

NVIDIA (NASDAQ: NVDA)

21/02: NVDA supera gran parte de los estimados y registra ingresos récord, con un aumento del 265% debido a la IA

Nvidia Corporation

Nvidia se dedica a la resolución de problemas informáticos con sus dos segmentos principales. El primero incluye su plataforma informática acelerada de centro de datos, redes, cabinas de IA, acuerdos de desarrollo de conducción autónoma, plataformas para vehículos eléctricos y más.

El segmento de gráficos incluye la GPU Ge Force, el área Ge Force Now e infraestructura relacionada y soluciones para plataformas de juegos, entre otras.

La semana pasada, la capitalización de mercado de Nvidia superó por una jornada a la de Alphabet y a la de AMZN, para ubicarla solo detrás de Microsoft (MSFT) y Apple (AAPL)

Según los expertos, los chips de NVDA podrían ayudar a las empresas a cubrir sus objetivos en el campo de la Inteligencia Artificial, tanto por el incremento de la productividad como por la eficiencia en la automatización de los procesos ligados a la IA.

A destacar:

En el mes de enero, META contó que está construyendo centros de datos para Inteligencia Artificial que necesitarían de 350 mil chips insignia H100 de NVDA para fines de 2024. Y este es solo el caso de META...

Los chips de NVDA compiten de manera directa con el MI300X de AMD. Esta última sostiene que son superiores, a los que NVDA responde que los tests efectuados resultan incompletos. Intel también dispone de chips para servidores y trabaja actualmente en mejorar su versión.

NVDA: Evolución de la cotización

En comparación con sus rivales AMD e INTC, la compañía acumula un crecimiento del 226% en los últimos 12 meses, mientras que AMD suma un 114% e INTC un 66%

En los últimos tres meses, el avance registrado alcanza el 38.50% y hoy post-cierre, la cotización llegaba a una suba que rondaba el 9%

Expectativas en relación a los resultados trimestrales

Previo a la llegada del balance los expertos anticipaban que las cifras obtenidas por el gigante tecnológico serían un claro presagio del futuro del sector ligado a la Inteligencia Artificial.

Se anticipaba un incremento del 234% en las ganancias. Se esperaba que NVDA registrara ganancias por acción de US\$4.60 dólares, por sobre ingresos de US\$20.400 millones, en comparación a US\$0.88 centavos de dólar por acción y US\$6.100 millones de un año atrás.

En caso de cumplirse el objetivo estimado por los analistas, el crecimiento de NVDA sería del 234%

Para la totalidad de 2023, los analistas esperaban US\$12.36 por acción, lo que significaría un incremento del 270%, mientras que en el caso de lograr ganancias anuales por US\$59.260 millones, esta suba correspondería a un 120%

El segmento del centro de datos de NVDA se esperaba que alcanzara los US\$17.200 millones, frente a US\$3620 millones del mismo trimestre del año anterior

Por otra parte, el segmento de juegos de video, que solía ser el más importante, pero fue reemplazado por la IA, se esperaba que generara ingresos por US\$2.700 millones, frente a US\$1.800 del año anterior.

Principales interrogantes en relación al último período

Los expertos consideraban que el tema de la cadena de suministro podría representar un obstáculo y empañar las proyecciones de la firma, no tanto como la demanda de chips.

Si bien se esperaba otro trimestre sorprendente para NVDA, se tendría en la mira la velocidad en el ritmo del gasto impulsado por la IA de los centros de datos, teniendo en cuenta que NVDA es la única que desarrolla tecnología para la ejecución de la IA generativa.

Después del cierre de la operatoria regular se conocerían finalmente las cifras para NVDA, que algunos analistas sostenían, que, aunque resultaran excelentes, el mercado podría tomarlas como insuficientes.

NVDA: Las cifras del cuarto trimestre 2023

Las ganancias ajustadas por acción fueron de US\$5.16, por lo que se superó el estimado de entre US\$4.60 y US\$4.64. Lo mismo sucedió en el caso de los ingresos. NVDA informó un total de US\$22.100 millones, superando el estimado de US\$20.620 millones. Las cifras representaron un salto exponencial desde el año pasado.

La compañía superó los pronósticos aún con la desaceleración de las ventas a China.

Por otra parte, NVDA superó las estimaciones de los analistas para el trimestre en curso, anticipando ingresos por US\$24 mil millones, mientras Wall Street estima US\$21.900 millones.

Según el director ejecutivo de NVDA, la demanda de computación acelerada de IA aumenta a nivel global, tanto para empresas, industrias y países.

Así y todo, la directora financiera comunicó que los ingresos registrados por centros de datos fuera de EEUU se vieron reducidos debido a inconvenientes en las licencias.

Lo cierto es que EEUU puso en la lista negra la venta de algunos chips a China ante la posibilidad de que fueran utilizados con fines militares.

De todas maneras, el negocio de los centros de datos, que incluye las ventas de las GPUs para aplicaciones de IA logró ingresos por US\$18.400 millones, por lo que también superó los estimados de US\$17.200 millones.

Recordemos que el año anterior, los ingresos de esta área habían rondado los US\$3.620 millones, por lo que el salto se acercó en este caso a un 217%

El área de juegos de video también superó las estimaciones, al llegar a los US\$2.900 millones y superar los US\$2.700 millones esperados.

Los negocios menores no tuvieron un crecimiento tan meteórico. El negocio automotriz disminuyó un 4%, el negocio de chips criptográficos creció un 7% y el de hardware gráfico par aplicaciones profesionales creció un 105%

La jornada en Wall Street

El mercado estadounidense operó de manera mixta, con el índice S&P500 y el Dow Jones revirtiendo la caída en los últimos minutos. De esta forma, el S&P500 quedó en el nivel de los 4.981 puntos y operó con un avance del 0.13%, mientras que el Dow Jones quedó en los 38.612, con idéntico avance al mencionado anteriormente.

Por su parte, el índice Nasdaq, aunque también recuperó gran parte de la pérdida en la última hora, no logró cerrar en verde y cayó un 0.32%, para quedar en los 15.580 puntos y operar en rojo por tercera jornada consecutiva.

En esta oportunidad, la caída del indicador tecnológico fue impulsada por los resultados de Palo Alto Networks (PANW) de ayer por la tarde, en los que la firma de ciberseguridad recortó sus expectativas debido a que los clientes estarían recortando este tipo de gastos aun cuando los ataques se hacen cada vez más numerosos. Pasado el mediodía la cotización de PANW perdía cerca del 27%

El resto de las acciones ligadas a la ciberseguridad imitaban el recorrido de Palo Alto Networks. Zscaler, por ejemplo, caía más del 15%, mientras que CrowdStrike lo hacía cerca del 10% y Check Point Software y Fortinet caían alrededor de un 5%

Solar Edge Technologies (SEDG) también operaba esta tarde con una caída del 11% luego del débil pronóstico de la empresa para los próximos meses, así como por la gran cantidad de inventario contabilizado.

Similar el caso de Teladoc Health (TDOC), que perdía cerca del 24%, luego de que la firma ligada a la prestación de salud online expresara débiles perspectivas para sus resultados del próximo período e informara ingresos por US\$661 millones, cayendo por debajo del estimado de US\$671.

Mientras tanto, las actas publicadas de la reunión de enero de la Reserva Federal, basadas en datos económicos más preocupantes, indicaron que los bancos centrales no estarían interesados en apurar el recorte de tasas. Así, la Reserva Federal comunicó que no se accionará hasta tanto no se tenga mayor seguridad de un enfriamiento real de la inflación en EEUU.

Karina Rava - Rava Bursátil

25 de mayo 277 Piso 5 (C1002ABE) C.A.B.A.

Tel: (011) 4343-9421

karinarava@rava.com

www.rava.com