MONGODB (MDB) - ANALISIS PROFUNDO

NUEVA / ACTUALIZACION · Informe 24/09/2026 · Precio de referencia 428,40 USD

NOTA FINAL	9,25/10	**Empresa**	9,55/10
Oportunidad actual	8,95/10	**Riesgo**	Medio-alto
Tesis 5-10 anos	Muy favorable	**Veredicto**	COMPRA ESCALONADA

Novedades clave

Q2 FY27 fue sobresaliente: ingresos +30% hasta 771,8 M$, Atlas ~+29%, EA +36%, margen operativo non-GAAP 24% y record de 2.900 nuevos clientes. NRR subio a 122% y RPO a 1.520 M$ (+91%). Voyage AI y Vector Search refuerzan su posicion para aplicaciones de IA.

Valoracion y oportunidad

El problema es el precio: ~61,5x BPA forward y ~11x ventas. El negocio merece prima, pero el multiplo exige que Atlas, los margenes y la monetizacion de IA sigan creciendo durante anos.

Riesgos principales

Desaceleracion guiada para Q3, modelo de consumo variable, competencia de hyperscalers y margen de seguridad limitado por valoracion.

Conclusion The Long Thesis

Empresa de enorme calidad y con una tesis de IA tangible. La nota de empresa es de elite; la oportunidad queda por debajo por valoracion. Mejor construir posicion de forma escalonada.

INSTRUCCION WORK: usar report_date=24/09/2026, reference_price=428,40 USD; registrar como NUEVA / ACTUALIZACION. No sustituir fecha/precio por la fecha editorial ni por una cotizacion posterior.