Autodesk (ADSK) — ACTUALIZACIÓN

NOTA FINAL	9,60/10
Empresa	9,70/10
Oportunidad actual	9,55/10
Riesgo	MEDIO
Tesis 5–10 años	MUY FAVORABLE
Veredicto	COMPRA
Fecha informe InvestingPro	18/09/2026
Precio de referencia	$218,60

Cambio frente al análisis anterior

9,55 -> 9,60 frente a la referencia oficial anterior. El cambio es pequeño y procede principalmente de una mejor relación precio/valor, no de un salto en la calidad del negocio.

Tesis fundamental / novedades

Q2 FY27: ingresos $2,05B (+16%), FCF $561M (+24%), billings +10% y guidance anual elevado. Construction continúa >20% y Fusion mantiene buen impulso. MaintainX añade 14.000+ clientes y amplía el TAM hacia operaciones.

Valoración y oportunidad

A $218,60, P/E forward FY27 ~17,4x, FY28 ~15,5x y FY29 ~13,4x; FCF yield ~6,21%. Para una franquicia de software con moat, recurrencia y crecimiento de doble dígito, la valoración es atractiva.

Riesgos que pueden romper la tesis

MaintainX costó $3,6B, aún no es rentable y diluye EPS; 21 revisiones de EPS a la baja, cRPO desacelerando al 12% y Europa Occidental más débil. Riesgo de asignación de capital, pero no ruptura de tesis.

Instrucción para Work

Guardar 18/09/2026 a $218,60 como nueva observación. Mantener COMPRA. Etiquetar el +0,05 como mejora de oportunidad/valoración.

Horizonte 5–10 años. Síntesis y valoración propias basadas en el informe InvestingPro indicado; no constituye asesoramiento financiero.