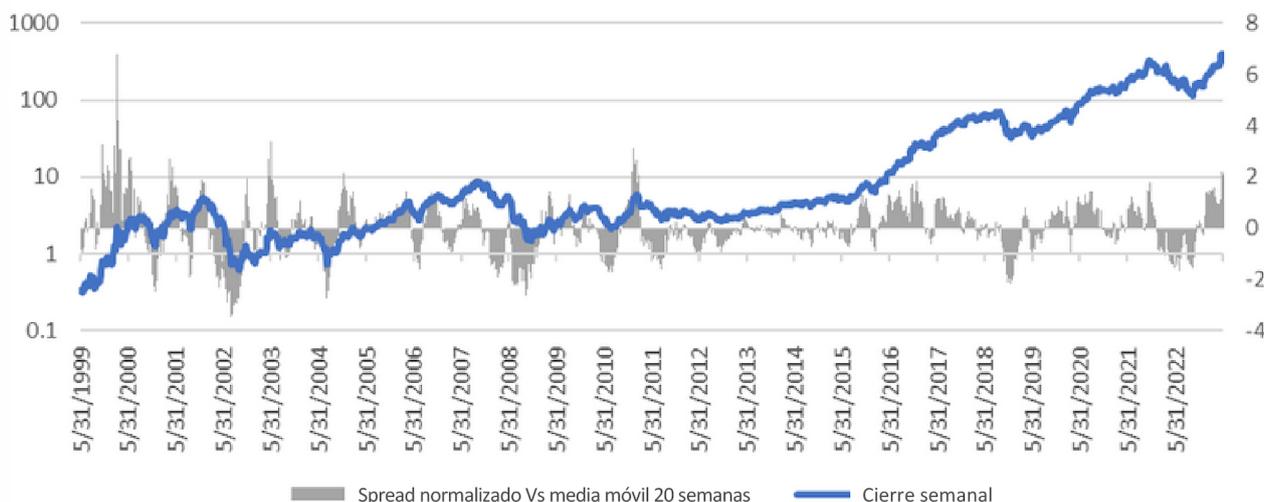


# Bendio Wealth Management ON THE WATCH

JUNIO 2023

Precio NVIDIA Vs. Media móvil 20 semanas



## ¿ES NVDA UNA ACCIÓN TIPO BURBUJA? NOSOTROS DECIMOS QUE NO

El rendimiento reciente de las acciones de NVIDIA ha sido realmente notable, impulsado por sólidos beneficios y proyecciones optimistas sobre el impacto de la inteligencia artificial. Este aumento ascendente ha atraído la atención tanto de inversores institucionales como de traders minoristas que desean participar en las posibles ganancias.

Sin embargo, en medio de esta impresionante acción de precios, los analistas han planteado preocupaciones sobre la posibilidad de que NVDA esté en una burbuja. Han señalado múltiples inflados como el precio/beneficio, precio/ventas y precio/flujo de efectivo libre como indicadores de una posible formación de burbuja.

### EL GRÁFICO

Para abordar estas preocupaciones, hemos realizado un análisis estadístico del movimiento reciente de los precios en relación con el rendimiento histórico de la empresa. En el gráfico a continuación, hemos trazado dos líneas para una mejor visualización. La primera es la línea azul, que representa el precio semanal (ajustado por dividendos y divisiones) desde 1999. La segunda es la diferencia normalizada entre el precio y un promedio móvil simple de 20 semanas. Básicamente, esto muestra qué tan lejos o cerca está el precio en relación con el promedio y lo utilizamos como un indicador de la extensión del precio. La diferencia normalizada significa expresar el movimiento en términos de número de desviaciones estándar para poder comparar cada movimiento con su pasado reciente.

### OBSERVACIONES

A partir del gráfico, se puede observar que el reciente aumento de precios representa un movimiento de dos desviaciones estándar, que si bien está en el extremo superior de la acción de precios, no se encuentra entre los movimientos más significativos para Nvidia. A lo largo de la historia de la empresa, ha habido casos en los que la diferencia entre el precio y el promedio móvil ha superado las dos desviaciones estándar, incluso llegando a cuatro o seis desviaciones estándar durante la burbuja de las puntocom y en el año 2011. Estos movimientos extremos a veces han actuado como catalizadores de correcciones profundas, como se observó en noviembre de 2021, o como punto de partida para un movimiento ascendente adicional, como se vio en noviembre de 2016, cuando el precio siguió teniendo un rendimiento muy bueno durante varios meses.

### EN CONCLUSIÓN

En conclusión, no hay evidencia que sugiera que el movimiento reciente de NVDA sea anormal en base a su rendimiento histórico. Sin embargo, al encontrarse en el lado superior del espectro, se podría esperar una corrección de precios o un período de consolidación hasta que el promedio móvil alcance el precio. En el ámbito de las empresas de crecimiento, los sentimientos del mercado pueden llevar los precios por encima de los niveles esperados, por lo que cualquier retroceso o movimiento lateral debería considerarse como una oportunidad de compra potencial, en nuestra opinión.