ALPHABET — ANÁLISIS PROFUNDO

 NOTA FINAL: 9,50/10
Empresa: 9,90/10
Oportunidad actual: 9,05/10
Riesgo: MEDIO
Tesis 5–10 años: MUY FAVORABLE
Veredicto: COMPRA

Ticker: GOOGL report_date: 11/10/2026 reference_price: 351,70 USD editorial_date: 12/10/2026

Novedades clave y calidad empresarial

Search/YouTube/Android conservan efectos de red y distribución difíciles de replicar; Cloud y Gemini amplían opciones. El informe atribuye a Google Cloud un crecimiento de 82% hasta 24.800 M$ en Q2 y a Search +17%; ambos reclamos deben contrastarse con comunicación corporativa antes de publicación.

Oportunidad y valoración

Precio 351,7 $, forward P/E 25,5x FY26 y 22,9x FY27 según consenso. No es una ganga evidente: fair value de Pro Research 331,4 $ (inferior al precio). La magnitud del negocio y su opcionalidad sustentan una buena nota, pero capex de IA reduce el FCF disponible.

Riesgos y fiabilidad de las cifras

Advertencia material: el informe presenta beneficios LTM de 244.200 M$ y un trimestre de 112.200 M$; estas cifras parecen contener extraordinarios/datos anómalos y NO deben usarse como beneficio recurrente. También hay contradicción entre deuda creciente y mensaje de caja neta. Capex previsto 195–205 mil M$, riesgo antimonopolio y competencia de asistentes IA.

Conclusión y decisión

COMPRA de convicción más moderada que Microsoft/NVIDIA: franquicia extraordinaria, pero no premiar como recurrentes los beneficios aparentes ni dar por validado el retorno del capex. Nota condicionada a verificar anomalías antes de difusión pública.

Fuente de contexto: informe Pro Research adjunto de la empresa. Las notas, conclusiones y advertencias son valoración editorial de The Long Thesis. Las noticias y cifras extraordinarias señaladas requieren verificación antes de publicación.