Oracle (ORCL)

NOTA FINAL	9,35/10	**Empresa**	9,45/10
Oportunidad actual	9,30/10	**Riesgo**	Medio-Alto
Tesis 5-10 anos	Muy favorable	**Veredicto**	COMPRA
Fecha Pro Research	29/09/2026	**Precio referencia**	132,60 USD
Mercado	NYSE	**Horizonte**	5-10 anos

Novedades clave

Q1 FY27 acelero con ingresos +30% y OCI +121% hasta 7.400 M$, mientras el RPO alcanzo 664.000 M$. La utilizacion de GPU del 97,9%, el crecimiento multicloud del 353% y la guia de al menos 90.000 M$ de ingresos FY27 muestran que Oracle se ha convertido en un actor serio de infraestructura AI.

Valoracion y oportunidad

Tras una caida de mas del 50% anual, el PER forward es 16,9x FY27, 12,4x FY28 y 8,6x FY29, con crecimiento de BPA esperado de 35% en FY28 y 43% en FY29. La oportunidad de valoracion es muy fuerte si el backlog convierte como se espera.

Riesgos principales

El gran problema es financiero: CapEx de 90-95.000 M$, FCF negativo, deuda de 169.000 M$, rating BBB- y necesidad de financiacion externa. Ademas, aproximadamente la mitad del backlog estaria concentrada en OpenAI, junto a riesgos de permisos y antitrust.

Conclusion The Long Thesis

9,35. La oportunidad es enorme y el crecimiento de OCI es espectacular, pero la intensidad de capital y el riesgo de balance impiden llevarla al nivel de Microsoft/NVIDIA.

Base: informe Pro Research aportado por el usuario. Nota y conclusion: metodologia interna The Long Thesis.