ORACLE (ORCL) - ANALISIS PROFUNDO

ACTUALIZACION · Informe 30/09/2026 · Precio de referencia 137,80 USD

NOTA FINAL	9,45/10	**Empresa**	9,35/10
Oportunidad actual	9,65/10	**Riesgo**	Medio-alto
Tesis 5-10 anos	Muy favorable	**Veredicto**	COMPRA

Novedades clave

Q1 FY27 cambia la escala de la tesis: ingresos +30%, OCI +121% hasta 7.400 M$, utilizacion GPU del 97,9% y RPO de 664.000 M$. La compania guia al menos 90.000 M$ de ingresos FY27. Multicloud y OpenAI convierten OCI en un motor mucho mas relevante.

Valoracion y oportunidad

A 137,80 $, el PER FY27 es ~16,4x y FY28 ~12x, con PEG 0,48. Para un negocio que puede registrar crecimiento de beneficios muy elevado si convierte el backlog, la asimetria es excepcional.

Riesgos principales

Capex FY27 de 90-95.000 M$, FCF negativo, deuda muy elevada, riesgo de ejecucion energetica/data centers y concentracion relevante del backlog en OpenAI.

Conclusion The Long Thesis

Una de las oportunidades mas potentes del lote. El mercado castiga justamente el riesgo de financiacion, pero a este precio el crecimiento implicito que se paga es muy inferior al que su backlog sugiere.

INSTRUCCION WORK: usar report_date=30/09/2026, reference_price=137,80 USD; registrar como ACTUALIZACION. No sustituir fecha/precio por la fecha editorial ni por una cotizacion posterior.