Microsoft (MSFT) — ACTUALIZACIÓN

NOTA FINAL	9,85/10
Empresa	9,90/10
Oportunidad actual	9,45/10
Riesgo	MEDIO
Tesis 5–10 años	EXTREMADAMENTE FAVORABLE
Veredicto	COMPRA
Fecha informe InvestingPro	20/09/2026
Precio de referencia	$493,80

Cambio frente al análisis anterior

9,85 -> 9,85. La tesis permanece intacta. Frente a la referencia anterior de $510,10, el precio cae ~3,19%, mejorando ligeramente la oportunidad.

Tesis fundamental / novedades

FY26: ingresos >$331B (+18%) y beneficio operativo >$155B (+21%). Azure superó $100B anuales y creció 43% CC en Q4; la guía de Q1 FY27 apunta a ~45%. Microsoft 365 Copilot supera 30M de asientos pagados, GitHub Copilot 50M usuarios y el RPO comercial crece 84% hasta $678B.

Valoración y oportunidad

A $493,80, P/E forward FY27 ~25,1x, FY28 ~21x y FY29 ~17,1x. No es una acción barata en términos absolutos, pero la relación entre calidad, crecimiento y precio sigue siendo muy buena.

Riesgos que pueden romper la tesis

CAPEX de IA extremadamente alto, presión sobre FCF y margen bruto, regulación y dependencia parcial de OpenAI. El riesgo principal es que el retorno sobre el enorme gasto en IA tarde demasiado.

Instrucción para Work

Agregar nueva observación, conservar el histórico y calcular rentabilidad desde cada referencia previa. Mantener 9,85 y COMPRA.

Horizonte 5–10 años. Síntesis y valoración propias basadas en el informe InvestingPro indicado; no constituye asesoramiento financiero.