Broadcom

AVGO · Revisión v5 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 18/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 341.60 USD

Publicación en la web: 19/11/2026 · Referencia del documento, no cotización actual.

Empresa:	9.00/10
Oportunidad:	7.00/10
NOTA FINAL:	8.00/10

ESPERAR

Riesgo: Alto

Mantener con seguimiento de caja y reinversión. Esperar en la nueva entrada. 341,60 USD son 28,23 veces los 12,10 previstos. La sensibilidad central de 287,50 exige normalizar a 11,50 y mantener 25 veces. La prima actual puede generar retorno si crece la caja por acción, pero no basta extrapolar 221% de crecimiento de IA.

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

Diseño de chips y software de infraestructura combinan relaciones largas y economías de escala. El crecimiento de aceleradores depende de pocos clientes y capacidad externa de fabricación.

Q3 fiscal con ventas de 29.600 millones USD y BPA ajustado de 3,32. CFO de 14.200 millones menos capex de 500 millones da FCF de 13.700 millones. Ese flujo no descuenta automáticamente todos los usos económicos.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 18/11/2026: 341,60 USD por título. 341,60 USD son 28,23 veces los 12,10 previstos. La sensibilidad central de 287,50 exige normalizar a 11,50 y mantener 25 veces. La prima actual puede generar retorno si crece la caja por acción, pero no basta extrapolar 221% de crecimiento de IA.

Revisar SBC, amortización adquirida, costes de integración y circulante. Capex bajo en diseño no significa que clientes, proveedores o adquisiciones no necesiten financiación. Los compromisos de suministro deben contrastarse con cobros.

La deuda originada en adquisiciones requiere saldo y vencimientos actualizados. Reparto y recompra deben seguir a principal no refinanciado y reserva. El valor de software ya incluye sus beneficios y no se añade otra vez como activo separado.

Sensibilidad de BPA normalizado por múltiplo en USD: 8 × 19 = 152, 11,5 × 25 = 287,5, 16 × 29 = 464. Son escenarios comparables al corte con supuestos distintos de beneficio y valoración.

Sobre BPA económico 11,50, crecer 8–12% cinco años y cerrar a 23 veces daría 389–466 USD, un 2,6–6,4% anual antes de dividendos. La inversión, dilución y refinanciación están dentro del supuesto de BPA. Muestra cuánto importa crecimiento y múltiplo terminal.

La especialización puede proteger cuota incluso con concentración. El caso contrario es que clientes internalicen diseño o impongan precios y que crezca caja menos que ingresos. Los anuncios de varios años son previsiones.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Concentración, compromisos, competencia y deuda. Un cambio directivo en un rival no acredita contratos ganados ni precio sostenible para Broadcom.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 9, oportunidad 7, final 8. Mantener con seguimiento de caja y reinversión. Esperar en la nueva entrada. 341,60 USD son 28,23 veces los 12,10 previstos. La sensibilidad central de 287,50 exige normalizar a 11,50 y mantener 25 veces. La prima actual puede generar retorno si crece la caja por acción, pero no basta extrapolar 221% de crecimiento de IA.

Mantener mientras los pedidos se conviertan en cobros después de costes, remuneración y obligaciones financieras.

Mantener mientras los pedidos se conviertan en cobros después de costes, remuneración y obligaciones financieras.

Reducir si la concentración provoca presión persistente de margen o crece financiación a clientes por encima de caja operativa.

Vender si la pérdida de clientes esenciales deja compromisos sin respaldo y deteriora de forma duradera caja por acción y capacidad de deuda.

La especialización puede proteger cuota incluso con concentración. El caso contrario es que clientes internalicen diseño o impongan precios y que crezca caja menos que ingresos. Los anuncios de varios años son previsiones.

Concentración, compromisos, competencia y deuda. Un cambio directivo en un rival no acredita contratos ganados ni precio sostenible para Broadcom.

Versión 4 con referencia anterior de 293.70 USD y nueva de 341.60. Mismo Q3 fiscal. El emisor separa BPA GAAP de 2,68 y ajustado 3,32 y CFO de 14.200 millones menos 500 de capex. Crecimiento de IA no acredita todavía permanencia de margen y cobro por cliente.

Qué vigilamos

• Mantener mientras los pedidos se conviertan en cobros después de costes, remuneración y obligaciones financieras.

Fuentes y alcance

ProResearch de Broadcom

Broadcom · información del emisor

Broadcom

AVGO · v5 · Report 18/11/2026 · Reference 341.60 USD

Company 9.00/10 | Opportunity 7.00/10 | Overall 8.00/10

WAIT

Risk: High

Hold while monitoring cash and reinvestment. Wait to initiate a new position. USD 341.60 is 28.23 times forecast EPS of USD 12.10. The USD 287.50 base normalizes to USD 11.50 at twenty-five times. The premium can earn returns with per-share cash growth, but 221% AI growth cannot simply be extrapolated.

Business, developments and cash

Chip design and infrastructure software combine long relationships and scale economies. Accelerator growth depends on a few customers and external manufacturing capacity.

Fiscal Q3 sales were USD 29.6 billion and adjusted EPS USD 3.32. Operating cash of USD 14.2 billion less USD 0.5 billion capex gives USD 13.7 billion free cash. This does not automatically deduct all economic uses.

Valuation and price expectations

Report reference on 18/11/2026: 341.60 USD per share. USD 341.60 is 28.23 times forecast EPS of USD 12.10. The USD 287.50 base normalizes to USD 11.50 at twenty-five times. The premium can earn returns with per-share cash growth, but 221% AI growth cannot simply be extrapolated.

Review stock compensation, acquired amortization, integration and working capital. Low design capex does not remove funding needs at customers, suppliers or acquisitions. Supply commitments must be checked against collections.

Acquisition-related debt requires updated balances and maturities. Distributions and buybacks follow unrefinanced principal and reserves. Software earnings are already valued and are not added again as a separate asset.

Cutoff sensitivity in USD, using normalised EPS times a multiple: 8 × 19 = 152, 11.5 × 25 = 287.5, 16 × 29 = 464. These cases use different earning and valuation assumptions.

Economic EPS of USD 11.50 growing 8–12% for five years at a terminal twenty-three times yields USD 389–466, or about 2.6–6.4% annual growth before dividends. Investment, dilution and refinancing are inside the EPS assumption. Growth and terminal multiples materially affect returns.

Specialization can protect share despite concentration. Customers may internalize design or impose pricing, and cash may lag revenue. Multiyear announcements are forecasts.

Risks and monitoring

Concentration, commitments, competition and debt. A rival's leadership change does not establish contracts won or durable Broadcom pricing.

Conclusion and independent score judgments

Business 9, opportunity 7, overall 8. Hold while monitoring cash and reinvestment. Wait to initiate a new position. USD 341.60 is 28.23 times forecast EPS of USD 12.10. The USD 287.50 base normalizes to USD 11.50 at twenty-five times. The premium can earn returns with per-share cash growth, but 221% AI growth cannot simply be extrapolated.

Hold while orders convert to collections after costs, compensation and financial obligations.

Hold while orders convert to collections after costs, compensation and financial obligations.

Reduce if concentration causes persistent margin pressure or customer financing outgrows operating cash.

Sell if loss of essential customers leaves uncovered commitments and durably impairs per-share cash and debt capacity.

Specialization can protect share despite concentration. Customers may internalize design or impose pricing, and cash may lag revenue. Multiyear announcements are forecasts.

Concentration, commitments, competition and debt. A rival's leadership change does not establish contracts won or durable Broadcom pricing.

Version 4 had a reference of 293.70 USD versus 341.60 now. Same fiscal Q3. The issuer separates GAAP EPS of USD 2.68 from adjusted USD 3.32 and operating cash of USD 14.2 billion less USD 0.5 billion capex. AI growth does not yet establish durable client margins and collections.

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.