

Avenue Intelligence – Nvidia (NVDA) – 1T25

Em meio ao conflito entre EUA e China, a empresa segue crescendo

A Nvidia (NVDA) [reportou](#) na quarta-feira (28/mai/2025), após o fechamento do mercado, seus resultados de seu primeiro trimestre fiscal de 2026 (referentes ao primeiro trimestre de 2025). Seus números se mostraram melhores do que o mercado esperava, e suas ações reagem de forma positiva no after market - apesar da empresa ter fornecido um *guidance* (projeção) de receitas levemente abaixo do esperado por Wall Street.

Mais uma vez, a Nvidia apresentou um resultado marcado por crescimento, impulsionado pela demanda de seus chips de IA, que compensou as dificuldades enfrentadas pela empresa por conta das restrições estabelecidas pelo governo americano em suas vendas para China – durante o trimestre, o governo dos EUA informou à Nvidia que exigiria de seu processador H20, previamente aprovado para a China, uma licença de exportação. Segundo o CEO, Jensen Huang: “A demanda global pela infraestrutura de IA da Nvidia é incrivelmente forte”.

Os números gerais mostraram crescimento das receitas de 69% ante o mesmo período do ano anterior. O lucro líquido aumentou 26%, para US\$ 18,8 bilhões, ou US\$ 0,76 por ação (ante US\$ 14,9 bilhões, ou US\$ 0,60 por ação do mesmo período do ano anterior). A Nvidia afirmou que sua margem bruta de 61% no trimestre teria sido de 71,3%, se não fosse o encargo relacionado à China.

Abrindo pelos segmentos, as vendas da (i) divisão de data center cresceram 73% em relação ao ano anterior (para US\$ 39,1 bilhões), e responderam por 88% das vendas da empresa durante o trimestre. (ii) A divisão de jogos da empresa, que inclui seus chips para jogos 3D, cresceu 42% em relação ao ano anterior (para US\$ 3,8 bilhões), totalizando cerca de 9% das vendas no trimestre. (iii) A divisão automotiva e de robótica foi positivamente influenciada pelo aumento de vendas de seus chips e softwares de direção autônoma, com a divisão reportando um crescimento de 72% ante o ano anterior (para US\$ 567 milhões), representando cerca 1,3% do consolidado. (iv) O negócio de visualização profissional da empresa, que inclui chips para design 3D, cresceu 19%, atingindo US\$ 509 milhões em receita durante o trimestre.

Olhando a frente a Nvidia afirmou que espera US\$ 45 bilhões em vendas no trimestre atual, contra estimativas do mercado de US\$ 45,9 bilhões. No entanto, a empresa informou que sua projeção teria sido cerca de US\$ 8 bilhões maior, não fosse a perda de vendas devido a uma recente restrição à exportação de seus chips H20 para a China.

A empresa irá realizar uma teleconferência para discutir os resultados às 18h (Brasília).

Números Gerais:

- Receitas: US\$ 44,06 bilhões vs. US\$ 43,12 bilhões esperados pelos analistas.
- Lucro por Ação ajustado: US\$0,96 vs. US\$ 0,93 estimado.
- A Nvidia (NVDA) [possui](#) um valor de mercado de aproximadamente US\$ 3,311 trilhões, múltiplo de preço/lucro (P/L) estimado para os próximos 12 meses de 31,00, *dividend yield* de 0,03% e no ano as suas ações sobem cerca de 1%.

Avenue Intelligence – Nvidia (NVDA) – 1T25

Para mais resumos como este, acesse o blog da Avenue: <https://avenue.us/resultados-trimestrais/>

Disclaimer

A Avenue Securities LLC é membro da FINRA e da SIPC. Oferta de serviços intermediada por Avenue Securities DTVM. Veja todos os avisos importantes sobre investimento: <https://avenue.us/termos/>.

As expressões de opinião são a partir desta data e estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. Não há garantia de que estas declarações, opiniões ou previsões aqui fornecidas se mostrem corretas. Este material está sendo fornecido apenas para fins informativos. Qualquer informação não é um resumo completo ou uma declaração de todos os dados disponíveis necessários para tomar uma decisão de investimento e não constitui uma recomendação.

Não há garantia de que essas opiniões ou previsões aqui fornecidas se mostrem corretas.

Os links estão sendo fornecidos apenas para fins informativos. A Avenue não é afiliada e não endossa, autoriza ou patrocina nenhum dos sites listados. A Avenue não é responsável pelo conteúdo de qualquer site ou pela coleta ou uso de informações sobre os usuários de qualquer site.