Oracle - ORCL

NOTA FINAL	9,50/10
Empresa	9,65/10
Oportunidad actual	9,70/10
Riesgo	Medio-Alto
Tesis 5-10 años	Muy favorable
Veredicto	COMPRA
Estado	NUEVA INTEGRACION
Precio informe	$139.5

Novedades clave

Q1 FY27: ingresos record $19.300 M (+30%) y BPA non-GAAP $1,92, ~11% sobre consenso. OCI +121% hasta $7.400 M, GPU utilization 97,9%. RPO $664.000 M y guidance FY27 elevado a >=$90.000 M (+34%).

Calidad / tesis empresarial

Base instalada enterprise con costes de cambio enormes, database/software recurrente y OCI convertido en motor de IA de hipercrecimiento. Multicloud database +353% y backlog excepcional aportan visibilidad.

Valoración y oportunidad

Tras el desplome: ~17,8x BPA FY27, 13,1x FY28 y ~9x FY29. Si el backlog y las previsiones de BPA se convierten en caja, es una de las mejores asimetrias de esta tanda.

Riesgos que importan

CapEx Q1 $28.000 M, guia FY27 $90-95.000 M y FCF Q1 negativo ~$5.000 M. Deuda >$169.000 M, emision de equity y riesgo de financiacion/dilucion. La fuerza mayor del data center de Nuevo Mexico evidencia riesgo de ejecucion.

Conclusión The Long Thesis

9,50 por moat, aceleracion y valoracion. El potencial es enorme, pero la tesis depende de convertir el backlog de IA en ingresos y caja con retornos suficientes sobre un CapEx brutal.

Datos y precios según el informe Pro Research aportado. Nota e interpretación: metodología The Long Thesis.