Airbnb (ABNB) - ANALISIS PROFUNDO

report_date: 01/10/2026 · reference_price: 160,70 USD · mercado: NASDAQ

NOTA FINAL	9,25/10	**Empresa**	9,65/10
Oportunidad actual	8,85/10	**Riesgo**	Medio
Tesis 5-10 anos	Muy favorable	**Veredicto**	COMPRA SELECTIVA

Tesis / novedades clave

Airbnb conserva un activo extraordinario: marca global, efectos de red y ~90% de trafico directo/organico. Q2 2026 fue uno de sus mejores trimestres recientes: ingresos +17%, GBV +16%, noches +10% y margen EBITDA ajustado ~35%. La IA ya reduce costes de soporte y acelera el desarrollo de producto.

Valoracion y oportunidad

El precio exige mas que Booking: ~29,3x BPA 2026, 25,4x 2027 y 21,6x 2028. El crecimiento de BPA sigue siendo bueno y el balance tiene caja neta, pero a 160,70 USD el margen de seguridad es moderado, no extraordinario.

Riesgos principales

Regulacion europea de alquileres de corta estancia, comparables mas dificiles en H2, ejecucion de hoteles/servicios/experiencias y sensibilidad al ciclo de viajes. Las nuevas verticales aun son pequenas y pueden consumir margen antes de escalar.

Conclusion The Long Thesis

9,25. Empresa de gran calidad y con opcionalidad real en hoteles, servicios e IA. La tesis 5-10 anos es fuerte, pero la valoracion actual impide situarla al nivel de Booking como oportunidad.

WORK: report_date=01/10/2026; reference_price=160,70 USD; currency=USD. No reemplazar estos datos por cotizacion actual.