MONGODB (MDB) - ANÁLISIS PROFUNDO

□ NOTA FINAL: 9,15/10
Empresa: □ 9,50/10
Oportunidad actual: □ 8,75/10
Riesgo: ALTO
Tesis 5-10 años: MUY ATRACTIVA, PERO EXIGENTE
Veredicto: COMPRA SELECTIVA

report_date	01/10/2026	reference_price	348,60 USD

Novedades clave

Q2 FY27 excelente: ingresos 771,8 M$, +30%; Atlas ~+29%, EA +36%, RPO +91% hasta 1.520 M$ y FCF +97% hasta 138 M$. Guía FY27 elevada a 2.990-3.030 M$ y 6,39-6,58 USD de EPS no-GAAP. ~40% del ARR de Atlas ya está ligado a clientes con casos de uso de IA.

Valoración y oportunidad

La calidad y el runway son sobresalientes, pero el precio exige: ~50x PER FY27 y ~9,3x ventas. El fair value del informe, ~341,7 USD, queda ligeramente por debajo del precio.

Riesgos principales

Salida abrupta del CEO, Q3 implica desaceleración a ~20-21%, monetización de IA todavía temprana y competencia intensa de hyperscalers, Oracle/PostgreSQL y herramientas AI-native.

Conclusión

Empresa excelente y muy bien posicionada como capa de datos para IA, pero a 348,60 USD la oportunidad no es tan clara como la calidad. Compra selectiva.