NVDA NVIDIA Corporation · Technology · NasdaqGS

Анализ от **03.11.2026 18:35** · 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
€186.01 / $208.32

СПРАВЕДЛИВА ЦЕНА
€106.87 / $119.69

MARGIN OF SAFETY
-74%

ПАЗАРНА КАПИТАЛИЗАЦИЯ
€4 491.8 млрд
/ $5 030.5 млрд

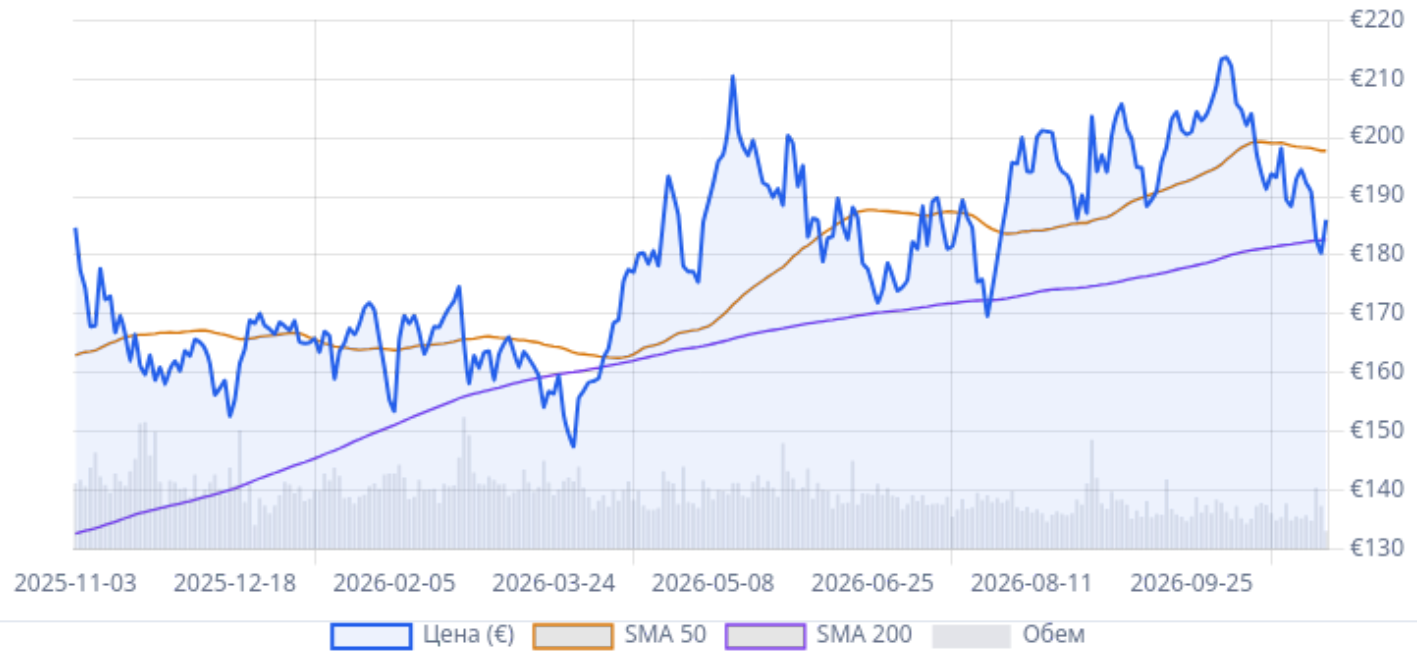
ТАРГЕТ НА АНАЛИЗАТОРИ
€292 / $327
strong_buy · 58 анализатори

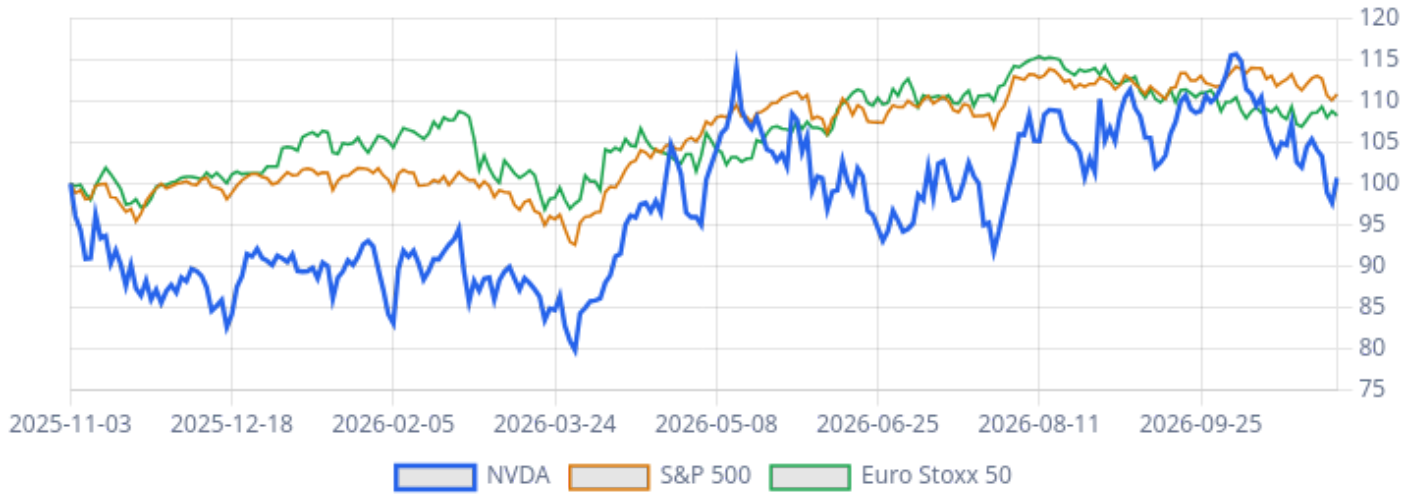
52 СЕДМИЦИ
147 – 217 €

Какво се случва

- Според ансамбъла от 4 модела акцията е силно надценена (справедлива цена ≈ 119.69, 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 -5.9% спрямо SMA50 и +1.8% 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.	-12.8%	-2.3%	-1.6%	-10.5%
3 мес.	-5.0%	-1.7%	-5.5%	-3.3%
6 мес.	+6.0%	+4.6%	+2.9%	+1.4%
12 мес.	+2.9%	+11.0%	+7.8%	-8.1%
24 мес.	+48.9%	+31.3%	+26.2%	+17.6%

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** / $209 +0%	**€215** / $240 +15%	+1.0%	52%	2%	1%	-15% / -19%
3 мес.	**€150** / $168 -20%	**€190** / $213 +2%	**€242** / $271 +30%	+3.6%	54%	9%	9%	-24% / -30%
6 мес.	**€140** / $156 -25%	**€196** / $219 +5%	**€273** / $306 +47%	+8.4%	57%	15%	20%	-32% / -39%
12 мес.	**€119** / $134 -36%	**€193** / $216 +4%	**€313** / $350 +68%	+12.0%	55%	23%	28%	-43% / -51%
24 мес.	**€91** / $102 -51%	**€175** / $196 -6%	**€343** / $384 +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

€106.87 / $119.69

MoS -74.1% · 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 – **€118** / $132
🔴 **Частична печалба**	цена > FV +25%	над **€134** / $150
🔴 **Изход / хеджиране**	цена > FV +40%	над **€150** / $168

Сега: **€186.01** / $208.32

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 ≤ 95.75 (MoS ≥ 20%). Сега MoS е -74%.

Вход	**€85.49** / $95.75
Stop-Loss	**€64.12** / $71.81
Цел	**€106.87** / $119.69
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	**€186.01** / $208.32
Stop-Loss	**€171.67** / $192.26
Цел	**€214.69** / $240.44
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	**€195.84** / $219.33
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)

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

ТРАНШ	ДЯЛ	СУМА	ЦЕЛЕВА ЦЕНА	АКЦИИ	УСЛОВИЕ	ЦЕЛ
1	30%	€3 000	€186.01 ($208.32) **+0.0%**	16.13	MoS ≥ 20%, катализатор, RSI(14) < 40	Първоначална експозиция
2	40%	€4 000	€169.66 ($190.01) **-8.8%**	23.58	Тест на институционално ниво	Сваля WAP към локалното дъно
3	30%	€3 000	€156.25 ($174.99) **-16.0%**	19.20	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**	**€169.76** при пълно изпълнение (Σ(P·V)/ΣV) · €176.30 само при Транш 1+2 · €186.01 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)	€203.72 → продайте 50% (≈ €5 000 експозиция)
Take-Profit 2 (+40%) условна	€237.67 → затворете останалото (справедлива цена €106.87)
Stop-Loss (-20% от WAP)	**€135.81 → 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% / 52%

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%	€648	€10 648
Бичи (най-добри 5%)	+27.4%	€2 736	€12 736

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	+0.5%	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)

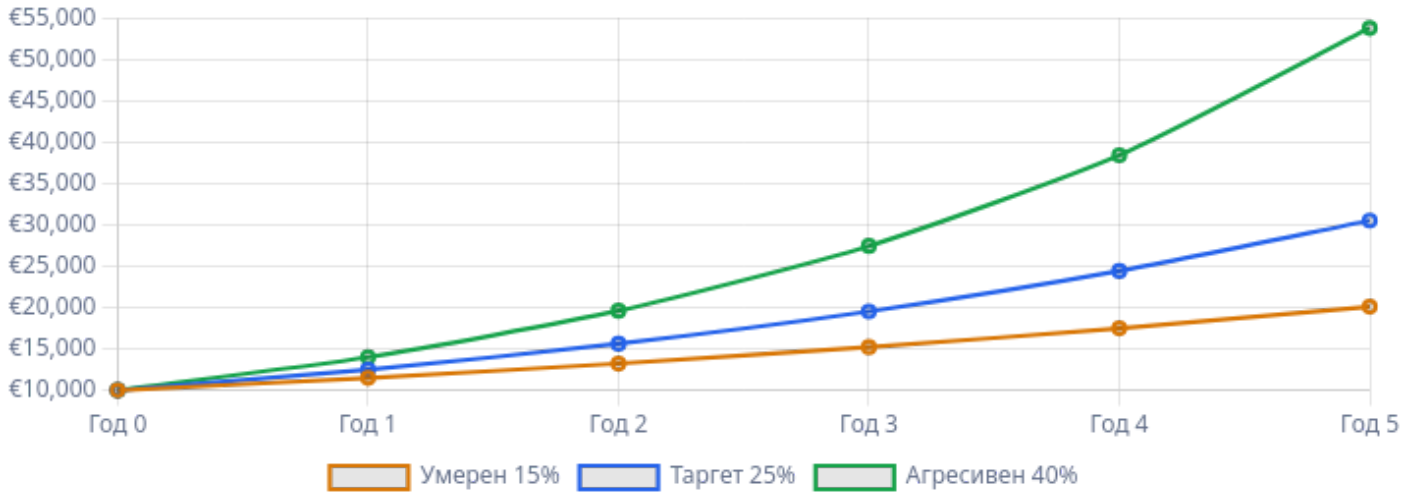
Правило: рискувайте не повече от 1–2% от капитала на сделка. Концентрирането във 1–2 акции увеличава риска от значителни загуби.

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

● **67.64**

< 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: €9,847 (всички транширани поръчки са чакащи)

ТРАНШ	ДЯЛ %	ПЛАНИРАНА ЦЕНА	ИЗПЪЛНЕН?	ЦЕНА НА ИЗПЪЛНЕНИЕ	СУМА	АКЦИИ
1 Starter	**30**%	208.32	☐	реална	**€3,000**	16
2 Value Add	**40**%	190.01	☐	реална	**€4,000**	23
3 Capitulation	**30**% (остатък)	174.99	☐	реална	**€3,000**	19

Projected WAP

€169.78 / $190.14 · 58 акции

Hard Stop-Loss (-20.0%)	**€135.82**
Максимална загуба	**€1,969**

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

Take-Profit

TP1 (+20%)	**€203.73**
Продайте 35% = 20 акции	**+€679 реализирана**

Free Ride: стоп → €171.47 (WAP +1%) · печалба заключена ≥ €744

TP2 условна цел	**€237.67** за останалите 38 акции
Брутна печалба при TP1+TP2	**€3,259 (33.1%)**
Нетно след 10% данък	**€2,933 (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 208.32   # Транш 1
BUY LIMIT GTC NVDA 23 @ USD 190.01   # Транш 2
BUY LIMIT GTC NVDA 19 @ USD 174.99   # Транш 3
SELL STOP GTC NVDA 58 @ USD 152.11   # Hard Stop-Loss
SELL LIMIT GTC NVDA 20 @ USD 228.17   # TP1 (35%) → после стоп на 192.04
SELL LIMIT GTC NVDA 38 @ USD 266.18   # 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

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.

Модул „Институционален поток“: YFRateLimitError: Too Many Requests. Rate limited. Try after a while.

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?

ТРИМЕСЕЧИЕ	ОБЕЩАНИ ПРИХОДИ	ОТЧЕТЕНИ	СПРЯМО ОБЕЩАНОТО
2026-08-26	$91.0 млрд	$96.2 млрд	+5.7%
2026-05-20	$78.0 млрд	$81.6 млрд	+4.6%

Постоянно надминаване на собствените прогнози показва консервативно ръководство.

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

Обещани приходи: **$108.0 млрд ± 2%** (предходно обещание $91.0 млрд → +18.7%) ≈ €96.4 млрд

- 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.

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** (-1 от ±2)

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

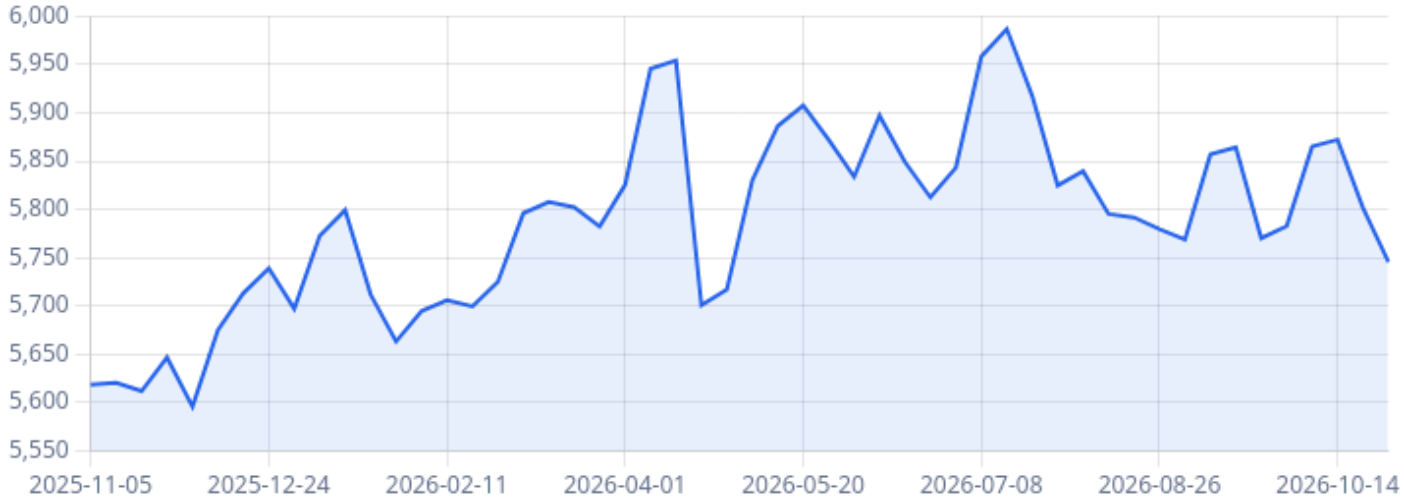
ИНДИКАТОР	СТОЙНОСТ	СИГНАЛ
Крива на доходността 10Y-2Y	0.32 п.п.	● Плоска крива – неутрално
Нетна ликвидност на Fed (баланс - TGA - RRP)	5 745.73 млрд $	● Ликвидността пада (-79 млрд за 13 седмици)
VIX	няма данни	
S&P 500	няма данни	

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**

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

- 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)	4.95%
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)

Корелация (седмична)
Специфичен риск (1-R^2)
Волатилност акция / индекс
Шанс да победи индекса
Шанс да изостане с >10 п.п.
Шанс да победи безрисковата
Sharpe акция / индекс

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).

Модул „Бектест на траншовете“: YFRateLimitError: Too Many Requests. Rate limited. Try after a while.

Заключване на печалбата – Free Ride & Chandelier

Правила

Take-Profit 1	+20% от WAP → продайте **35%**
След TP1: стоп на Breakeven	WAP + 1% (Free Ride)
Остатък: Chandelier Exit	Най-висок максимум 22 дни - 2.5×ATR(14)

Нива сега

Планиран WAP	**€169.76** / $190.13
Първоначален стоп	**€135.81** / $152.10
Take-Profit 1	**€203.72** / $228.15
Стоп след TP1 (Breakeven+1%)	**€171.46** / $192.03
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.)	+21.5%
Волатилност	43.9%
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)	**€171.12** / $191.65 (-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**

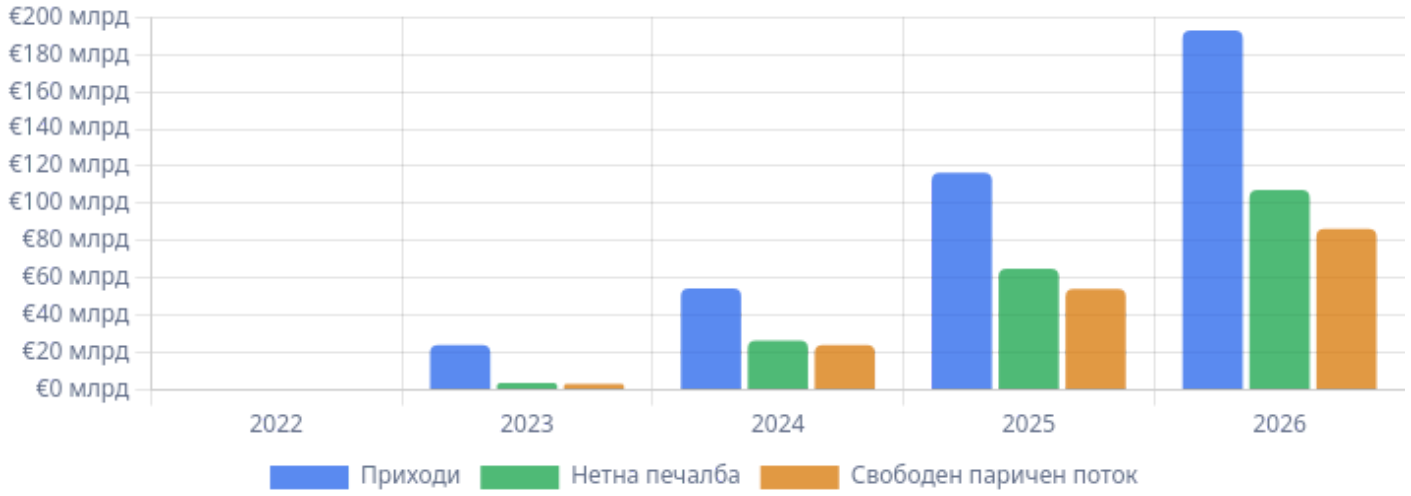
Индикации за ров

- 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** (21.97) – Много висока премия над собствения капитал
- **Price to Sales** (16.60) – 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** (39.20) – 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**	**26.34**	Над средното – пазарът плаща премия за растеж/качество
2	🟢 **Forward P/E**	**13.09**	Умерена оценка спрямо очакванията
3	🟢 **PEG Ratio**	**0.25**	Под 1 – растежът е „евтин“ спрямо цената
4	🔴 **Price to Book (P/B)**	**21.97**	Много висока премия над собствения капитал
5	🔴 **Price to Tangible Book**	**37.78**	Цената е далеч над материалните активи – стойността е в нематериални неща (марка, софтуер)
6	🔴 **Price to Sales (P/S TTM)**	**16.60**	Много висока – всичко зависи от бъдещите маржове
7	🔴 **Forward P/S**	**8.06**	Много висока оценка спрямо очакваните приходи
8	🔴 **EV/EBITDA**	**21.29**	Скъпа – очакванията са високи
9	🔴 **EV/EBIT**	**21.63**	Скъпа по оперативна печалба
10	🔴 **EV/FCF**	**39.20**	Скъпа спрямо свободния кеш
11	🔴 **Price to Free Cash Flow (P/FCF)**	**39.61**	Скъпа спрямо свободния кеш
12	🔴 **Price to Operating Cash Flow (P/OCF)**	**37.44**	Скъпа спрямо оперативния кеш
13	🔴 **Earnings Yield**	**-1.16**	Печалбата дава по-малко от безрисковата облигация – оценката разчита на растеж
14	🟠 **FCF Yield**	**2.52**	Умерен кеш доход
15	🔴 **EV/IC**	**30.04**	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**	**67.64**	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)**	**41.00**	Слабо-неутрален импулс
67	**MACD (12, 26, 9)**	**-0.73**	Импулсът е отрицателен
68	**Price vs 50 SMA**	**-5.95**	Леко под 50-дневната средна
69	**Price vs 200 SMA**	**1.83**	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)**	**3.08**	Висока дневна волатилност – по-широк стоп и по-малка позиция
72	**Bollinger Band %B**	**0.23**	В рамките на лентите
73	**VWAP**	**-4.36**	Под средната претеглена цена – продавачите доминират
74	**Relative Volume (RVOL)**	**0.48**	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)**	**34.79**	Неутрална
78	**52-Week Range Percentile**	**58.26**	В средата на годишния диапазон
79	**Historical Volatility (30D/90D)**	**30.25**	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 %**	**57.04**	Значителен потенциал според таргета на анализаторите
96	● **WACC**	**0.15**	Висока цена на капитала – намалява справедливата цена
97	● **Economic Value Added (EVA) Trend**	**102.96**	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.