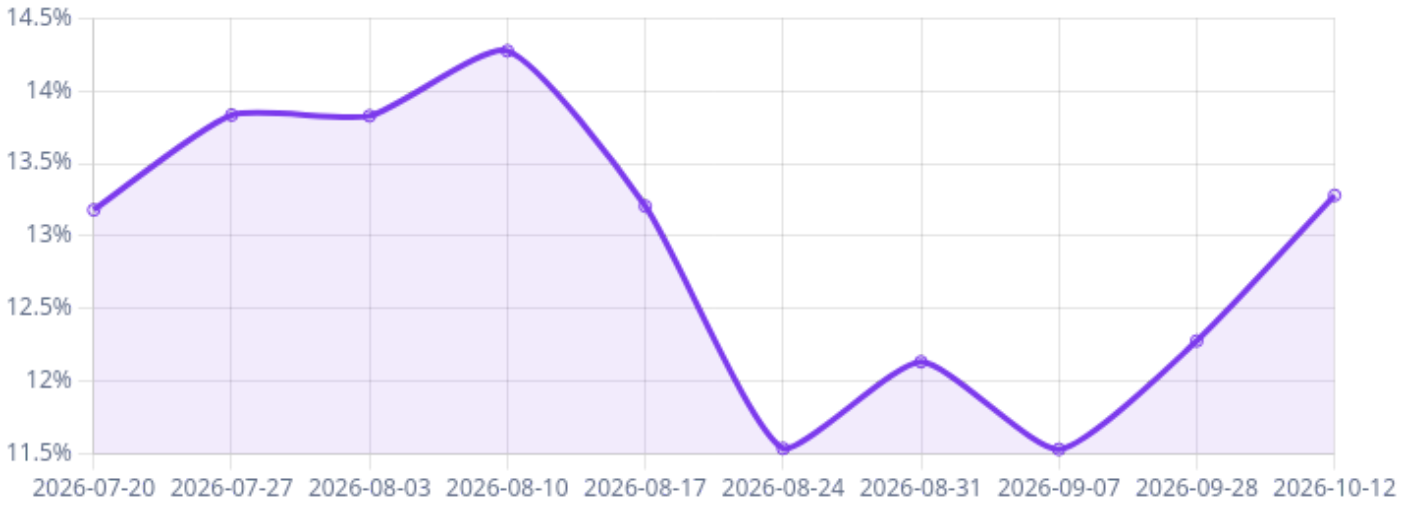
Положителна гама – пазарът се стабилизира (маркет мейкърите продават на ръст/купуват на спад). Изчислено от публичната опционна верига (OI × Black-Scholes гама) до 60 дни; приема се, че маркет мейкърите са дълги на кол и къси на пут опции – приблизителна оценка.



Dark Pool / ATS дял (FINRA)

Последна седмица	2026-10-12 (закъснение 22 дни)
ATS дял от обема	**13.3%** (средно 12.9%)

НАЙ-ГОЛЕМИ ATS	АКЦИИ
UBSA UBS ATS	10 597 257
INCR INTELLIGENT CROSS LLC	7 472 469
BIDS BIDS ATS	5 703 497
SGMT SIGMA X2	5 564 446
IATS IBKR ATS	4 805 945



FINRA публикува ATS обемите със седмично/месечно закъснение – това е структурен индикатор, не сигнал в реално време. Отделните блокови сделки >$5M (prints) не са свободно достъпни.

Обемен отпечатък (прокси за институционално натрупване)

Chaikin Money Flow (20)	-0.18 (> +0.10 натрупване, < -0.10 разпределение)
Дни на натрупване / разпределение (40 дни)	0 / 0
Обем на ръст / обем на спад (20 дни)	0.33×

Това е прокси от дневни цени и обеми, не истински блокови сделки (prints) – те изискват платен източник на данни. Не го възприемайте като „dark pool prints“.

Smart Money – инсайдери (SEC Form 4) и Dark Pool

0

Smart Money скор

Няма достатъчно потвърждение за натрупване

- Непланови продажби над 20% от дела на инсайдер (1).

Източници: SEC · FINRA ATS · Polygon dark-pool

Инсайдерски сделки на отворения пазар (последни 180 дни)

ПОКУПКИ (P)	ПРОДАЖБИ (S)	НЕТНО
0	**27**	**-$1 153.6 млн**
$0.00 млн	$1 153.6 млн · планови: 9	

ДАТА	ИНСАЙДЕР	КОД	АКЦИИ	ЦЕНА	СТОЙНОСТ
2026-09-18	**STEVENS MARK A** Директор	Продажба	1 356 000	$219.72	$297 942 896 58% от дела
2026-09-02	**STEVENS MARK A** Директор	Продажба	300 000	$226.27	$67 881 120 8% от дела
2026-09-02	**STEVENS MARK A** Директор	Продажба	300 000	$224.07	$67 221 450 8% от дела
2026-08-31	**STEVENS MARK A** Директор	Продажба	447 400	$220.10	$98 470 906 9% от дела
2026-06-18	**STEVENS MARK A** Директор	Продажба	565 615	$210.44	$119 026 437 10% от дела
2026-06-18	**STEVENS MARK A** Директор	Продажба	319 385	$209.70	$66 973 501 5% от дела

Парснати са Form 4 от SEC EDGAR; броят се само сделки с код P (покупка) и S (продажба на отворения пазар). Продажбите често са планови (10b5-1) или за данъци – помнете, че покупките са по-силен сигнал от продажбите.

Dark Pool / блокови сделки

Няма Polygon ключ. Добавете polygon_key в config.json (платен план Stocks Developer) за блокови сделки >$1M. Безплатният FINRA ATS дял е в модула „Институционален поток“.

Безплатният дял на ATS обема (FINRA) е в секцията „Институционален поток“.

Guidance Diff & тон на ръководството (SEC 8-K)

Тон на последните 3 съобщения за резултати

ДАТА	ПОЛОЖИТЕЛНИ	ОТРИЦАТЕЛНИ	УСЛОВНИ/НЕСИГУРНИ	НЕТЕН ТОН
2026-08-26	9.1	2.4	6.7	+57%
2026-05-20	12.4	3.3	6.4	+57%
2026-02-25	12.7	2.5	4.3	+66%

Думи на 1000 от текста. **Подобен тон**.

Изпълнява ли ръководството това, което обещава?

Няма достатъчно числови прогнози за сравнение.

Очаквания в най-новото съобщение (2026-08-26)

- NVIDIA Announces Financial Results for Second Quarter Fiscal 2027
- During the second quarter of fiscal 2027, NVIDIA returned approximately $26.0 billion to shareholders in the form of shares repurchased and cash dividends.
- NVIDIA will pay its next quarterly cash dividend of $0.25 per share on October 1, 2026, to all shareholders of record on September 10, 2026.
- NVIDIA's outlook for the third quarter of fiscal 2027 is as follows:
- •Revenue is expected to be $108.0 billion, plus or minus 2%.
- NVIDIA is not assuming any Data Center compute revenue from China in its outlook.
- •GAAP and non-GAAP gross margins are expected to be 74.0%, plus or minus 50 basis points.
- •GAAP and non-GAAP operating expenses are expected to be approximately $9.2 billion and $9.0 billion, respectively.
- For the full year fiscal 2027, NVIDIA expects GAAP and non-GAAP tax rates to be between 16.0% and 18.0%, excluding any discrete items and material changes to NVIDIA's tax environment.
- NVIDIA will conduct a conference call with analysts and investors to discuss its second quarter fiscal 2027 financial results and current financial prospects today at 2 p.m.
- The webcast will be recorded and available for replay until NVIDIA's conference call to discuss its financial results for its third quarter of fiscal 2027.
- Beginning in the first quarter of fiscal 2027, NVIDIA's non-GAAP financial measures no longer exclude stock-based compensation expense.
- RECONCILIATION OF GAAP TO NON-GAAP OUTLOOK
- CFO Commentary on Second Quarter Fiscal 2027 Results

Нови формулировки

- NVIDIA will pay its next quarterly cash dividend of $0.25 per share on October 1, 2026, to all shareholders of record on September 10, 2026.
- CFO Commentary on Second Quarter Fiscal 2027 Results

Изчезнали формулировки

- amended, and Section 21E of the Securities Exchange Act of 1934, as amended, which are subject to the "safe harbor" created by those sections based on management's beliefs and assumptions and on information currently available to management and are subject to risks and uncertainties that could cause results to be materially different than expectations.
- *Includes H20 charges/(releases), net, which was $4.5 billion for the first quarter of fiscal 2026, insignificant for the fourth quarter of fiscal 2026, and none for the first quarter of

fiscal 2027.

Документ: SEC EDGAR. Анализът е върху прессъобщението за резултатите (SEC 8-K Ex-99), не върху конферентния разговор. Тонът е по речник (положителни/отрицателни/условни думи), без FinBERT – служи за ориентир. Диференциалът показва изречения за очаквания, които са нови или са изчезнали спрямо предходното тримесечие.

Макро барометър – режим на пазара

Режим

● **NEUTRAL** (0 от ±5)

Смесени сигнали – стандартен размер на позициите и MoS ≥ 25%.

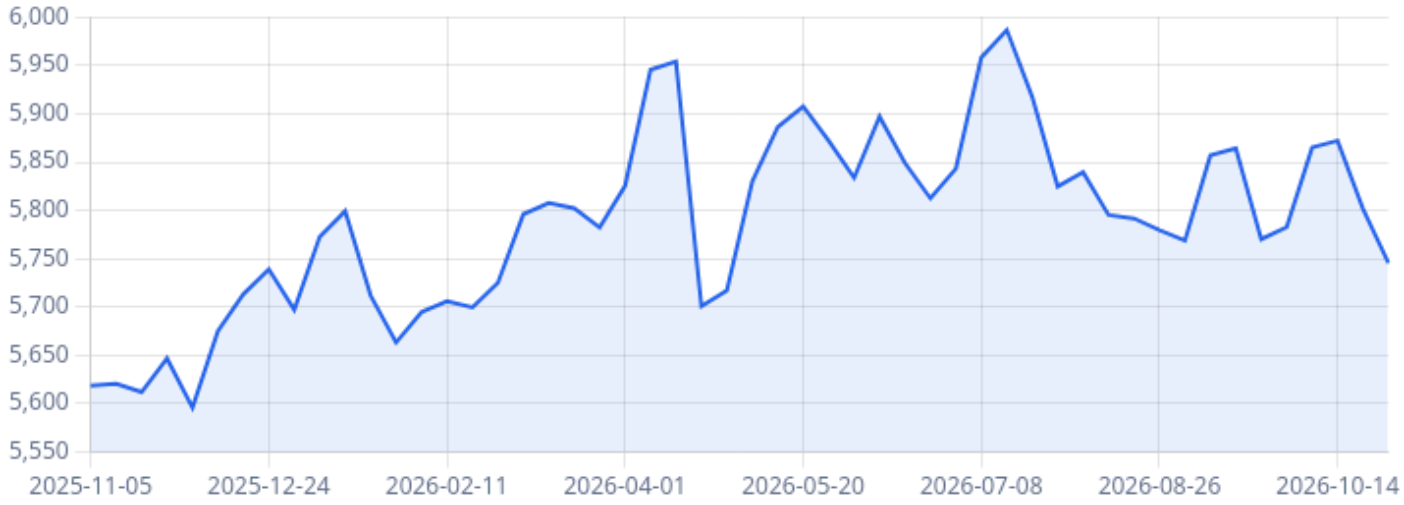
ИНДИКАТОР	СТОЙНОСТ	СИГНАЛ
Крива на доходността 10Y-2Y	0.32 п.п.	● Плоска крива – неутрално
Нетна ликвидност на Fed (баланс - TGA - RRP)	5 745.73 млрд $	● Ликвидността пада (-79 млрд за 13 седмици)
VIX (индекс на страха)	20.80	● Повишена тревожност
VIX term structure (VIX/VIX3M)	0.98	● Плоска структура
S&P 500 спрямо SMA200	3.49 %	● Над 200-дневната средна – възходящ режим

Какво означава за тази акция

Изисквана Margin of Safety в този режим	**≥ 25%**
MoS на акцията	**-74%** **не покрива**
Бета	2.25 **подхожда на режима**
T-Bill 3м / T-Note 10г	4.03% / 4.96%

Режимът е правило върху 5 публични индикатора (FRED, Yahoo) – ориентир, не прогноза за пазара.
Нетната ликвидност е приближена: WALCL - TGA - RRP.

Нетна ликвидност на Fed (млрд $, 52 седмици)



Бенчмарк – акция срещу безрискова доходност и индекси

Оправдава ли се индивидуалният риск?

Пасивната алтернатива е по-разумна при сегашните данни

- 53% от риска на акцията е специфичен за компанията (не се обяснява от пазара) – това е рискът, за който трябва да бъдете възнаградени.
- Шанс акцията да победи S&P 500 за 12 месеца: 42% (очаквано превъзходство +0.8 п.п.); шанс да изостане с повече от 10 п.п.: 45%.
- Планът за 1–2 сделки има очаквана нетна печалба +1.4% срещу пазарна алтернатива ≈ 10.0% и безрискова доходност 5.0% – липсва преимущество от -8.5 п.п.

Прагът за успех

Безрискова доходност (T-Bill)	4.96%
Спред на целта 20–40% над безрисковата	+15.0 до +35.0 п.п.
Очаквана доходност на пазара (rf + 5%)	10.0%
Нужна алфа за достигане на 20%	+10.0 п.п. над пазара
Очаквана нетна печалба на плана	+1.4%
Преимущество на плана над пазара	-8.5% п.п.

12 месеца – симулация с корелация (20 000 пътя)

	S&P 500 (SPY)	FTSE ALL-WORLD (VWCE)
Корелация (седмична)	0.69	0.55
Специфичен риск (1-R^2)	53%	69%
Волатилност акция / индекс	39% / 15%	39% / 13%
Шанс да победи индекса	42%	43%
Шанс да изостане с >10 п.п.	45%	46%
Шанс да победи безрисковата	48%	48%
Sharpe акция / индекс	0.15 / 0.34	0.15 / 0.34

Симулацията е двумерен GBM с историческа корелация и вол. за последните 2 г.; очакваната доходност на акцията е от модела за прогноза, на индекса – CAPM (rf + премия за риск).

Бектест на 3-те транша и стрес тест (Monte Carlo)

Планът (стоп -20%, Транш 2 при -8.7%, Транш 3 при -16.0%, TP2 +40%) е приложен върху реалната история на акцията – 674 стартови дати за 28 години.

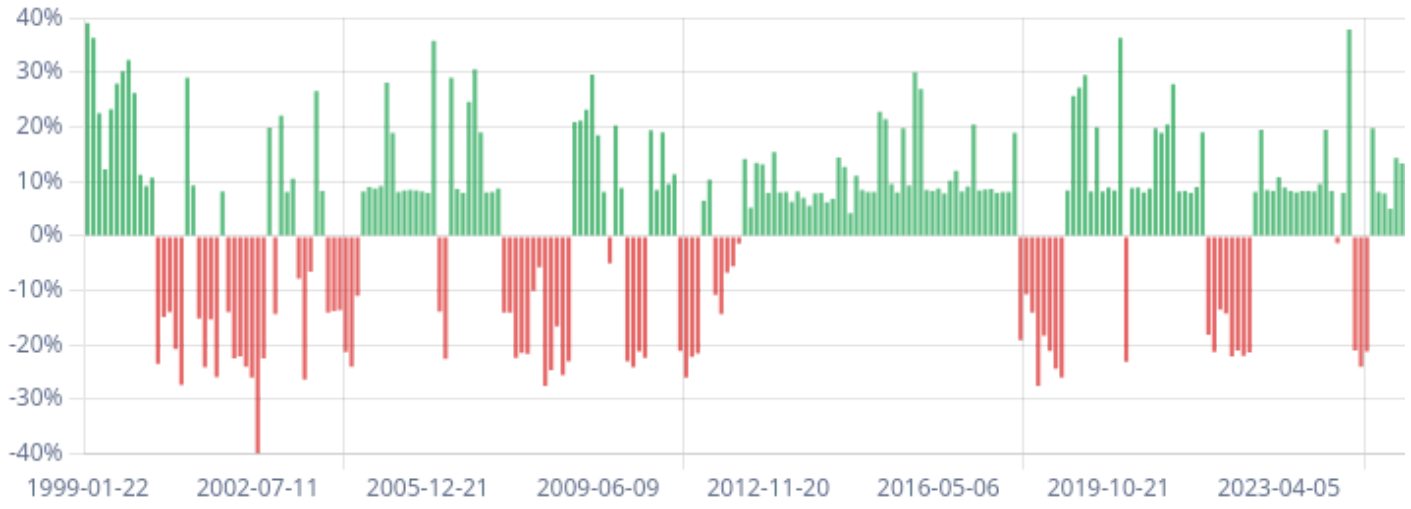
СРЕДНА НЕТНА ПЕЧАЛБА	МЕДИАНА	ПЕЧЕЛИВШИ СТАРТА	ДОСТИГНАТ СТОП

+3.9%	+8.2%	69%	29%

ДОСТИГНАТ TP2 **59%**	≥ +20% НЕТНО **17%**	НАЙ-ЛОШО / НАЙ-ДОБРО **-44% / +54%**

Как се е представял планът в кризи

ПЕРИОД	СТАРТА	СРЕДНО	НАЙ-ЛОШО	СТОП
COVID срив (фев–мар 2020)	3	-9.7%	-23%	67%
Инфлационен спад (2022)	12	-18.5%	-25%	100%
Финансова криза (2008)	22	-17.4%	-43%	95%
Dot-com (2000–2001)	28	+0.9%	-27%	43%



Нетен резултат (% от капитала) за 12 месеца при старт в съответната дата.

Стрес тест – 10 000 симулирани пътя

СЦЕНАРИЙ	ДРЕЙФ / ВОЛ.	ОЧАКВАНА НЕТНА	СТОП ПРЕДИ ТР	СТОП	ТР1	ТР2	ШАНС ЗА ЗАГУБА	ОПАШКОВ РИСК
Базов сценарий	11% / 37%	+1.2%	32%	32%	68%	51%	35%	-24%
Висока волатилност (×1.5)	11% / 56%	-0.7%	41%	46%	65%	53%	45%	-25%
Мечи тренд (-15% годишно)	-15% / 37%	-6.6%	53%	55%	48%	30%	59%	-24%
Кризисен (вол. ×2, -25% годишно)	-25% / 74%	-5.2%	52%	59%	54%	41%	57%	-27%

Бектестът прилага същия план (нива в % спрямо входа, стоп, ТР1/ТР2) върху всеки 10-ти ден от реалната история на акцията; стоповете се проверяват по цени на затваряне (вътрешнодневни гапове не са моделирани). Справедливата цена в миналото не е известна, затова целта е ограничена до +25..+45%. Резултатите са нетни след такси и данък.

Заключване на печалбата – Free Ride & Chandelier

Правила

Take-Profit 1	+20% от WAP → продайте **35%**
След ТР1: стоп на Breakeven	WAP + 1% (Free Ride)
Остатък: Chandelier Exit	Най-висок максимум 22 дни - 2.5×ATR(14)

Нива сега

Планиран WAP	**€169.63** / $189.98
Първоначален стоп	**€135.71** / $151.98
Take-Profit 1	**€203.56** / $227.98
Стоп след TP1 (Breakeven+1%)	**€171.33** / $191.88
HH(22) / ATR(14)	217.31 / 5.74 €
Chandelier Exit днес	**€202.97** / $227.31

Сравнение чрез симулация (12 мес., нетно след такси и данък)

	СТАНДАРТЕН ИЗХОД (50% НА TP1, ФИКСИРАН СТОП)	ЗАКЛЮЧВАНЕ (35% НА TP1 + FREE RIDE + CHANDELIER)
Очаквана печалба	+1.6%	+1.1%
Шанс за загуба	34%	29%
Шанс ≥ +20%	10%	5%
Опашков риск (CVaR 5%)	-23.4%	-23.4%
Достига TP1	69%	69%
Изход на Breakeven/Chandelier след TP1	4%	39%

Free Ride обикновено намалява шанса за загуба, но може да ви извади рано при обикновена корекция и да понижи средната печалба – сравнете двата стълба. Chandelier Exit = най-висок максимум за 22 дни - 2.5×ATR(14). След TP1 (продава се 35%) стопът на останалите 65% се вдига на WAP+1% (Free Ride) и следва Chandelier. В симулацията ATR е приближен с текущия ATR% от цената.

Асиметричен скенер (MoS ≥ 20, ROIC > WACC, Piotroski ≥ 7, Altman ≥ 2.9)

Резултат

Не отговаря на критериите

MoS -74% < 20% · Piotroski 4.0 < 7

Риск профил и позициониране

Годишна доходност (2 г.)	+21.4%
Волатилност	43.9%
Sharpe	0.37
Sortino	0.52

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)	**€170.91** / $191.41 (-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**

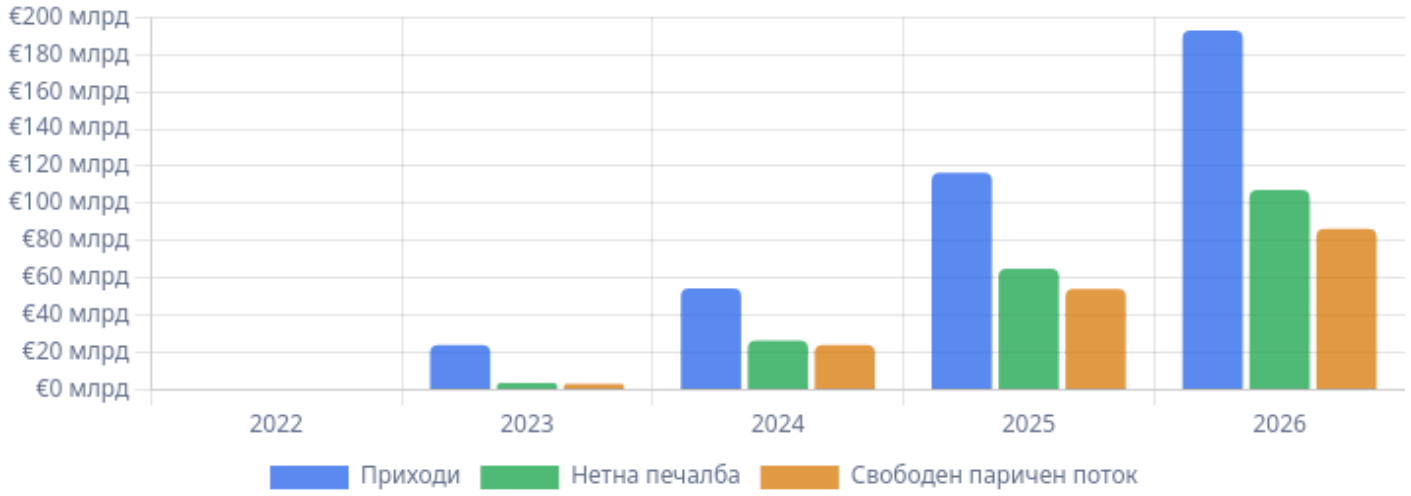
Индикации за ров

- 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)

Всеки фактор е оценен по прагове (не по секторни персентили). По-долу: най-силните и най-слабите сигнали, връзките между тях и подробен прочит по модули.

Най-силни страни

- **PEG Ratio** (0.25) – Под 1 – растежът е „евтин“ спрямо цената
- **Gross Margin** (74.67) – Много висок брутен марж – типичен за ров (софтуер, марка, патенти)
- **Operating Margin** (65.21) – Отличен оперативен марж
- **Net Profit Margin** (63.66) – Отличен нетен марж
- **EBITDA Margin** (77.20) – Много висока кеш-генерираща способност
- **FCF Margin** (41.92) – Отлична кеш конверсия

Най-големи рискове / слабости

- **Price to Book** (21.94) – Много висока премия над собствения капитал
- **Price to Sales** (16.58) – Много висока – всичко зависи от бъдещите маржове
- **Beneish M-Score** (-1.14) – Над прага -1.78 – статистически признаци за агресивно счетоводство (не е доказателство)
- **EV/FCF** (39.15) – Скъпа спрямо свободния кеш
- **Earnings Yield - 10Y** (-1.16) – Печалбата дава по-малко от безрисковата облигация – оценката разчита на растеж
- **CFO / Net Income** (0.70) – Слаба кеш подкрепа на печалбата – внимание за качеството на печалбата

Какво показват факторите заедно

- Висококачествен бизнес (ROIC 118%), но оценен скъпо (EV/EBITDA 21.3) – очакванията вече са в цената; по-малко място за разочарование.
- Печалбата е слабо подкрепена с кеш (CFO/Net Income 0.70) – проверете начисленията и вземанията.
- PEG 0.25 при ръст на EPS 204% – растежът не е надплатен.
- Оперативен ливъридж: маржът се разширява (~1324 б.п./год.) заедно с ръст на оперативната печалба.
- Печалбата дава по-малко от безрисковата доходност (5.0%) – инвестицията разчита на бъдещ растеж.
- Нетна парична позиция с голям буфер от пари – висока устойчивост и гъвкавост (изкупувания, придобивания).
- Beneish M над -1.78 – статистически признаци за агресивно счетоводство; прочетете забележките към отчетите.

Модул 1: Текущо състояние – Оценка и мултиплекси

Предимно тревожна картина: 2 благоприятни, 2 неутрални, 11 тревожни от 15 оценени фактора.

Показва колко скъпа е акцията спрямо печалби, приходи и кеш. Високи стойности значат, че очакванията вече са в цената.

1	🟠 **Trailing P/E**	**26.30**	Над средното – пазарът плаща премия за растеж/качество
2	🟢 **Forward P/E**	**13.07**	Умерена оценка спрямо очакванията
3	🟢 **PEG Ratio**	**0.25**	Под 1 – растежът е „евтин“ спрямо цената
4	🔴 **Price to Book (P/B)**	**21.94**	Много висока премия над собствения капитал
5	🔴 **Price to Tangible Book**	**37.73**	Цената е далеч над материалните активи – стойността е в нематериални неща (марка, софтуер)
6	🔴 **Price to Sales (P/S TTM)**	**16.58**	Много висока – всичко зависи от бъдещите маржове
7	🔴 **Forward P/S**	**8.05**	Много висока оценка спрямо очакваните приходи
8	🔴 **EV/EBITDA**	**21.26**	Скъпа – очакванията са високи
9	🔴 **EV/EBIT**	**21.60**	Скъпа по оперативна печалба
10	🔴 **EV/FCF**	**39.15**	Скъпа спрямо свободния кеш
11	🔴 **Price to Free Cash Flow (P/FCF)**	**39.56**	Скъпа спрямо свободния кеш
12	🔴 **Price to Operating Cash Flow (P/OCF)**	**37.39**	Скъпа спрямо оперативния кеш
13	🔴 **Earnings Yield**	**-1.16**	Печалбата дава по-малко от безрисковата облигация – оценката разчита на растеж
14	🟠 **FCF Yield**	**2.53**	Умерен кеш доход
15	🔴 **EV/IC**	**30.00**	Много голяма премия над вложения капитал

Модул 2: Рентабилност и оперативна ефективност

Предимно благоприятна картина: 11 благоприятни, 3 неутрални, 1 тревожни от 15 оценени фактора.

Показва колко ефективно бизнесът превръща приходите и капитала в печалба и кеш – основа на „рова“.

16	● **Gross Margin**	**74.67**	Много висок брутен марж – типичен за ров (софтуер, марка, патенти)
17	● **Operating Margin**	**65.21**	Отличен оперативен марж
18	● **Net Profit Margin**	**63.66**	Отличен нетен марж
19	● **EBITDA Margin**	**77.20**	Много висока кеш-генерираща способност
20	● **Free Cash Flow Margin**	**41.92**	Отлична кеш конверсия
21	● **ROIC**	**117.88**	Изключителна възвръщаемост – типичен знак за ров
22	● **ROE**	**122.62**	Много висок ROE – проверете дали не е раздут от дълг или обратни изкупувания
23	● **ROA**	**93.27**	Отличен ROA
24	● **ROCE**	**131.82**	Отличен ROCE
25	● **Asset Turnover**	**1.47**	Висок оборот на активите – лек, ефективен бизнес
26	● **Inventory Turnover**	**2.92**	Бавно въртящи се запаси – риск от остаряване
27	● **Days Sales Outstanding (DSO)**	**46.34**	Нормален срок за събиране
28	● **Cash Conversion Cycle (CCC)**	**114.06**	Дълъг цикъл – много капитал е в оборот
29	● **Revenue per Employee**	**7.21 млн**	Много висока продуктивност на служител
30	● **Operating Cash Flow to Net Income**	**0.70**	Слаба кеш подкрепа на печалбата – внимание за качеството на печалбата

Модул 3: Финансов баланс, ликвидност и дългов профил

Предимно благоприятна картина: 12 благоприятни, 2 неутрални, 1 тревожни от 15 оценени фактора.

Показва дали компанията може да издържи труден период – ликвидност, дълг и риск от фалит/манипулации.

31	● **Current Ratio**	**3.91**	Комфортна краткосрочна ликвидност
32	● **Quick Ratio (Acid-Test)**	**3.24**	Силна бърза ликвидност
33	● **Cash Ratio**	**1.94**	Много пари – голям буфер
34	● **Total Debt to Equity (D/E)**	**0.07**	Ниска задлъжнялост
35	● **Total Debt to Capital**	**0.07**	Малък дял на дълга във финансирането
36	● **Net Debt to EBITDA**	**-0.22**	Нетна парична позиция – повече пари, отколкото дълг
37	● **Interest Coverage Ratio**	**497.21**	Лихвите са покрити многократно
38	● **Cash Flow to Debt**	**12.17**	Дългът може да се изплати за по-малко от ~3 години
39	● **Piotroski F-Score**	**4.00**	Смесена фундаментална динамика (4–6)
40	● **Altman Z-Score**	**67.56**	Безопасна зона – нисък риск от фалит
41	● **Beneish M-Score**	**-1.14**	Над прага -1.78 – статистически признаци за агресивно счетоводство (не е доказателство)
42	● **Net Working Capital (NWC)**	**93.44 млрд**	Положителен оборотен капитал – буфер
43	● **Debt Maturity Ladder**	**9.05**	Малък дял краткосрочен дълг
44	● **Effective Borrowing Cost**	**4.19**	Нормално финансиране
45	● **Credit Rating Metric**	**1.00**	Инвестиционен клас (по покритие на лихвите)

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

Предимно благоприятна картина: 5 благоприятни, 1 неутрални, 0 тревожни от 6 оценени фактора.
Показва как са растели приходите, печалбата и кешът – дали бизнесът се развива или стагнира.

46	● **3Y Revenue CAGR**	**100.05**	Много бърз ръст на приходите
47	○ **5Y Revenue CAGR**	няма данни	—
48	● **3Y EPS CAGR**	**204.24**	Много бърз ръст на печалбата на акция
49	○ **5Y EPS CAGR**	няма данни	—
50	● **3Y FCF CAGR**	**193.91**	Свободният кеш расте добре
51	○ **5Y Book Value per Share CAGR**	няма данни	—
52	● **Operating Income Growth (TTM vs Prior Year)**	**60.08**	Силен ръст на оперативната печалба
53	● **CapEx Trend (3Y CAGR)**	**48.82**	Рязко растящи инвестиции – следете връщането им (ROIC)
54	● **Margin Expansion Rate**	**1 323.54**	Маржът се разширява – оперативен ливъридж

Модул 5: Възвръщаемост за акционерите и разпределение на капитала

Предимно благоприятна картина: 5 благоприятни, 3 неутрални, 0 тревожни от 8 оценени фактора.
Показва колко от създадената стойност стига до акционерите – дивиденти, обратни изкупувания, размиване.

56	● **Dividend Yield**	**0.48**	Символична дивидентна доходност
57	● **Dividend Payout Ratio**	**3.54**	Устойчив дял на печалбата за дивидент
58	● **FCF Payout Ratio**	**0.77**	Дивидентът е сигурно покрит от кеша
61	● **Buyback Yield**	**0.80**	Малки обратни изкупувания
62	● **Total Shareholder Yield**	**1.28**	Добра обща доходност за акционерите
63	● **Net Share Dilution Rate**	**-0.71**	Броят акции е почти непроменен
64	● **Stock-Based Compensation as % of Revenue**	**2.11**	Малък скрит разход за акции
65	● **Reinvestment Rate**	**17.69**	Умерено реинвестиране

Модул 6: Технически индикатори и Momentum (реално време)

Смесена картина с превес на положителните сигнали: 3 благоприятни, 10 неутрални, 2 тревожни от 15 оценени фактора.

Показва какво прави цената сега – тренд, импулс и волатилност. Важи за тайминг, не за качеството на бизнеса.

66	**RSI (14-дневен)**	**40.71**	Слабо-неутрален импулс
67	**MACD (12, 26, 9)**	**-0.74**	Импулсът е отрицателен
68	**Price vs 50 SMA**	**-6.07**	Леко под 50-дневната средна
69	**Price vs 200 SMA**	**1.70**	Над 200-дневната средна – дългосрочен възходящ тренд
70	**Golden / Death Cross Status**	**1.00**	Golden Cross – 50-дневната е над 200-дневната
71	**ATR (14)**	**3.09**	Висока дневна волатилност – по-широк стоп и по-малка позиция
72	**Bollinger Band %B**	**0.22**	В рамките на лентите
73	**VWAP**	**-4.50**	Под средната претеглена цена – продавачите доминират
74	**Relative Volume (RVOL)**	**0.43**	Слаб интерес (обем под нормата)
75	**OBV (On-Balance Volume)**	**-0.04**	Неутрален обем
76	**ADX (14)**	**22.06**	Ясен тренд
77	**Stochastic Oscillator (%K, %D)**	**33.52**	Неутрална
78	**52-Week Range Percentile**	**57.89**	В средата на годишния диапазон
79	**Historical Volatility (30D/90D)**	**30.13**	Умерена волатилност
80	**Downside Deviation & Sortino Input**	**26.04**	Умерени отрицателни колебания

Модул 7: Пазарна структура, ликвидност и институционална активност

Смесена картина с превес на положителните сигнали: 4 благоприятни, 0 неутрални, 2 тревожни от 6 оценени фактора.
Показва кой държи и търгува акцията – ликвидност, къси позиции, институции и вътрешни лица.

81	🔴 **Bid-Ask Spread %**	**5.71**	Скъпо за търгуване – широк спред
82	🟢 **Short Interest % of Float**	**1.30**	Малко къси позиции
83	🟢 **Days to Cover (Short Ratio)**	**2.84**	Късите позиции се покриват бързо
84	🟢 **Institutional Ownership %**	**71.51**	Добро институционално присъствие
86	🟢 **Insider Ownership %**	**4.01**	Вътрешните лица имат значителен дял – съвпадащи интереси
87	🔴 **Insider Transactions (Net Buy/Sell L3M)**	**-959.95 млн**	Нетни продажби от вътрешни лица (често планови)

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

Смесена картина с превес на положителните сигнали: 4 благоприятни, 0 неутрални, 2 тревожни от 6 оценени фактора.
Показва какво очаква пазарът за бъдещето – прогнози на анализатори, цена на капитала и чувствителност.

92	● **Consensus EPS Growth (N12M/N24M)**	**127.80**	Силен очакван ръст на печалбата
93	● **Consensus Revenue Growth (N12M/N24M)**	**105.90**	Силен очакван ръст на приходите
95	● **Consensus Price Target Upside %**	**57.24**	Значителен потенциал според таргета на анализаторите
96	● **WACC**	**0.15**	Висока цена на капитала – намалява справедливата цена
97	● **Economic Value Added (EVA) Trend**	**102.95**	Създава голяма стойност над цената на капитала
98	● **Macro & Sector Beta Sensitivity**	**2.25**	По-рискова от пазара – усилва колебанията

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