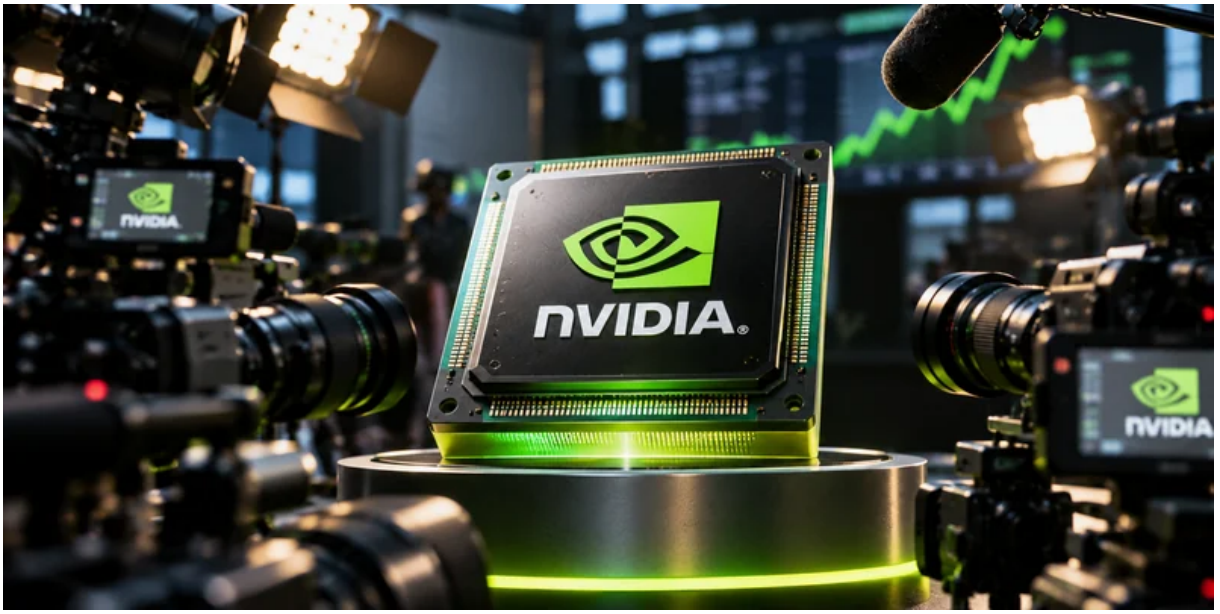
Beurs Flits

LONDON 5 november 2026

Alle ogen op NVIDIA gericht



De opkomst van kunstmatige intelligentie heeft de technologiesector ingrijpend veranderd, maar weinig bedrijven profiteren daar zo sterk van als NVIDIA. Die dominante positie is niet van de ene op de andere dag ontstaan. Al in 2006 besloot het bedrijf met de introductie van CUDA vol in te zetten op software waarmee grafische processors voor complexe berekeningen konden worden gebruikt. Een strategische keuze die jarenlang grote investeringen vergde, maar waarvan NVIDIA nu de vruchten plukt. Inmiddels levert het bedrijf niet alleen chips, maar complete AI-fabrieken waarin hardware, netwerken en software samenkomen. Daarmee is NVIDIA momenteel een van de belangrijkste schakels in de wereldwijde AI-ontwikkeling. De verwachtingen zijn dan ook torenhoog, maar het bedrijf weet die al jarenlang keer op keer te overtreffen. De vraag is hoelang NVIDIA dit uitzonderlijke groeitempo kan volhouden en of de huidige waardering nog voldoende ruimte biedt voor verdere koersstijgingen.

LYNCH BLACKWELL | FINANCIAL CONSULTANTS

200 Aldersgate, London, EC1A AHD, United Kingdom +44 20 3675 8111

Beurs Flits



Koersverloop NVIDIA het afgelopen jaar. Bron: Google.

Profiel

NVIDIA werd in 1993 opgericht door Jensen Huang, Chris Malachowsky en Curtis Priem. Huang is nog altijd bestuursvoorzitter en ceo en bezit ongeveer 3,6% van de aandelen. Daarmee heeft hij een aanzienlijk persoonlijk belang bij de verdere langetermijnontwikkeling van het bedrijf. Aanvankelijk richtte NVIDIA zich vooral op grafische kaarten voor computerspellen. De grote doorbraak kwam toen duidelijk werd dat grafische processors ook bijzonder geschikt zijn voor complexe berekeningen. Met CUDA maakte NVIDIA het voor ontwikkelaars mogelijk om zijn GPU's voor veel meer toepassingen te gebruiken. Dit creëerde een krachtige combinatie van hardware en software, die concurrenten niet eenvoudig kunnen kopiëren. Tegenwoordig verdient NVIDIA vooral geld aan datacenters. De onderneming levert GPU's, complete serversystemen, netwerkapparatuur en software waarmee klanten AI-modellen kunnen trainen en toepassen. Grote technologieconcerns, gespecialiseerde AI-cloudbedrijven, ondernemingen en overheden behoren tot de afnemers. De nieuwste Blackwell- en Vera Rubin-platforms illustreren hoe NVIDIA zijn positie verder uitbouwt. Het bedrijf verkoopt niet langer uitsluitend losse chips, maar steeds vaker complete infrastructuur. Daarmee wordt NVIDIA steeds belangrijker voor het functioneren van moderne AI-datacenters.

Beurs Flits

Resultaten

De meest recente kwartaalcijfers onderstrepen de uitzonderlijke groei. In het tweede kwartaal van boekjaar 2027, dat eindigde op 26 juli 2026, steeg de omzet met 106% naar $96,2 miljard. Ten opzichte van het voorgaande kwartaal bedroeg de groei 18%. De datacenteractiviteiten waren opnieuw de belangrijkste motor, met een omzet van $89 miljard, een stijging van 117% op jaarbasis. Ook de marges bleven sterk. De brutomarge steeg van 72,4% naar 75%. Het operationele resultaat verdubbelde ruimschoots naar $63,7 miljard, terwijl de nettowinst met 126% toenam tot $59,7 miljard. Ook de kasstroom is indrukwekkend. NVIDIA genereerde in het kwartaal $21,3 miljard aan vrije kasstroom. Tegelijkertijd vloeide ongeveer $26 miljard via dividend en aandeleninkoop terug naar aandeelhouders.

De balans blijft solide. NVIDIA beschikt over een nettokaspositie van ruim $23 miljard. Voor het derde kwartaal rekent NVIDIA op een omzet van ongeveer $108 miljard, met een bandbreedte van 2%. Dat betekent opnieuw een forse kwartaalgroei. De verwachte brutomarge bedraagt 74%.

Kansen

De wereldwijde investeringsgolf in kunstmatige intelligentie lijkt nog lang niet voorbij. Grote technologiebedrijven als Microsoft, Amazon en Google blijven miljarden investeren in de uitbreiding van hun datacenters. Daarbij wordt de klantenbasis steeds breder. Waar de eerste investeringsgolf voornamelijk werd gedragen door enkele grote technologiebedrijven, investeren inmiddels ook gespecialiseerde cloudbedrijven, ondernemingen en overheden steeds meer in AI-capaciteit. Een belangrijke volgende groeimotor is inference, oftewel het daadwerkelijk gebruiken van getrainde AI-modellen. Vooral de opkomst van autonome AI-agenten, die zelfstandig complexe opdrachten kunnen uitvoeren, kan voor een enorme toename van de benodigde rekenkracht zorgen. NVIDIA kan daardoor profiteren van zowel de verdere ontwikkeling als het toenemende gebruik van kunstmatige intelligentie. Daar komt de sterke concurrentiepositie van NVIDIA bij. Het bedrijf levert niet alleen krachtige chips, maar beschikt over een uitgebreid software-ecosysteem waarop ontwikkelaars en bedrijven hun toepassingen hebben gebouwd. Overstappen naar concurrerende hardware is daardoor niet eenvoudig.

Bovendien verkoopt NVIDIA steeds vaker complete AI-systemen, inclusief netwerktechnologie en software.
Daarmee vergroot het bedrijf zijn aandeel in de totale investeringen in AI-infrastructuur en kan het zijn hoge winstmarges beter verdedigen.

De risico's mogen niet onderbelicht blijven. De enorme investeringen in AI moeten uiteindelijk voldoende rendement opleveren. Wanneer de inkomsten uit AI-toepassingen achterblijven bij de verwachtingen, kunnen grote klanten hun investeringsplannen terugschroeven. Daarnaast ontwikkelen Google en Amazon eigen AI-chips, terwijl AMD probeert marktaandeel te winnen. Ook Amerikaanse exportbeperkingen richting China, stijgende kosten voor geheugenchips en beperkingen in de stroomvoorziening en datacentercapaciteit kunnen de groei afremmen.

Taxaties

(in miljard dollar)	FY jan-26	FY jan-27T	FY jan-28T	FY jan-29T
Omzet	216	411	698	918
Omzetgroei	+66%	+90%	+70%	+32%
Ebitda	140	275	462	593
Nettowinst	117	226	383	506
Nettowinst per aandeel	$4,77	$9,29	$15,83	$20,99
Dividend per aandeel	$0,04	$0,76	$1,07	$1,17

Tussen boekjaar 2026 en boekjaar 2029 zou de omzet volgens taxaties stijgen van $216 miljard naar $918 miljard, een verviervoudiging in slechts drie jaar. De ebitda neemt volgens de ramingen toe van $140 miljard naar $506 miljard, terwijl de nettowinst oploopt van $117 miljard naar $506 miljard. De winst per aandeel zou daarmee stijgen van $4,77 naar $20,99.

In de taxaties is geen grote margeverbetering meegenomen. NVIDIA heeft bovendien aangegeven dat de marges de komende kwartalen iets onder druk kunnen komen te staan door hogere componentkosten, opstartkosten en productiekosten die samenhangen met nieuwe chiparchitecturen.

Conclusie

Het lijkt soms alsof NVIDIA als belegging enigszins wordt vergeten, juist doordat vrijwel iedereen het over het bedrijf heeft. De AI-hype zorgt voor flinke koersbewegingen en hoge verwachtingen, terwijl veel technologieaandelen inmiddels tegen stevige waarderingen worden verhandeld. Opvallend genoeg is NVIDIA, ondanks zijn dominante marktpositie en uitzonderlijke groei, relatief bescheiden gewaardeerd ten opzichte van verschillende sectorgenoten. Op basis van de huidige taxaties bedraagt de koers-winstverhouding voor boekjaar 2028 slechts 13,5x. Ter vergelijking: op basis van recente marktgegevens noteert NVIDIA tegen ongeveer 28x de gerealiseerde jaarwinst, tegenover 43x voor Broadcom en ruim 140x voor AMD. Het is opmerkelijk dat NVIDIA, met zijn uitzonderlijk sterke marktpositie en hoge marges, goedkoper wordt verhandeld dan verschillende belangrijke concurrenten. De belangrijkste kracht van NVIDIA blijft de unieke combinatie van hardware, software en een omvangrijk ecosysteem. Het bedrijf heeft jarenlang geïnvesteerd in een positie die inmiddels moeilijk te evenaren is. Tegelijkertijd blijven de enorme AI-investeringen van klanten, toenemende concurrentie en geopolitieke beperkingen belangrijke risico’s. Een vertraging van de groei kan bovendien zwaar wegen op de beurskoers, juist omdat het sentiment volatiel is en de verwachtingen hooggespannen zijn. Mocht de winstgroei duidelijk achterblijven bij het huidige patroon, dan loopt de waardering op basis van de gerealiseerde winst snel op en kan de koers stevig terugvallen. Met de huidige vooruitzichten zien we voldoende ruimte voor verdere koersstijgingen, zolang NVIDIA de verwachte groei weet vast te houden. Beursgenoten geeft NVIDIA een koopadvies met een koersdoel van $300.

Auteur heeft geen positie in NVIDIA.

Beurs Flits

Belangrijke aandeelhouders
Vanquard: 6,4%
BlackRock: 5,1%
State Street: 4,2%
Fidelity Management: 4,0%
Jensenn Huang: 3,6%

Fundamentele gegevens
Naam: NVIDIA Corporation
Ticker: NVDA
ISIN: US67066G1040
Sector: Technologie
Beurs: Nasdaq
Koers op moment van publicatie : $202
52-weeks laag: $164,27
52-weeks hoog: $234,37
Marktkapitalisatie: $5,1 biljoen
Netto kaspositie: $23 miljard
Koers-winstverhouding: 13,5x
Dividend: $0,76
Dividendrendement: 0,4%
Cijfers: 17 november
Website: https://investor.nvidia.com/Home/default.aspx

U wilt toch ook het beste uit uw vermogen halen?

Sluit u aan bij Lynch Blackwell. Vele beleggers gingen u al voor.

Wij zijn uw ogen en oren op de beurs.

LYNCH BLACKWELL | FINANCIAL CONSULTANTS

200 Aldersgate, London, EC1A AHD, United Kingdom +44 20 3675 8111