BABA - Alibaba ADR

NOTA FINAL	9,05/10
Empresa	9,15/10
Oportunidad actual	9,15/10
Riesgo	ALTO
Tesis 5-10 anos	MUY FAVORABLE CON RIESGO ELEVADO
Veredicto	COMPRA

Novedades clave

Alibaba Cloud gana peso en la tesis: ingresos relacionados con IA creciendo a triple digito durante doce trimestres, fuerte inversion en infraestructura, desarrollo de chips propios y Qwen, ademas de la asociacion con Apple en China.

Riesgos / puntos a vigilar

La transformacion exige enorme CapEx, presiona el beneficio y ha llevado el FCF a terreno negativo en periodos recientes. El riesgo China-EE.UU., la regulacion y la competencia de PDD/JD justifican un descuento estructural.

Conclusion

A 116,3 $, la asimetria es atractiva: ecommerce dominante, cloud, IA y balance solido sin exigir un escenario perfecto. El riesgo geopolitico impide una nota de maxima calidad.