



**UNDA FINANCIAL AND
CONSULTING**
DAVID J. UNDA.

MIND MAPS:

- *NVIDIA
- *GOOGLE
- *MICROSOFT
- *ADVANCED MICRO DEVICES



NVIDIA (NVDA)
RANK:BUY

PROS

- USD 18 Billones en ventas en el ultimo trimestre.
- 34% de incremento con respecto al trimestre previo.
- 206% de incremento con respecto al año previo.
- Potencial crecimiento mercado de AI en etapas iniciales.
- Lider del mercado.
- GPUs, CPUs, Redes, Servicios AI y AI Software, todas fuentes activas de crecimiento para la empresa.
- Esta desarrollando Chips que puedan ser aprobados para venta en China por el Gobierno Americano.

CONTRAS

- Regulaciones y prohibicion de venta a China de los Chips mas avanzados. Potencial efecto negativo de 10-20% de las ventas hoy.
- Acelerado crecimiento en poco tiempo, YTD 226 % en el precio de la accion.
- Fuerte competencia de otros actores AMD, Microsoft e INTEL.



ALPHABET (GOOGL)

RANK:BUY

PROS

- USD 77 Billones en ventas en el ultimo trimestre.
- 46.2% de incremento ganancias por accion con respecto al año previo.
- 11 % de incremento con respecto al año previo.
- Costos operativos se contrajeron 3% Y/Y.
- Continua mostrando un elevado potencial de crecimiento acelerado por el desarrollo y aplicacion de AI.
- Cash y equivalentes + 118 Bn, Deuda largo plazo 13 Bn.

CONTRAS

- Los numeros de venta provenientes de la Nube mostraron un significativo y preocupante descenso con respecto a lo esperado.
- El negocio de publicidad continua sufriendo fuertes castigos, esto genera cierta preocupacion.



MICROSOFT (MSFT)

RANK:BUY

PROS

- USD 13 Billones invertidos para desarrollo del negocio en el sector AI.
- Su producto AZURE, viene creciendo Y/Y 29% y generando un solido USD 24.3 Bn que sumaron a las ventas globales de Microsoft.
- 206% de incremento con respecto al año previo.
- USD 144 Bn en Cash versus 109 Bn en deuda total!!
- Muestra incremento en el Market share del sector de la Nube contra Google y Amazon.
- Esta fabricando Chips para AI, para uso in-house. Esto permitira mejorar Eficiencia, Rendimiento y reducir costos operativos de manera considerable.

CONTRAS

- Incertidumbre de los Chips in-house sean lo suficientemente efectivos para justificar su desarrollo interno versus los disponibles en el mercado.
- Desaceleracion en el crecimiento de la base de suscripciones sobre todo en Office.



ADVANCED MICRO DEVICES (AMD)

RANK:BUY

PROS

- En terminos del sector AI, se perfila como el competidor natural de NVIDIA en ese subsector.
- Su desarrollo de Chips para Data Center promete un incremento en las ventas potenciales de USD 2 Bn en el proximo año.
- Con unas ventas anuales de USD 5.8 Bn, estamos frente a un potencial incremento en las ventas cercano a 34%.
- Viene de manera consecutiva rompiendo los earnings.
- MI300A es un Chip de Data Center con capacidad de funcionar como (CPU) Central Processing Unit y como (GPU) Graphic Processing Unit. Primero con esa posibilidad en el mercado. Y uno de los mas poderosos procesadores de Data Centre jamas fabricado.

CONTRAS

- Su competencia son empresas de amplia dominancia y con recursos infinitos (NVIDIA, INTEL, ETC).
- Sus desarrollos en area de graficacion estan muy vinculados a los diseños de las consolas de juego, por lo que dependen mucho de ellas.