Microsoft (MSFT)

NOTA FINAL	9,85/10	EMPRESA	9,85/10
OPORTUNIDAD	8,95/10	RIESGO	■ Moderado
TESIS 5–10 AÑOS	Muy favorable	VEREDICTO	COMPRA SELECTIVA
FECHA DEL INFORME	09/10/2026	PRECIO DE REFERENCIA	$522,60

Calidad del negocio

Ecosistema empresarial excepcional con ventajas de distribución, costes de cambio y productos integrados. Azure, Microsoft 365 y seguridad constituyen un motor de monetización recurrente de la IA.

Resultados, valoración y novedades clave

Según el informe, ingresos anuales de 331.800 millones (+18%), Azure con crecimiento del 43% en el último trimestre fiscal y obligaciones comerciales pendientes de 678.000 millones. PER futuro cercano a 27 veces.

Riesgos principales

Capex de IA muy elevado, retorno incierto de centros de datos, presión en caja libre y márgenes, competencia de AWS/Google y riesgo regulatorio.

Tesis a 5–10 años y conclusión

Empresa de máxima calidad para mantener 5–10 años; a este precio el margen de seguridad es más limitado que la calidad del negocio.

Control editorial antes de publicar

El informe mezcla BPA de 4,74 y 4,81 para el trimestre; comprobar ajuste GAAP/no GAAP. Verificar noticias regulatorias antes de publicar.

Fuente de partida: Pro Research (Investing.com), fecha indicada. Síntesis y juicio editorial originales de The Long Thesis. No reproducir el informe original.