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	22/09/2026
Precio de referencia	$501,60

Cambio frente al análisis anterior

9,85 → 9,85. Frente a $493,80 (20/09), el precio sube ~1,58%; movimiento insuficiente para alterar la nota. El informe vuelve a confirmar la aceleración de Azure, la adopción de Copilot y la enorme visibilidad contractual.

Tesis fundamental / novedades

FY26: ingresos >$331B (+18%), beneficio operativo >$155B (+21%) y Microsoft Cloud >$214B (+27%). Azure superó $100B anuales y creció 43% en Q4, con guía de ~45% CC para Q1 FY27. Microsoft 365 Copilot supera 30M de asientos pagados, GitHub Copilot 50M usuarios y el RPO comercial crece 84% hasta $678B. Es una de las franquicias de mayor calidad y opcionalidad de nuestra cobertura.

Valoración y oportunidad

A $501,60, P/E forward ~25,1x FY27 y se comprime hasta ~17,1x FY29. PEG 0,87. No está barata como Adobe, pero la combinación de crecimiento, recurrencia, balance, distribución y exposición a IA justifica una valoración premium.

Riesgos que pueden romper la tesis

CAPEX FY27 esperado >$175B, Q4 capex $41B, FCF presionado, caída de margen bruto por infraestructura AI y debilidad en More Personal Computing. El riesgo clave sigue siendo el retorno económico del enorme ciclo de inversión en IA.

Instrucción para Work

Añadir 22/09/2026 a $501,60. Mantener 9,85 y COMPRA. Registrar +1,58% frente al punto anterior sin alterar la tesis.

Horizonte 5–10 años. Análisis y puntuación propios basados en el informe InvestingPro indicado. El precio de referencia es el del informe, no una cotización en tiempo real.