

Avenue Intelligence – NVIDIA (NVDA) – 3T25

Nvidia tem receita recorde com demanda de data centers e guidance forte para o próximo trimestre

A NVIDIA (NVDA) reportou seus resultados do terceiro trimestre do ano fiscal de 2026 após o fechamento do mercado em 19 de novembro de 2025. O trimestre, encerrado em 26 de outubro de 2025, apresentou um desempenho recorde, impulsionado pela forte demanda por seus produtos de inteligência artificial. Além disso, a empresa forneceu um guidance favorável para o trimestre corrente e, com isso, a reação inicial das ações foi positiva.

A receita do trimestre foi de US\$ 57,01 bilhões, marcando aumento de 62% em relação ao mesmo período do ano anterior, superando as expectativas de US\$ 54,89 bilhões. O lucro ajustado por ação foi de US\$ 1,30, acima da estimativa de consenso de US\$ 1,25 e 60% superior ao reportado no ano anterior.

O crescimento da receita foi impulsionado principalmente pelo segmento de Data Center, que atingiu um recorde de US\$ 51,2 bilhões, um aumento de 66% ano a ano. A aceleração na produção da arquitetura Blackwell foi um fator chave, com forte demanda tanto para a nova quanto para a arquitetura anterior. O segmento de computação (dentro de data centers) atingiu US\$ 43,0 bilhões em receita, alta de 56% comparativamente ao ano anterior e 27% sequencial, enquanto o segmento de networking (ainda na mesma divisão) alcançou US\$ 8,2 bilhões, crescimento extraordinário de 162% ano a ano impulsionado pela introdução e crescimento contínuo da plataforma de networking NVLink para sistemas GB200 e GB300. Nos demais segmentos, Gaming reportou US\$ 4,3 bilhões (crescimento de 30% anual, porém queda de 1% sequencial conforme inventários de canal normalizaram), Professional Visualization atingiu US\$ 760 milhões (alta de 56% ano a ano), e Automotive & Robotics alcançou US\$ 592 milhões (crescimento de 32% anual).

Para o quarto trimestre do ano fiscal de 2026, a NVIDIA forneceu um guidance de receita de US\$ 65,0 bilhões (com margem de $\pm 2\%$). Este guidance é superior à estimativa dos analistas de US\$ 61,7 bilhões. Nesse sentido o CEO da Nvidia, Jensen Huang, afirmou que as vendas da GPU de última geração da empresa, chamada Blackwell, estão "off the charts" (muito fortes). Huang declarou que "as GPUs para nuvem estão esgotadas", abordando as preocupações dos investidores sobre o rápido crescimento das vendas da empresa, que estariam se concentrando em um pequeno grupo de provedores de nuvem chamados "hyperscalers", os quais precisam encontrar usuários finais para os chips. Por fim, a margem bruta esperada para o próximo período é de 75,0%, com tolerância de 0,5 p.p., o que é acima dos 73,6% do trimestre reportado.

Avenue Intelligence – NVIDIA (NVDA) – 3T25

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

Números Gerais:

- Receitas: US\$ 57,01 bilhões vs. US\$ 54,89 bilhões esperados.
- Lucro ajustado por ação: US\$ 1,30 vs. US\$ 1,25 estimado.
- A Nvidia (NVDA) possui um valor de mercado de aproximadamente US\$ 4,67 trilhões, múltiplo de preço/lucro (P/L) para os próximos 12 meses de 30x e no ano as suas ações sobem cerca de 39%.

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.