Broadcom (AVGO) — ANÁLISIS PROFUNDO

report_date: 02/10/2026 · reference_price: 343,60 USD · mercado: NASDAQ · editorial_date: 02/10/2026

NOTA FINAL	9,75/10	**Empresa**	9,90/10
Oportunidad actual	9,65/10	**Riesgo**	Medio-Alto
Tesis 5–10 años	Muy favorable	**Veredicto**	COMPRA

Tesis / novedades clave

Infraestructura crítica de IA: Q3 FY26 ingresos +86%, semiconductores AI +221% a 16.700 M$ y FCF récord 13.700 M$. ~70% de custom ASIC y ~90% de switching de data center; VMware aporta recurrencia.

Valoración y oportunidad

PER 28,5x FY26, 17,3x FY27 y 10,6x FY28 con BPA consenso 32,36 $ en FY28. La visibilidad de ~115.000 M$ AI FY27 y ~230.000 M$ FY28 hace el precio especialmente atractivo si se cumple.

Riesgos principales

Concentración en seis clientes, financiación de Anthropic, compresión de margen por mix XPU, cuellos de botella y expectativas extremadamente elevadas.

Conclusión The Long Thesis

9,75. Una de las mejores empresas analizadas: moat excepcional, crecimiento extraordinario y caja masiva. A 343,60 $, la relación crecimiento/precio es sobresaliente.

WORK: report_date=02/10/2026; reference_price=343,60 USD; currency=USD; editorial_date=02/10/2026. Conservar esta ancla histórica.