Alibaba (BABA) — ANÁLISIS PROFUNDO

report_date: 01/10/2026 · reference_price: 107,50 USD · mercado: NYSE ADR · editorial_date: 02/10/2026

NOTA FINAL	9,30/10	**Empresa**	9,45/10
Oportunidad actual	9,30/10	**Riesgo**	Alto
Tesis 5–10 años	Favorable	**Veredicto**	COMPRA SELECTIVA

Tesis / novedades clave

Gigante de e-commerce, cloud, logística e IA. Ha levantado 80.000 M HK$ para IA y Qwen obtiene validación comercial con Apple Intelligence en China.

Valoración y oportunidad

PER forward 17,1x FY27, 12,3x FY28 y ~9,8x FY29; balance con más caja que deuda. La caída desde máximos crea margen si el capex de IA se monetiza.

Riesgos principales

Beneficio y FCF presionados por inversión en IA; competencia de PDD/JD y riesgos regulatorios/geopolíticos de China.

Conclusión The Long Thesis

9,30. Activo tecnológico de enorme escala a precio atractivo, pero el riesgo China impide elevarla a compra de máxima convicción.

WORK: report_date=01/10/2026; reference_price=107,50 USD; currency=USD; editorial_date=02/10/2026. Conservar esta ancla histórica.