Uber (UBER) — ACTUALIZACIÓN

NOTA FINAL	9,50/10
Empresa	9,45/10
Oportunidad actual	9,60/10
Riesgo	MEDIO
Tesis 5–10 años	MUY FAVORABLE
Veredicto	COMPRA
Fecha informe InvestingPro	17/09/2026
Precio de referencia	$70,90

Cambio frente al análisis anterior

9,50 -> 9,50. Frente a $72,60 del 10/09, el precio cae ~2,34%. No hay nueva información fundamental suficiente para cambiar la tesis; la oportunidad mejora marginalmente.

Tesis fundamental / novedades

Q2: gross bookings $58B (+22%), cuarto trimestre consecutivo >20%; FCF TTM >$10B y EPS no-GAAP +35%. Mobility mantiene buen margen. Delivery Hero ampliaría Uber a casi 100 mercados. La estrategia AV se apoya en múltiples socios y busca que Uber sea la capa de comercialización, no el fabricante del vehículo.

Valoración y oportunidad

A $70,90, P/E forward ~21,1x FY26, ~16,4x FY27 y ~13,8x FY28; FCF yield ~6,98%. Para una plataforma que todavía crece bookings >20% y expande caja, la valoración sigue siendo atractiva.

Riesgos que pueden romper la tesis

Integración de Delivery Hero, programa AV de $10B, regulación laboral, multa neerlandesa, competencia en Brasil y riesgo de que Waymo/Tesla capturen más valor. La tesis depende de que la red de Uber siga siendo valiosa en un mundo AV.

Instrucción para Work

Añadir 17/09/2026 a $70,90. Mantener 9,50 y COMPRA; conservar el punto previo de $72,60 y calcular la rentabilidad entre ambos.

Horizonte 5–10 años. Síntesis y valoración propias basadas en el informe InvestingPro indicado; no constituye asesoramiento financiero.