AT&T; (T)

NOTA FINAL: 8.15/10 | EMPRESA: 8.15/10 | OPORTUNIDAD: 8.10/10

RIESGO: MODERADO-ALTO | TESIS 5–10 AÑOS: ESTABLE | VEREDICTO: MANTENER

Fecha del informe: Oct 8, 2026 · Precio de referencia: $24.5 · Ticker: T

Negocio y tesis

Escala en conectividad estadounidense, con fibra y convergencia como palancas de crecimiento. Mejora del EBITDA y caja libre, ampliación de red de fibra y recompras.

Novedades clave

Mejora del EBITDA y caja libre, ampliación de red de fibra y recompras.

Valoración y oportunidad

Múltiplo adelantado cercano a 10 veces y dividendo de aproximadamente 4,5%; descuento estimado modesto.

Riesgos principales

Elevado capex y deuda; compra de espectro aumenta apalancamiento y negocios heredados pierden ingresos.

Qué comprobar en los próximos resultados

Vigilar fibra neta añadida, deuda neta/EBITDA y cobertura del dividendo.

Conclusión The Long Thesis

Interés moderado a los precios del informe: el potencial debe contrastarse con riesgos, crecimiento sostenible y margen de seguridad. Priorizar la disciplina de valoración antes que el consenso de analistas.

Fuente base: ProResearch_T.pdf (InvestingPro). Interpretación y notas propias; afirmaciones del proveedor no verificadas independientemente.