Amazon (AMZN)

NOTA FINAL	9,70/10	**Empresa**	9,90/10
Oportunidad	9,55/10	**Riesgo**	Medio
Tesis 5-10 años	Muy favorable	**Veredicto**	COMPRA
Fecha Pro Research	27/09/2026	**Precio referencia**	249,70 USD
Mercado	NASDAQ	**Estado**	Nueva integración

Tesis de inversión

AWS vuelve a acelerar con un crecimiento del 36,7% y un backlog de 496.000 M$, mientras publicidad crece 26%. El negocio combina cloud, publicidad, e-commerce y logística con una escala difícil de replicar.

Valoración y oportunidad

A ~19,2x beneficios 2026, la valoración es especialmente interesante para la calidad y el crecimiento del grupo. El principal freno es el capex de ~220.000 M$ y el FCF LTM negativo por la inversión masiva en IA.

Conclusión

Una de las mejores oportunidades de esta tanda. Si el capex en IA genera los retornos esperados, el precio actual ofrece una relación calidad/precio extraordinaria para 5-10 años.

Fuente base: informe Pro Research aportado por el usuario. Nota y conclusión: metodología interna The Long Thesis, horizonte 5-10 años.