Applied Materials

AMAT · Revisión v3 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 12/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 395.10 USD

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

Empresa:	9.00/10
Oportunidad:	6.50/10
NOTA FINAL:	7.70/10

ESPERAR

Riesgo: Medio

Mantener con seguimiento de caja. Esperar para iniciar porque la referencia exige más que el caso 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

Las herramientas y servicios se integran en procesos de fabricación con homologaciones largas.

El emisor confirma Q4 fiscal a 25 de octubre, publicado el 12 de noviembre. El margen bruto contable fue 50,4 % y el BPA de 3,40 USD.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 12/11/2026: 395,10 USD por título. A 395,10 USD el BPA estimado de 12,90 exige 30,6 veces.

El rendimiento de caja de 1,86 % en portada sugiere comprobar conversión, circulante e inversión frente al BPA.

La tabla de doce meses muestra deuda de 7.346 millones USD. El efectivo comprometido para capacidad limita el excedente.

Sensibilidad al corte en USD. BPA normalizado de 9×21, 12×28 y 16×33. Escenarios adverso, central y favorable de 189, 336 y 528 por título. Se ponderan por su exposición a la caja, el crecimiento financiado y el riesgo de múltiplo.

El aumento de intensidad por oblea debe producir suficiente margen tras I+D y capacidad propia.

Los servicios sobre la base instalada pueden suavizar la volatilidad de equipos.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Restricciones a China, concentración y ciclo de inversión elevan el riesgo de múltiplo.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 9, oportunidad 6.5, final 7.7. Mantener con seguimiento de caja. Esperar para iniciar porque la referencia exige más que el caso central.

Mantener mientras crezcan servicios y retorno neto de reinvertir en procesos.

Mantener mientras crezcan servicios y retorno neto de reinvertir en procesos.

Reducir si los pedidos adicionales generen inventario y no caja durante el ciclo.

Vender si se pierdan homologaciones relevantes y cuota de forma duradera.

Los servicios sobre la base instalada pueden suavizar la volatilidad de equipos.

Restricciones a China, concentración y ciclo de inversión elevan el riesgo de múltiplo.

Frente a la versión 2, la referencia pasa de 416,00 a 395,10 USD. El emisor ya publicó Q4 fiscal, con ventas de unos 10.420 millones USD, margen bruto contable del 50,4 % y BPA de 3,40. Confirma el avance de ingresos y margen, sin resolver caja tras inversión, retorno de recompras ni estabilidad del acceso a mercados.

Qué vigilamos

• Mantener mientras crezcan servicios y retorno neto de reinvertir en procesos.

Fuentes y alcance

ProResearch de Applied Materials

Applied Materials · comunicado de resultados

Applied Materials

AMAT · v3 · Report 12/11/2026 · Reference 395.10 USD

Company 9.00/10 | Opportunity 6.50/10 | Overall 7.70/10

WAIT

Risk: Medium

Hold with cash monitoring. Wait for entry because the reference exceeds central value.

Business, developments and cash

Tools and services sit inside manufacturing processes with lengthy qualification.

The issuer confirms fiscal Q4 through October 25, released November 12. GAAP gross margin was 50.4% and EPS was USD 3.40.

Valuation and price expectations

Report reference on 12/11/2026: 395.10 USD per share. USD 395.10 requires 30.6 times estimated EPS of 12.90.

The cover's 1.86% cash yield calls for checking conversion, working capital and investment against EPS.

Trailing debt is USD 7.346 billion. Cash committed to capacity limits surplus.

Cutoff sensitivity in USD. Normalised EPS of 9×21, 12×28 and 16×33. Downside, central and upside values are 189, 336 and 528 per share. Cash, funded growth and multiple risk inform the weighting.

Rising wafer process intensity needs to earn returns after R&D and own capacity.

Installed-base service may smooth equipment cycles.

Risks and monitoring

China restrictions, concentration and fab spending raise multiple risk.

Conclusion and independent score judgments

Business 9, opportunity 6.5, overall 7.7. Hold with cash monitoring. Wait for entry because the reference exceeds central value.

Hold while services and net returns on process reinvestment grow.

Hold while services and net returns on process reinvestment grow.

Reduce if additional orders produce inventory without cash through the cycle.

Sell if major qualifications and market share are persistently lost.

Installed-base service may smooth equipment cycles.

China restrictions, concentration and fab spending raise multiple risk.

Against version 2, the reference moves from 416.00 to 395.10 USD. The issuer released fiscal Q4 with about USD 10.42 billion in sales, a 50.4% GAAP gross margin and USD 3.40 EPS. It confirms revenue and margin progress while leaving post-investment cash, buyback returns and market access 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.