BHP

BHP ADR · Revisión v7 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 13/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 80.50 USD

Publicación en la web: 16/11/2026 · Referencia del documento, no cotización actual.

Empresa:	8.60/10
Oportunidad:	5.60/10
NOTA FINAL:	7.00/10

ESPERAR

Riesgo: Alto

Mantener con seguimiento de caja y reinversión. Esperar en la nueva entrada. La referencia es del ADR en USD. Los supuestos se expresan por ADR y no son un múltiplo del consenso sin convertir.

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

Hierro y cobre combinan escala, activos de larga vida y sensibilidad a materias primas.

La portada prevé 2,51 de BPA. La base por acción australiana o por ADR debe conciliarse antes de usarlo.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 13/11/2026: 80,50 USD por título. La referencia es del ADR en USD. Los supuestos se expresan por ADR y no son un múltiplo del consenso sin convertir.

Aplico precios de ciclo y resto mantenimiento, reposición y rehabilitación.

Las inversiones mineras y compromisos de cierre limitan capital repartible.

Sensibilidad de BPA normalizado por múltiplo en USD: 2 × 13 = 26, 4,4 × 15 = 66, 6 × 17 = 102. Son escenarios comparables al corte con supuestos distintos de beneficio y valoración.

El cobre requiere invertir antes de que se cobre producción adicional.

Activos de coste bajo pueden ganar cuota durante fases débiles.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Demanda china, divisas y permisos afectan caja de largo plazo.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 8.6, oportunidad 5.6, final 7. Mantener con seguimiento de caja y reinversión. Esperar en la nueva entrada. La referencia es del ADR en USD. Los supuestos se expresan por ADR y no son un múltiplo del consenso sin convertir.

Mantener mientras un ciclo normal cubra mantenimiento, cierre y dividendos.

Mantener mientras un ciclo normal cubra mantenimiento, cierre y dividendos.

Reducir si suba inversión sin retorno y el margen de hierro no lo compense.

Vender si el coste de extracción desplace activos clave fuera de la zona rentable de forma duradera.

Activos de coste bajo pueden ganar cuota durante fases débiles.

Demanda china, divisas y permisos afectan caja de largo plazo.

Versión 6 con referencia anterior de 78.60 USD y nueva de 80.50. El cierre anual sigue siendo el ancla de caja y capex. La referencia de mercado se mantiene en USD y no se convierte a una acción australiana.

Qué vigilamos

• Mantener mientras un ciclo normal cubra mantenimiento, cierre y dividendos.

Fuentes y alcance

ProResearch de BHP

BHP · información del emisor

BHP

BHP ADR · v7 · Report 13/11/2026 · Reference 80.50 USD

Company 8.60/10 | Opportunity 5.60/10 | Overall 7.00/10

WAIT

Risk: High

Hold while monitoring cash and reinvestment. Wait to initiate a new position. The reference is the US ADR. Assumptions are per ADR and do not multiply unconverted consensus earnings.

Business, developments and cash

Iron ore and copper mix scale and long-lived assets with commodity sensitivity.

The cover projects 2.51 EPS. Reconcile the local-share and ADR basis before using it.

Valuation and price expectations

Report reference on 13/11/2026: 80.50 USD per share. The reference is the US ADR. Assumptions are per ADR and do not multiply unconverted consensus earnings.

Use through-cycle prices after maintenance, replacement and rehabilitation.

Mine investments and closure obligations constrain distributable capital.

Cutoff sensitivity in USD, using normalised EPS times a multiple: 2 × 13 = 26, 4.4 × 15 = 66, 6 × 17 = 102. These cases use different earning and valuation assumptions.

Copper requires early investment before incremental output is collected.

Low-cost assets may gain share in weak markets.

Risks and monitoring

Chinese demand, FX and permits affect long-term cash.

Conclusion and independent score judgments

Business 8.6, opportunity 5.6, overall 7. Hold while monitoring cash and reinvestment. Wait to initiate a new position. The reference is the US ADR. Assumptions are per ADR and do not multiply unconverted consensus earnings.

Hold while a normal cycle covers maintenance, closure and dividends.

Hold while a normal cycle covers maintenance, closure and dividends.

Reduce if investment rises without returns and iron margins do not offset it.

Sell if extraction costs permanently move key mines out of profitable range.

Low-cost assets may gain share in weak markets.

Chinese demand, FX and permits affect long-term cash.

Version 6 had a reference of 78.60 USD versus 80.50 now. The full-year release remains the cash and capex anchor. The US dollar market reference is kept on its listed basis without converting to an Australian share.

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.