# PLTR — Palantir

| NOTA FINAL | 8,65/10 |
|---|---|
| **Empresa** | 9,70/10 |
| **Oportunidad actual** | 6,90/10 |
| **Riesgo** | Alto |
| **Tesis 5-10 años** | Muy favorable negocio / precio exigente |
| **Veredicto** | MANTENER / ESPERAR |
| **Informe base** | 24/09/2026 |
| **Precio de referencia** | 191,80 USD |

## Tesis del negocio

Palantir está ejecutando a un nivel extraordinario: crecimiento récord, márgenes enormes, caja neta, NDR elevado y una plataforma profundamente integrada en clientes comerciales y gubernamentales. La calidad operativa ha dado un salto.

## Qué sostiene la tesis

Q2: ingresos +93%, comercial EE.UU. +149%, gobierno EE.UU. +90%, FCF ajustado de 1.220 M$ con margen del 63%, 9.200 M$ de caja y sin deuda según el informe. Guidance 2026 implica aproximadamente +82% de ingresos y las revisiones de BPA son 21 al alza y 0 a la baja.

## Riesgos que sí importan

El riesgo dominante es la valoración. También existen concentración geográfica en EE.UU., crecimiento internacional mucho menor, competencia de hyperscalers/labs de IA y dependencia parcial de proveedores de modelos. A estos precios, una desaceleración moderada puede provocar una fuerte compresión de múltiplos.

## Valoración y oportunidad

A 191,80 USD el informe muestra ~108x P/E 2026, ~74,6x 2027 y ~51,8x 2028, EV/Revenue 2026 superior a 50x y fair value de InvestingPro muy por debajo. Incluso con crecimiento extraordinario, el mercado descuenta una ejecución excepcional durante años.

## Conclusión The Long Thesis

Una de las empresas con mejor momentum fundamental del grupo, pero una de las peores asimetrías de precio. La tesis empresarial es magnífica; la oportunidad de compra actual no. Preferimos esperar un margen de seguridad mayor.

Nota de uso web: el precio indicado es el precio de referencia del informe, no una cotización actual. Las cifras y previsiones proceden del informe base; la nota, tesis y veredicto son nuestra interpretación.