エヌビディア（NVIDIA）Q3決算プレビュー

見るべき数字まとめ｜決算発表：米時間11/17（火）引け後（約13:20 PT）／日本時間11/18（水）07:00 コール

■ コンセンサス vs 会社ガイダンス

項目	予想・ガイダンス
売上高（コンセンサス）	約$1,092億（LSEG）／$1,089.9億（Zacks）
売上高（会社ガイダンス）	$1,080億（±2%＝$1,058〜1,102億）
調整後EPS	$2.48〜2.49（レンジ$2.47〜2.50）
データセンター売上高	$1,000億〜1,010億（前年比+95%前後）
粗利益率ガイダンス	74.0%（±0.5%）
Q4ガイダンス予想	約$1,247億（レンジ$1,150億〜1,250億）
通期売上予想	$4,000億〜4,110億
ウィスパー（Wedbush）	Q3売上$1,130〜1,150億／Q4ガイダンス$1,240〜1,300億

■ 株価の足元（11/13終値アンカー）

項目	数字
11/13終値	$162.85（前日比-2.01%）
52週高値	$243.37（2026-10-06、終値ベース最高値$239.24）
高値からの下落	約-33.1%
週間	-12.75%（11/6 $186.64→11/13）
52週安値	$148.80（11/12場中）
時価総額	約$3.92兆（$4兆割れ）
オプション織り込み	決算後の変動幅 約7〜10%（Bloomberg 約6.7%／Benzinga 約9.6%）
HSBC	11/13に目標株価$365→$170へ引き下げ（Holdへ格下げ）

■ 過去5回の決算反応（5回中4回が下落）

決算期	発表日	直後の株価反応
FY27 Q2	2026-08-26	+8.7%
FY27 Q1	2026-05-20	-1.8%
FY26 Q4	2026-02-25	-5.5%
FY26 Q3	2025-11-19	-3.2%
FY26 Q2	2025-08-27	-0.8%

■ 決算で見るべき4つのポイント

1. Vera Rubinへの移行（DC売上の約20%見込み、2026年8月から量産出荷）
2. ハイパースケーラーの設備投資（4社Q3合計 約$2,019億、前年比+107.5%）
3. 中国向け輸出規制とソブリンAI（中国向けDC計算向け売上ゼロ前提）
4. 粗利率の底打ち（Q4に71〜72%で底打ちの見方、FY2028初頭から回復）

■ 決算当日のチェックリスト

☐ 売上高$1,090億・データセンター$1,000億に届くか
☐ Q4ガイダンスは$1,200億を超えるか
☐ 粗利率は74.0%前後で着地するか／Q4に71〜72%で底打ちか
☐ Vera Rubinの出荷・ラック型システムの販売状況はどうか

暫定CEOはコレット・クレス氏（CFO兼任）。フアンCEOは11/12付で辞任。報告対象の四半期（〜10/25）は辞任前の期間。

出典：LSEG／Zacks／NVIDIA会社ガイダンス／Wedbush／Bloomberg／Benzinga／Invezz／IG／Finnhub／TipRanks・MarketBeat（2026-11-13〜15

本資料は情報提供を目的としたものであり、特定の銘柄の売買や投資勧誘を目的としたものではありません。