Microsoft (MSFT)

NOTA FINAL	9,85/10	**Empresa**	9,95/10
Oportunidad actual	9,65/10	**Riesgo**	Bajo
Tesis 5-10 anos	Excepcional	**Veredicto**	COMPRA
Fecha Pro Research	27/09/2026	**Precio referencia**	516,20 USD
Tratamiento	Actualizacion - mantener 9,85	**Mercado**	NASDAQ

Novedades clave

FY26 cerro con mas de 331.000 M$ de ingresos (+18%) y mas de 155.000 M$ de beneficio operativo. Azure acelero al 43% en Q4 y la guia para Q1 FY27 ronda 45%. Microsoft 365 Copilot supera 30 millones de asientos pagados y el RPO comercial alcanzo 678.000 M$ (+84%).

Valoracion y oportunidad

A 516,20 USD cotiza a ~26,2x BPA FY27, 21,9x FY28 y ~17,8x FY29. No es barata en terminos absolutos, pero el crecimiento esperado de BPA de doble digito alto y la enorme visibilidad del backlog justifican una prima de calidad.

Riesgos principales

Capex de IA superior a 175.000 M$ previsto, FCF presionado, compresion de margen bruto por Azure/infraestructura AI, debilidad en Windows/Xbox y escrutinio regulatorio.

Conclusion The Long Thesis

Mantenemos 9,85. Es una de las empresas de mayor calidad del universo analizado; el unico freno real frente a NVIDIA es un margen de seguridad algo menor al precio de referencia actual.

Fuente base: informe Pro Research aportado por el usuario. Nota, tesis y conclusion: metodologia interna The Long Thesis, horizonte 5-10 anos.