Tesla (TSLA)

NOTA FINAL	8,25/10	**Empresa**	9,20/10
Oportunidad actual	6,65/10	**Riesgo**	Medio-alto
Tesis 5-10 anos	Potencial enorme / precio exigente	**Veredicto**	MANTENER
Precio referencia	357,40 USD	**Mercado**	NASDAQ

Novedades y tesis

Robotaxi, FSD, Optimus, energia y la infraestructura propia de IA pueden transformar el tamaño futuro de Tesla. La compañia mantiene mas caja que deuda y una base tecnologica muy diferenciada.

Valoracion y oportunidad

El problema es la valoracion: ~371x beneficios trailing y ~227x forward. Al mismo tiempo, el margen bruto automotriz ex-creditos ha caido al 16,3%, el FCF trimestral es negativo y el capex 2026 superara 25 B$. El precio exige que una parte importante de robotaxi/robotica se materialice.

Conclusion The Long Thesis

8,25. Empresa con opcionalidad excepcional, pero accion con poco margen de seguridad a este precio. Mantener; para comprar exigiriamos una entrada bastante mas atractiva o mucha mas evidencia de monetizacion.

Base: informe Pro Research aportado por el usuario. Nota, oportunidad y conclusion: metodologia interna The Long Thesis, horizonte 5-10 anos.