EE. UU. | Palantir (PLTR) - ANÁLISIS PROFUNDO

NOTA FINAL	**8.8/10**
Empresa	9.3/10
Oportunidad actual	5.8/10
Riesgo	Naranja - alto por valoración
Tesis 5-10 años	Verde - empresa excepcional, precio exigente
Veredicto	MANTENER / ESPERAR

report_date: 03/10/2026 **reference_price:** USD 188,80

Tesis

Los fundamentales son extraordinarios: crecimiento, márgenes, caja, retención y demanda de AIP están en otra liga. El problema no es la empresa, sino el precio: a estos múltiplos cualquier desaceleración puede provocar una compresión severa.

Novedades clave / puntos a favor

• Q2 revenue +93%; comercial EE. UU. +149% y gobierno EE. UU. +90%.

• Guía FY26 elevada a ~USD 8,15 B, ~82% de crecimiento.

• FCF ajustado esperado USD 4,5-4,7 B; Rule of 40 de 155%.

• NDR 157%, 220 acuerdos >USD 1 M y USD 13,1 B de remaining deal value.

• 21 revisiones EPS al alza y 0 a la baja.

Riesgos / puntos en contra

• PER ~150x, forward ~110x y EV/EBITDA ~167x.

• 81% de ingresos Q2 proceden de EE. UU.; internacional comercial mucho más lento.

• Competencia creciente en IA/defensa y dependencia de ejecución perfecta.

• Gastos operativos están acelerando.

Conclusión

Probablemente la mejor empresa de las nueve, pero no la mejor oportunidad al precio del informe. Esperaría un margen de seguridad mucho mayor.