EE.UU. - AST SpaceMobile (ASTS)

NOTA FINAL	7,75/10	**Empresa**	8,80/10
Oportunidad	6,20/10	**Riesgo**	Muy Alto
Veredicto	MANTENER	**Horizonte**	5-10 años

Empresa

AST SpaceMobile intenta construir una red satelital de banda ancha que conecte directamente smartphones convencionales. Tiene más de 60 socios operadores que cubren más de 3.000 millones de abonados y un backlog de unos $1.300 M.

Resultados y calidad financiera

La ejecución avanza, pero sigue en fase pre-beneficios. Q2 2026 generó $31,5 M de ingresos y una pérdida neta de $230,9 M. La liquidez pro forma supera $3.700 M, aunque el despliegue exige un capex enorme.

Valoración / oportunidad actual

A $61,1 la valoración sigue siendo muy exigente frente a los ingresos actuales: el informe muestra Price/Sales superior a 100x en previsiones cercanas y valor razonable de $49 (-19,8%). La valoración depende casi enteramente del éxito comercial futuro.

Tesis 5-10 años y riesgos

Es una tesis asimétrica: si la tecnología escala, el mercado potencial es enorme; si aparecen retrasos, dilución, problemas regulatorios o Starlink logra una ventaja decisiva, el downside puede ser muy elevado. No encaja con la misma categoría de riesgo que las compañías maduras del ranking.

Conclusión: MANTENER - Nota final 7,75/10.