Tesla

ANÁLISIS PROFUNDO | ESPAÑOL

Nota final: 4.80/10 | Empresa: 8.00/10 | Oportunidad: 3.00/10

Riesgo: Muy alto | Tesis 5–10 años: Condicionada

EVITAR / NO INCORPORAR

Fecha del informe: 20/10/2026 | reference_price: 368.10 USD | Editorial: 20/10/2026 | Version 3

Negocio y novedades

Tesla reúne capacidades industriales, almacenamiento, software y una red valiosa. Empresa 8 reconoce esa innovación con competencia, gobierno corporativo y ejecución por resolver. Robotaxi y Optimus aportan opcionalidad, pero su mercado potencial no es beneficio ya disponible para cada acción.

Q2 incluye ganancia financiera por SpaceX y efectos fiscales que separo del negocio. El premio del CEO puede generar gasto antes de que se ganen todas las acciones: H1 reconoce 527 millones USD de ese programa. El resultado financiero Q3 del 21 de octubre queda fuera del corte del 20; entregas preliminares no certifican caja ni margen.

Caja y financiación

Puente H1, millones USD: CFO 8.634 − capex 8.282 − intangibles 7 − principal de leases 37 − SBC 2.181 = −1.873, antes de otras asignaciones. La compra de SpaceX por 2.002 exige caja adicional, pero conserva un activo financiero. No resto su plusvalía no monetaria otra vez de CFO ni anualizo el semestre.

La tesorería bruta incluye fondos operativos y carteras; no toda es excedente. Deuda de junio y financiación futura de hasta 30.000 millones propuesta son cosas distintas. Mantengo inversión en fábricas, IA y producto, sin considerar que el gasto de proveedores financia gratis a Tesla. Rumores de fusión no son oferta vinculante ni suelo de precio.

Valoración y riesgos

Sensibilidad propia contemporánea (supuestos, no consenso): BPA [1, 2, 4] × múltiplos [25, 40, 60] = [25, 80, 240] USD/acción. Desde 20/10/2026 hasta 20/10/2031, crecimiento anual supuesto [0, 15.0, 30.0]% produce terminales [25, 160.908575, 891.1032], más cinco dividendos anuales ilustrativos de 0 sin reinversión. No es DCF, valor intrínseco validado, TIR ni rentabilidad esperada. El crecimiento por acción ya incorpora recompras; no añado su importe como dividendo.

La sensibilidad usa BPA propio contemporáneo después de SBC, sin plusvalías especulativas; no incorpora todo el mercado de robótica como negocio maduro. El crecimiento favorable del 30% supone reinversión y ejecución excepcional con dilución contenida: es hipótesis, no probabilidad. Incluso ese terminal se fecha en 2031 y no se confunde con valor actual.

Conclusión

Oportunidad 3 y final 4,8: mantengo evitar nuevas entradas a 368,10 USD. La innovación no proporciona protección suficiente ante expectativas tan exigentes, caja económica negativa y riesgo de financiación/dilución. El potencial favorable existe, pero el retorno depende de resultados todavía muy alejados del beneficio observado. No es instrucción de vender una posición personal.

Empresa/Oportunidad/Final: 8.55/5.4/8.55 → 8/3/4.8. Veredicto: EVITAR / NO INCORPORAR. Referencia 368.1 USD al 20/10/2026; editorial 20/10/2026. Se conservan punto cero y todas las versiones. La revisión amplía evidencia y juicio; no demuestra un trimestre nuevo ni acierto por precio.

Fuentes / Sources: ProResearch 20/10/2026; corporate release 2026-07-23 (selected sections; consulted 20/10/2026).

Tesla

DEEP ANALYSIS | ENGLISH

Overall: 4.80/10 | Company: 8.00/10 | Opportunity: 3.00/10

Risk: Very high | 5–10-year thesis: Conditional

AVOID / DO NOT INITIATE

Fecha del informe: 20/10/2026 | reference_price: 368.10 USD | Editorial: 20/10/2026 | Version 3

Business and developments

Tesla combines industrial capability, storage, software and a valuable network. Company 8 recognises innovation with competitive, governance and execution risks. Robotaxi and Optimus offer optionality, but addressable markets are not profit already available to each share.

Q2 includes SpaceX investment gains and tax effects separate from operations. CEO award expense can arise before all shares are earned: H1 recognises USD 527 million from that programme. The 21 October Q3 financial results lie beyond the 20 October cutoff; preliminary deliveries do not certify cash or margins.

Cash and funding

H1 bridge, USD millions: CFO 8,634 less capex 8,282, intangibles 7, lease principal 37 and SBC 2,181 gives −1,873 before other allocations. The USD 2,002 SpaceX purchase needs additional cash while retaining an investment asset. Its non-cash gain is not deducted twice from CFO and the half year is not annualised.

Gross treasury includes operating funds and investments rather than entirely surplus cash. June debt differs from proposed future facilities of up to USD 30 billion. Factory, AI and product investment remain costs; supplier spending does not fund Tesla for free. Merger rumours are neither a binding offer nor a price floor.

Valuation and risks

Own current sensitivity: EPS [1, 2, 4] × multiples [25, 40, 60] = [25, 80, 240] USD/share. From 20 October 2026 to 20 October 2031, assumed annual growth of [0, 15.0, 30.0]% gives terminal values [25, 160.908575, 891.1032], plus five illustrative annual dividends of 0 without reinvestment. This is not a DCF, validated intrinsic value, IRR or expected return. Per-share growth already includes buybacks, whose cash amount is not added as a dividend.

Sensitivity uses own contemporary EPS after SBC without speculative gains, rather than valuing the entire robotics market as mature earnings. Favourable 30% growth assumes reinvestment and exceptional execution with contained dilution, not a calibrated probability. Even that terminal is dated in 2031 rather than treated as current value.

Conclusion

Opportunity 3 and overall 4.8: retain avoid new entries at USD 368.10. Innovation provides limited protection against demanding expectations, negative economic cash and funding/dilution risk. Upside exists but returns depend on outcomes far beyond observed earnings. This is not an instruction to sell a personal holding.

The revision preserves baseline and every prior version. Operating periods overlap with the earlier report; expanded evidence and a changed judgment do not establish a new quarter or prediction success. Previous page/metadata were compared, without a new full reading of all archived PDFs.

Fuentes / Sources: ProResearch 20/10/2026; corporate release 2026-07-23 (selected sections; consulted 20/10/2026).