AST SpaceMobile (ASTS) - ANÁLISIS PROFUNDO

NOTA FINAL	8,35/10
Empresa	**8,75/10**
Oportunidad actual	**7,80/10**
Riesgo	**MUY ALTO**
Tesis 5-10 años	**ESPECULATIVA POSITIVA**
Veredicto	**COMPRA SELECTIVA**
report_date	**02/10/2026**
reference_price	**57,00 USD**

ASTS ofrece una asimetría enorme si logra desplegar y monetizar una red global direct-to-device, pero todavía es una compañía pre-rentabilidad con riesgo de ejecución y financiación muy elevado.

Novedades clave

• Ingresos Q2 31,5 MUSD, más del doble secuencialmente, aunque por debajo del consenso.

• Backlog ~1.300 MUSD y más de 3.700 MUSD de liquidez pro forma.

• Más de 60 socios MNO cubriendo más de 3.000 millones de abonados.

• Nuevos contratos del Gobierno de EE.UU. con >100 MUSD de valor financiado cercano.

• Objetivo de ~45 satélites a comienzos de 2027; Japan J-LEO puede aportar hasta ~1.000 MUSD no dilutivos.

Valoración y oportunidad

Los múltiplos tradicionales no son útiles: sigue en pérdidas y cotiza a múltiplos extremos sobre ingresos actuales. Fair value del informe 46,9 USD (-17,8%). La valoración depende del éxito futuro de la constelación.

Riesgos clave

Lanzamientos, fabricación, retrasos, consumo de capital, dilución, pérdidas hasta al menos 2028, Starlink, espectro, regulación, litigios y beta 2,73.

Conclusión

No es una compounder probada, sino una apuesta tecnológica. El potencial es enorme, pero el tamaño de posición debe reflejar un riesgo de pérdida permanente muy superior.

Integración web: usar report_date y reference_price anteriores como ancla del análisis y del track-record. No sustituirlos por la fecha editorial del PDF.