NVIDIA (NVDA)

Stand: Fr., 06.11.2026
Kurs 186,64 $ +2,8 % heute

Kurs	Vom 52-W-Hoch	KGV / Forward-KGV	Fairer Wert (DCF)	Nächste Zahlen
186,64 $ ≈ 166,22 €	−23,3 %	23,6 / 11,7	173 €	17.11.
Börsenwert 4,51 Bio. $	Hoch 243,37 $ am 06.10.2026	PEG 0,22	Kurs liegt 4 % darunter	nach Börsenschluss

DAS WICHTIGSTE IN KÜRZE

- **Geschäft:** Im zweiten Quartal (Mai bis Juli 2026) setzte Nvidia 96,2 Mrd. $ um, 106 % mehr als im Vorjahr, bei 75 % Bruttomarge. Für Q3 sind rund 108 Mrd. $ angekündigt, für das Geschäftsjahr 2028 etwa 70 % Wachstum.
- **Kurs:** Die Aktie liegt rund 23 % unter dem Hoch vom 6. Oktober. Am 5. November fiel sie im KI-Ausverkauf nach den Midterms um über 9 %, der schlechteste Tag seit Januar 2025.
- **Erwartungen:** Der Gewinnkonsens für das Geschäftsjahr 2028 stieg in 90 Tagen um 24 % auf 15,91 $ je Aktie. Kurs und Erwartungen laufen auseinander, das Forward-KGV liegt nur noch bei rund 12.
- **Hohe Latte:** Der Umsatzkonsens für Q3 (109 bis 111 Mrd. $) liegt schon über Nvidias eigener Prognose. Vor dem August-Bericht fiel die Aktie mehrmals in Folge trotz übertroffener Zahlen.
- **Bewertung:** Mit 11,5 % Diskontsatz (Beta 2,25) liegt der DCF-Wert etwa beim Kurs. Eingepreist sind rund 22 % Free-Cashflow-Wachstum pro Jahr – erreichbar, solange die KI-Investitionen der Großkunden anhalten.

Fazit: Operativ läuft Nvidia so stark wie nie, und die Erwartungen der Analysten steigen weiter. Der Kurs fällt trotzdem, weil der Markt an der Dauer der KI-Investitionen zweifelt. Bei einem Forward-KGV um 12 ist viel Skepsis eingepreist – entscheidend am 17. November sind Ausblick und Marge, nicht der übliche Umsatz-Beat.

KURSVERLAUF 12 MONATE



Weiß: Schlusskurs · grau gestrichelt: 200-Tage-Linie · orange: Quartalszahlen

TECHNIK

1 Monat / 3 Monate / seit Jahresbeginn	−19,0 % / −14,2 % / +0,1 %
50-Tage-Linie	219,81 $ (−15,1 %)
200-Tage-Linie	204,67 $ (−8,8 %)
Richtung 200-Tage-Linie (1 Monat)	steigend (+1,4 %)
RSI (14 Tage)	31 – schwach
52-Wochen-Spanne	164,27 $ – 243,37 $

Der Kurs liegt unter beiden Durchschnittslinien: Der Trend ist angeschlagen. Das Jahrestief bei 164 $ ist die nächste wichtige Marke nach unten.

NACHRICHTEN DER LETZTEN TAGE

06.11. Yahoo Nvidia Stock, Other AI Names Rebound After Sell-Off
06.11. Yahoo GE Vernova Has Something Nvidia Needs Under a Democratic Congress
06.11. Yahoo NVIDIA Corporation (NVDA) Is Taking AI Beyond Chips: Here's What Could Drive Its Next Growth Phase
06.11. Yahoo AMD, Nvidia and Intel diverge as Morningstar resets the scorecard
06.11. Yahoo Stock Market Today: Dow Pares Losses After Jobs Surprise; Nvidia, AMD Lead Tech Rebound (Live Coverage)
06.11. Yahoo TSMC rises on report of potential push into advanced memory for Nvidia
06.11. Yahoo Nvidia stock oversold setup: Key levels after a 9% drop
06.11. Yahoo Stock Market Today: Dow Slides 500 Points Amid Surprise Jobs Report; Nvidia Leads Tech Rebound (Live Coverage)

Firmennachrichten aus dem Terminal (Originalsprache).

NVIDIA (NVDA) – letzte Zahlen

Stand: Fr., 06.11.2026
Kurs 186,64 $ +2,8 % heute

EARNINGS CALL VOM 26. AUGUST 2026 (Q2 GESCHÄFTSJAHR 2027)

Die Zahlen

- **Umsatz:** 96,2 Mrd. $ (+106 % zum Vorjahr), der Konsens lag bei rund 92,3 Mrd. $.
- **Gewinn:** Bereinigt 2,22 $ je Aktie statt erwarteter 2,09 $.
- **Rechenzentren:** Rund 89 Mrd. $ Umsatz, also fast das ganze Geschäft.
- **Marge:** Bruttomarge 75 %, fast unverändert zum Vorquartal.
- **Ausschüttung:** Rekord von 26 Mrd. $ an die Aktionäre, davon 20 Mrd. $ über Aktienrückkäufe.

Der Ausblick

- **Q3:** 108 Mrd. $ Umsatz plus/minus 2 %, also 105,8 bis 110,2 Mrd. $.
- **Geschäftsjahr 2028:** rund 70 % Umsatzwachstum – ausdrücklich durch Lieferengpässe begrenzt, nicht durch die Nachfrage.
- **Marge:** Tiefpunkt in Q4 bei 71 bis 72 %, danach 72 bis 73 % im Geschäftsjahr 2028. Grund sind stark gestiegene Speicherpreise, Preiserhöhungen wirken ab Q1.
- **CPUs:** Der CPU-Umsatz soll sich im Geschäftsjahr 2028 mehr als verdoppeln.

KERNAUSSAGEN DES MANAGEMENTS

- **Jensen Huang:** KI habe den Wendepunkt erreicht, Rechenleistung sei jetzt direkt Umsatz. Die nächste Generation Vera Rubin ist in voller Produktion.
- **Nachfrage:** Laut AP kann Nvidia derzeit nur etwa 70 % der Nachfrage bedienen, die Engpässe sollen mindestens bis Ende des Geschäftsjahrs 2028 bleiben.
- **Kunden:** Die fünf größten Cloud-Anbieter sollen 2026 fast 800 Mrd. $ und 2027 rund 1,3 Bio. $ investieren.
- **AWS:** Die Partnerschaft wächst um weitere 2 Mio. GPUs bis ins Geschäftsjahr 2029.

WAS DAS BEDEUTET

- **Positiv:** Das Wachstum ist auf über ein Jahr hinaus durch Kapazität begrenzt, nicht durch Nachfrage. Das macht die Prognosen verlässlicher.
- **Achtung Marge:** 3 bis 4 Prozentpunkte weniger Bruttomarge kosten bei über 400 Mrd. $ Umsatz mehr als 10 Mrd. $ Gewinn im Jahr. Ob die Preiserhöhungen greifen, ist die wichtigste offene Frage.
- **Abhängigkeit:** Fast alles hängt an den Investitionen weniger Großkunden. Genau diese Sorge hat den Ausverkauf am 5. November ausgelöst.
- **Free Cashflow:** Mit 21,4 Mrd. $ lag er in Q2 deutlich unter Q1 (48,6 Mrd. $). Bei den Q3-Zahlen darauf achten, ob er wieder anzieht.

GESCHÄFTSENTWICKLUNG

Zeitraum	Umsatz	zum Vorjahr	zur Vorperiode	Bruttomarge	Op. Marge	Gewinn	EPS	Free Cashflow
Q2 2027	96,2 Mrd. $	+106 %	+18 %	75,0 %	66,2 %	59,7 Mrd. $	2,46 $	21,4 Mrd. $
Q1 2027	81,6 Mrd. $	–	+20 %	74,9 %	65,6 %	58,3 Mrd. $	2,39 $	48,6 Mrd. $
Q4 2026	68,1 Mrd. $	–	+20 %	75,0 %	65,0 %	43,0 Mrd. $	1,76 $	34,9 Mrd. $
Q3 2026	57,0 Mrd. $	–	+22 %	73,4 %	63,2 %	31,9 Mrd. $	1,30 $	22,1 Mrd. $
Q2 2026	46,7 Mrd. $	–	–	72,4 %	60,8 %	26,4 Mrd. $	1,08 $	13,5 Mrd. $

Quartale im Geschäftsjahr des Unternehmens, Werte in USD aus den Abschlüssen im Terminal; bereinigte Werte (wie im Call genannt) können abweichen.

NVIDIA (NVDA) – Forecast

Stand: Fr., 06.11.2026
Kurs 186,64 $ +2,8 % heute

ANALYSTEN-KONSENS

Zeitraum	Umsatz	Spanne	Wachstum	EPS	Spanne	Wachstum	EPS-Änderung 90 T.	Analysten
Q3 (bis Okt. 2026)	109,0 Mrd. $	105–116 Mrd.	+91 %	2,47 $	2,34–2,70	+90 %	+5,6 %	44
Q4 (bis Jan. 2027)	124,5 Mrd. $	117–138 Mrd.	+83 %	2,75 $	2,56–3,12	+70 %	+3,5 %	42
Geschäftsjahr 2027 (bis Jan. 2027)	411,7 Mrd. $	403–427 Mrd.	+91 %	9,31 $	9,01–10,10	+95 %	+4,0 %	51
Geschäftsjahr 2028 (bis Jan. 2028)	692,2 Mrd. $	506–778 Mrd.	+68 %	15,91 $	12,85–18,75	+71 %	+24,2 %	52

Konsens von Yahoo Finance über das Terminal. Wachstum zum Vorjahreszeitraum; die Änderung über 90 Tage zeigt, ob Analysten ihre Gewinnschätzung angehoben oder gesenkt haben.

FRÜHERE BERICHTE UND KURSREAKTION

Quartal	Kurs-Reaktion am	EPS erwartet	EPS Ist	Überraschung	Kurs Tag danach
Q2 2027	27.08.2026	2,09 $	2,22 $	+6,2 %	+8,7 %
Q1 2027	29.05.2026	1,77 $	1,87 $	+5,5 %	−1,5 %
Q4 2026	26.02.2026	1,54 $	1,62 $	+5,3 %	−5,5 %
Q3 2026	21.11.2025	1,26 $	1,30 $	+3,5 %	−1,0 %

Durchschnittlich 4,2 % Kursbewegung nach den Zahlen.

NÄCHSTE ZAHLEN

Di., 17.11.2026, nach Börsenschluss

Umsatz-Konsens (Finnhub)	111,4 Mrd. $
EPS-Konsens (Finnhub)	2,53 $

WORAUF ES ANKOMMT

- **Q4-Prognose:** Der Konsens liegt bei 124,5 Mrd. $. Eine Prognose deutlich darüber wäre das stärkste Signal.
- **Bruttomarge:** Bleibt es beim Tiefpunkt von 71 bis 72 % in Q4? Jede weitere Absenkung würde stark bestraft.
- **Rubin-Hochlauf:** Anteil am Umsatz in Q3 (Jefferies schätzt rund 12 % der GPU-Umsätze) und Lieferzeiten.
- **Geschäftsjahr 2028:** Bestätigt Nvidia rund 70 % Wachstum? Analysten rechnen bereits mit 68 %.
- **Kunden:** Aussagen zu Baustopps für Rechenzentren, Strom und der Finanzierung kleinerer Cloud-Anbieter.
- **Drei Ausgänge:** Über 112 Mrd. $ Umsatz und eine Q4-Prognose über 128 Mrd. $ wären stark. 109 bis 112 Mrd. $ wären solide, brachten zuletzt aber oft kein Kursplus. Nur im Prognoserahmen wäre schwach.

ANALYSTEN-URTEILE

10 × Strong Buy, 49 × Buy, 2 × Hold, 1 × Sell, 0 × Strong Sell – **95 % Kaufempfehlungen** bei 62 Analysten.

NVIDIA (NVDA) – Bewertung und Risiken

Stand: Fr., 06.11.2026
Kurs 186,64 $ +2,8 % heute

DCF-BEWERTUNG AUS DEM TERMINAL

Basis ist der Free Cashflow 86,1 Mrd. € (Geschäftsjahr 2026, stetig gewachsen). Wachstum Jahre 1–5: 30 %, Jahre 6–10: 15 %, Diskontsatz 11,50 % (aus Beta 2,25), Endwachstum 2,5 %. Nettoverschuldung 387,4 Mio. € (2026). Alle Werte in Euro (1 USD = 0,8906 €).

Vorsichtig	Mittel	Optimistisch
90 €	173 €	339 €
⅓ weniger Wachstum, Diskont +1 Pp.	Kurs liegt 4 % darunter	⅓ mehr Wachstum, Diskont −1 Pp.

REVERSE DCF

Der Kurs von 166,22 € ist fair, wenn der Free Cashflow zehn Jahre lang um **22,5 % pro Jahr** wächst.

- Startwert Wachstum laut Analysten: 30 % pro Jahr (begrenzt auf 30 %).
- Der Endwert macht 59 % des Werts aus.

Ein DCF ist eine Spanne, kein Kursziel: Kleine Änderungen der Annahmen verschieben den Wert stark.

EMPFINDLICHKEIT (FAIRER WERT JE AKTIE)

Diskontsatz	Endw. 2,0 %	Endw. 2,5 %	Endw. 3,0 %
10,50 %	193 €	201 €	210 €
11,50 %	167 €	**173 €**	180 €
12,50 %	147 €	151 €	156 €
13,50 %	130 €	134 €	137 €

Grün: über dem aktuellen Kurs, rot: darunter. Fett: Startwerte.

KENNZAHLEN

KGV (12 Monate) / Forward	23,6 / 11,7
PEG	0,22
EV/EBITDA	21,6
Kurs-Umsatz-Verhältnis	14,9
Netto- / Op.-Marge	63,7 % / 66,2 %
Eigenkapitalrendite	117,2 %
Verschuldung (D/E)	0,17
Dividendenrendite	0,5 %
Beta	2,25

INSIDER (LETZTE 6 MONATE)

29 Verkäufe über zusammen **1,18 Mrd. $**, **keine Käufe**.

Größte Verkäufer: Stevens Mark A (1,2 Mrd. $), Teter Timothy S. (13,3 Mio. $), Kress Colette (7,6 Mio. $).

Verkäufe sind bei großen Firmen üblich: Manager bekommen Aktien als Vergütung und verkaufen oft über feste Pläne. Ein Kauf mit eigenem Geld wäre ein starkes Signal.

CHANCEN

- **Nachfrage:** Sie übersteigt das Angebot bis mindestens Anfang 2028.
- **Produkte:** Vera Rubin ist in Produktion, das CPU-Geschäft soll sich verdoppeln.
- **Bewertung:** Ein Forward-KGV um 12 ist für Nvidia historisch niedrig.
- **Rückkäufe:** Rund 20 Mrd. $ Aktienrückkäufe pro Quartal stützen den Kurs.

RISIKEN

- **Kunden:** Kürzungen bei den Investitionen der großen Cloud-Anbieter träfen Nvidia sofort.
- **Marge:** Teure Speicherchips könnten die Marge stärker drücken als geplant.
- **Politik:** Exportregeln, Fragen im Kongress zu Jensen Huangs China-Kontakten und Baustopps für Rechenzentren.
- **Schwankung:** Bei einem Beta von 2,25 sind 20 % Minus in wenigen Wochen normal.

Quellen: Kurse, Abschlüsse, Konsens, Termine, Insider und Nachrichten aus dem Trading Terminal (Finnhub, Yahoo Finance, SEC), Stand 06.11.2026. Earnings Call, Fazit, Chancen und Risiken von der KI (Claude (Anthropic), von Hand recherchiert und geprüft) aus diesen Daten und Webquellen: Yahoo Finance – NVIDIA Q2 2027 Earnings Call Highlights; The Motley Fool – Q2 2027 Transcript; Webull – Q2 FY2027; AP über iPhone in Canada; XTB – Vorschau; iTiger – Vorschau Q3. Diese Analyse ist keine Anlageberatung.