Airbnb

ABNB · Revisión v7 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 13/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 181.10 USD

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

Empresa:	8.70/10
Oportunidad:	6.30/10
NOTA FINAL:	7.50/10

ESPERAR

Riesgo: Medio

Mantener sujeto al crecimiento rentable de reservas. Esperar para entrar hasta mejorar el margen de precio.

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

La red de anfitriones y viajeros amortiza tecnología sobre muchas reservas y limita capital inmobiliario.

El informe recoge BPA diluido de 3,16 y EBITDA ajustado trimestral de 2.510 millones USD, con estacionalidad marcada.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 13/11/2026: 181,10 USD por título. A 181,10 USD se pagan 33,8 veces el BPA estimado de 5,36.

Los 4.800 millones USD de caja libre de doce meses requieren separar cobros anticipados y remuneración en acciones.

La tabla registra deuda de unos 2.500 millones USD. La caja de huéspedes y anfitriones requiere segregación económica.

Sensibilidad al corte en USD. BPA normalizado de 4×20, 5,5×28 y 6,7×34 aproximadamente. Escenarios adverso, central y favorable de 80, 154 y 228 por título. Se ponderan por su exposición a la caja, el crecimiento financiado y el riesgo de múltiplo.

Publicidad, verificación y soporte consumen caja al abrir regiones y categorías.

Una mayor frecuencia de reserva puede justificar parte de la prima.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Licencias locales, competencia de canales y estacionalidad limitan extrapolar el trimestre.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 8.7, oportunidad 6.3, final 7.5. Mantener sujeto al crecimiento rentable de reservas. Esperar para entrar hasta mejorar el margen de precio.

Mantener mientras se mantengan oferta activa, reservas directas y caja ajustada por remuneración.

Mantener mientras se mantengan oferta activa, reservas directas y caja ajustada por remuneración.

Reducir si los incentivos de captación absorban de forma recurrente el margen por reserva.

Vender si las restricciones reduzcan permanentemente oferta y capacidad de monetización.

Una mayor frecuencia de reserva puede justificar parte de la prima.

Licencias locales, competencia de canales y estacionalidad limitan extrapolar el trimestre.

Frente a la versión 6, la referencia pasa de 166,40 a 181,10 USD. Q3 aporta BPA de 3,16 y caja libre de doce meses de 4.800 millones, pero los cobros anticipados y 700 millones en recompras del trimestre no prueban caja por acción tras remuneración, retorno de categorías nuevas ni persistencia regulatoria.

Qué vigilamos

• Mantener mientras se mantengan oferta activa, reservas directas y caja ajustada por remuneración.

Fuentes y alcance

ProResearch de Airbnb

Airbnb · comunicado de resultados

Airbnb

ABNB · v7 · Report 13/11/2026 · Reference 181.10 USD

Company 8.70/10 | Opportunity 6.30/10 | Overall 7.50/10

WAIT

Risk: Medium

Hold subject to profitable bookings growth. Wait for a better entry margin.

Business, developments and cash

The host and guest network spreads technology costs across bookings with limited property capital.

The report gives USD 3.16 diluted EPS and USD 2.51 billion of quarterly adjusted EBITDA, with pronounced seasonality.

Valuation and price expectations

Report reference on 13/11/2026: 181.10 USD per share. USD 181.10 is 33.8 times the USD 5.36 earnings estimate.

Trailing free cash flow of USD 4.8 billion requires separating advance collections and stock pay.

The table shows around USD 2.5 billion of debt. Host and guest cash needs economic segregation.

Cutoff sensitivity in USD. Normalised EPS of 4×20, 5.5×28 and approximately 6.7×34. Downside, central and upside values are 80, 154 and 228 per share. Cash, funded growth and multiple risk inform the weighting.

Marketing, verification and support consume cash as new categories and regions scale.

Higher booking frequency could justify part of the premium.

Risks and monitoring

Local licences, competing channels and seasonality limit extrapolation.

Conclusion and independent score judgments

Business 8.7, opportunity 6.3, overall 7.5. Hold subject to profitable bookings growth. Wait for a better entry margin.

Hold while active supply, direct bookings and compensation-adjusted cash hold up.

Hold while active supply, direct bookings and compensation-adjusted cash hold up.

Reduce if acquisition incentives repeatedly absorb margin per booking.

Sell if restrictions permanently weaken supply and monetisation.

Higher booking frequency could justify part of the premium.

Local licences, competing channels and seasonality limit extrapolation.

Against version 6, the reference moves from 166.40 to 181.10 USD. Q3 shows EPS of 3.16 and trailing cash of 4.8 billion, while advance receipts and quarterly buybacks of 0.7 billion leave post-compensation cash, category returns and regulation unresolved.

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.