Apple

AAPL · Revisión v5 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 14/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 356.30 USD

Publicación en la web: 14/11/2026 · Referencia del documento, no cotización actual.

Empresa:	9.40/10
Oportunidad:	5.80/10
NOTA FINAL:	7.60/10

ESPERAR

Riesgo: Medio

Mantener condicionado por recurrencia y caja. Esperar para iniciar a un precio que supera el escenario central.

Horizonte de 5-10 años. Las tres notas son juicios separados; Nota Final no es una media. Fuentes, supuestos y límites se distinguen en el texto.

Negocio, novedades y caja

El ecosistema combina dispositivos, servicios y costes de cambio.

El Q4 fiscal registró ingresos de 114.500 millones USD, un 12 % más, según el informe. El crecimiento de servicios amplía la recurrencia.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 14/11/2026: 356,30 USD por título. La referencia exige 38,2 veces el BPA estimado de 9,33.

El rendimiento de caja de portada es 2,63 %. Las recompras aportan valor por acción si se ejecutan con descuento y después de financiar desarrollo.

La deuda de tabla de 94.479 millones debe conciliarse con inversiones líquidas y deuda operativa.

Sensibilidad al corte en USD. BPA sostenible de 8×23, 10×30 y 11×38. Escenarios adverso, central y favorable de 184, 300 y 418 por título. Se ponderan por su exposición a la caja, el crecimiento financiado y el riesgo de múltiplo.

La renovación del iPhone y la monetización de servicios requieren capex, compras de componentes e I+D.

La base instalada puede sostener mejor margen y ventas por usuario.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Regulación de comisiones, memoria cara y ciclo de renovación pueden reducir a la vez margen y múltiplo.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 9.4, oportunidad 5.8, final 7.6. Mantener condicionado por recurrencia y caja. Esperar para iniciar a un precio que supera el escenario central.

Mantener mientras servicios y renovación eleven caja por acción tras reinversión.

Mantener mientras servicios y renovación eleven caja por acción tras reinversión.

Reducir si el múltiplo siga alto y baje la conversión de caja durante varios trimestres.

Vender si la base activa y el poder de monetizar servicios se erosionen estructuralmente.

La base instalada puede sostener mejor margen y ventas por usuario.

Regulación de comisiones, memoria cara y ciclo de renovación pueden reducir a la vez margen y múltiplo.

Frente a la versión 4, la referencia pasa de 343,80 a 356,30 USD. Los resultados fiscales de septiembre aportan 114.500 millones de ventas; el precio sube y el BPA previsto aún exige 38,2 veces.

Qué vigilamos

• Mantener mientras servicios y renovación eleven caja por acción tras reinversión.

Fuentes y alcance

ProResearch de Apple

Apple · comunicado de resultados

Apple

AAPL · v5 · Report 14/11/2026 · Reference 356.30 USD

Company 9.40/10 | Opportunity 5.80/10 | Overall 7.60/10

WAIT

Risk: Medium

Conditional hold on recurrence and cash conversion. Wait to initiate above central value.

Business, developments and cash

The ecosystem combines devices, services and switching costs.

The report shows fiscal Q4 sales of USD 114.5 billion, up 12%. Services growth adds recurrence.

Valuation and price expectations

Report reference on 14/11/2026: 356.30 USD per share. The reference is 38.2 times the USD 9.33 forward EPS input.

The cover shows a 2.63% cash yield. Buybacks add per-share value when executed at a discount after development funding.

Reported debt of USD 94.479 billion needs reconciliation against liquid investments and operating obligations.

Cutoff sensitivity in USD. Sustainable EPS of 8×23, 10×30 and 11×38. Downside, central and upside values are 184, 300 and 418 per share. Cash, funded growth and multiple risk inform the weighting.

Device refresh and services monetisation require capital spending, components and R&D.

The installed base may sustain higher margin and spending per user.

Risks and monitoring

App fees, memory costs and refresh demand could pressure margins and the multiple together.

Conclusion and independent score judgments

Business 9.4, opportunity 5.8, overall 7.6. Conditional hold on recurrence and cash conversion. Wait to initiate above central value.

Hold while services and renewals grow per-share cash after reinvestment.

Hold while services and renewals grow per-share cash after reinvestment.

Reduce if the multiple remains elevated as cash conversion weakens for several quarters.

Sell if the active base and services monetisation weaken structurally.

The installed base may sustain higher margin and spending per user.

App fees, memory costs and refresh demand could pressure margins and the multiple together.

Against version 4, the reference moves from 343.80 to 356.30 USD. September fiscal sales reached 114.5 billion; the higher price still requires 38.2 times forecast EPS.

The original ProResearch is retained in the private case file; this PDF is TLT's own editorial analysis. Internal review by the same system is not an independent audit and does not guarantee returns. This is not personalized advice.