American Tower

AMT · Revisión v6 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 10/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 189.00 USD

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

Empresa:	8.70/10
Oportunidad:	7.30/10
NOTA FINAL:	8.00/10

ESPERAR

Riesgo: Medio

Mantener por contratos, con seguimiento de deuda. Esperar una entrada con más margen sobre 190 USD.

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

Torres compartidas convierten alquiler incremental en margen con contratos de largo plazo.

El PDF sitúa los ingresos trimestrales cerca de 2.790 millones USD y describe un alza de sólo 0,02 en la guía AFFO por acción.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 10/11/2026: 189,00 USD por título. Empleo AFFO en escenarios, pues el BPA incorpora depreciación inmobiliaria y ajustes.

La caja después de mantenimiento exige verificar renovaciones y costes recurrentes fuera de AFFO.

Vencimientos, divisa y concentración de inquilinos limitan el rendimiento disponible al accionista.

Sensibilidad al corte en USD. AFFO hipotético de 8×14, 10×19 y 11×23. Escenarios adverso, central y favorable de 112, 190 y 253 por título. Se ponderan por su exposición a la caja, el crecimiento financiado y el riesgo de múltiplo.

Ampliar capacidad requiere contratos que cubran inversión orgánica y coste de deuda.

Más equipos por torre pueden crecer sin adquirir nuevos emplazamientos.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Consolidación de inquilinos y refinanciación pueden reducir flujos aun con alquileres escalonados.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 8.7, oportunidad 7.3, final 8. Mantener por contratos, con seguimiento de deuda. Esperar una entrada con más margen sobre 190 USD.

Mantener mientras revisiones de renta cubran mantenimiento, deuda y dividendo.

Mantener mientras revisiones de renta cubran mantenimiento, deuda y dividendo.

Reducir si bajas de inquilinos y coste de intereses erosionen cobertura varios periodos.

Vender si se pierda de forma duradera la economía de uso compartido y la refinanciación sostenible.

Más equipos por torre pueden crecer sin adquirir nuevos emplazamientos.

Consolidación de inquilinos y refinanciación pueden reducir flujos aun con alquileres escalonados.

Versión 5 con referencia anterior de 188.30 USD y nueva de 189.00. La referencia apenas cambia y se mantiene el trimestre. El leve cambio de guía no resuelve mantenimiento, intereses ni consolidación de inquilinos.

Qué vigilamos

• Mantener mientras revisiones de renta cubran mantenimiento, deuda y dividendo.

Fuentes y alcance

ProResearch de American Tower

American Tower · información del emisor

American Tower

AMT · v6 · Report 10/11/2026 · Reference 189.00 USD

Company 8.70/10 | Opportunity 7.30/10 | Overall 8.00/10

WAIT

Risk: Medium

Hold for leases, with debt monitoring. Wait for room against USD 190 central value.

Business, developments and cash

Shared towers convert incremental leases into margin with long-duration contracts.

The report puts quarterly sales near USD 2.79 billion and cites a 0.02 increase in AFFO guidance per share.

Valuation and price expectations

Report reference on 10/11/2026: 189.00 USD per share. AFFO informs scenarios because EPS reflects property depreciation and adjustments.

Cash after maintenance requires checking renewals and recurring charges outside AFFO.

Maturities, FX and tenant concentration limit shareholder returns.

Cutoff sensitivity in USD. Hypothetical AFFO of 8×14, 10×19 and 11×23. Downside, central and upside values are 112, 190 and 253 per share. Cash, funded growth and multiple risk inform the weighting.

Expansion needs contracts covering organic investment and debt cost.

Extra equipment per site can grow without acquiring new locations.

Risks and monitoring

Tenant consolidation and refinancing can constrain cash despite escalators.

Conclusion and independent score judgments

Business 8.7, opportunity 7.3, overall 8. Hold for leases, with debt monitoring. Wait for room against USD 190 central value.

Hold while rent growth covers maintenance, debt and distributions.

Hold while rent growth covers maintenance, debt and distributions.

Reduce if tenant churn and interest costs weaken coverage across periods.

Sell if shared-use economics and viable refinancing are durably impaired.

Extra equipment per site can grow without acquiring new locations.

Tenant consolidation and refinancing can constrain cash despite escalators.

Version 5 had a reference of 188.30 USD versus 189.00 now. Price barely changes on the same quarter. A small guidance change leaves maintenance, interest and tenant consolidation 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.