ALPHABET (GOOGL) - ANALISIS PROFUNDO

ACTUALIZACION · Informe 30/09/2026 · Precio de referencia 340,90 USD

NOTA FINAL	9,80/10	**Empresa**	9,90/10
Oportunidad actual	9,70/10	**Riesgo**	Medio
Tesis 5-10 anos	Muy favorable	**Veredicto**	COMPRA

Novedades clave

Search sigue creciendo (+17%) pese al temor a la IA, mientras Google Cloud acelera: +82% en Q2, 24.800 M$ de ingresos, margen operativo 35,6% y backlog de 514.000 M$. Gemini AI Mode supera 1.000 M de usuarios mensuales y los TPUs refuerzan el moat.

Valoracion y oportunidad

El informe marca ~16,4x PER forward y PEG 0,15. Para una compania con dominio en Search, Cloud creciendo a gran velocidad y activos de IA de primer nivel, la valoracion es extraordinariamente atractiva si los datos del informe se sostienen.

Riesgos principales

Capex 2026 de 195-205.000 M$, FCF temporalmente comprimido, aumento de deuda, pausa de recompras, regulacion antitrust y competencia por talento en IA.

Conclusion The Long Thesis

Una de las mejores combinaciones de empresa + precio del lote. Search no esta siendo destruido, Cloud esta explotando y la valoracion no refleja una empresa con esta calidad.

INSTRUCCION WORK: usar report_date=30/09/2026, reference_price=340,90 USD; registrar como ACTUALIZACION. No sustituir fecha/precio por la fecha editorial ni por una cotizacion posterior.