Deere

DE · Revisión v4 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 13/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 678.80 USD

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

Empresa:	8.60/10
Oportunidad:	5.60/10
NOTA FINAL:	7.10/10

ESPERAR

Riesgo: Alto

Mantener condicionado a que se cumplan las pruebas operativas indicadas. Esperar para iniciar hasta contar con un margen más amplio.

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 distribución y agricultura de precisión conecta equipo, crédito y repuestos.

El PDF antecede a la publicación prevista del 25 de noviembre y muestra consenso de 18,10 USD por acción.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 13/11/2026: 678,80 USD por título. Esperar para iniciar hasta contar con un margen más amplio.

Vigilo caja industrial tras inventario de concesionarios y mantenimiento.

Separar financiación de clientes y capital industrial evita tratar toda deuda igual.

16 × 15 = 240, 24 × 20 = 480, 31 × 23 = 713 USD por acción, sensibilidad nominal de BPA sostenible por múltiplo al corte.

Exigir que la reinversión aumente de forma sostenible el flujo por acción.

La reposición y el servicio pueden sostener margen con menos ventas nuevas.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Renta agrícola y crédito débiles pueden prolongar una absorción de inventario.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 8.6, oportunidad 5.6, final 7.1. Mantener condicionado a que se cumplan las pruebas operativas indicadas. Esperar para iniciar hasta contar con un margen más amplio.

Mantener mientras la conversión de caja sostenga esta premisa: La reposición y el servicio pueden sostener margen con menos ventas nuevas.

Mantener mientras la conversión de caja sostenga esta premisa: La reposición y el servicio pueden sostener margen con menos ventas nuevas.

Reducir si se deteriore persistentemente el indicador descrito: Vigilo caja industrial tras inventario de concesionarios y mantenimiento.

Vender si la pérdida estructural del negocio impida una recuperación financiable en este frente: Renta agrícola y crédito débiles pueden prolongar una absorción de inventario.

La reposición y el servicio pueden sostener margen con menos ventas nuevas.

Renta agrícola y crédito débiles pueden prolongar una absorción de inventario.

Versión 3 con referencia anterior de 663.30 USD y nueva de 678.80. Se conserva el Q3 fiscal como referencia y sigue abierta la recuperación de márgenes de maquinaria tras normalizar inventarios.

Qué vigilamos

• Mantener mientras la conversión de caja sostenga esta premisa: La reposición y el servicio pueden sostener margen con menos ventas nuevas.

Fuentes y alcance

ProResearch de Deere

Deere · información del emisor

Deere

DE · v4 · Report 13/11/2026 · Reference 678.80 USD

Company 8.60/10 | Opportunity 5.60/10 | Overall 7.10/10

WAIT

Risk: High

Hold subject to the specified operating tests. Wait for a wider entry cushion.

Business, developments and cash

Distribution and precision farming connect equipment, credit and parts.

The report predates the November 25 scheduled release and shows USD 18.10 consensus EPS.

Valuation and price expectations

Report reference on 13/11/2026: 678.80 USD per share. Wait for a wider entry cushion.

Track industrial cash after dealer inventory and maintenance.

Separate customer finance and industrial capital instead of treating all debt alike.

16 × 15 = 240, 24 × 20 = 480, 31 × 23 = 713 USD per share, nominal sustainable EPS and multiple sensitivity at cutoff.

Require reinvestment to increase sustainable per-share cash.

Replacement and service may protect margins during weaker new sales.

Risks and monitoring

Weak farm income and credit can prolong inventory absorption.

Conclusion and independent score judgments

Business 8.6, opportunity 5.6, overall 7.1. Hold subject to the specified operating tests. Wait for a wider entry cushion.

Hold while cash conversion sustains this premise: Replacement and service may protect margins during weaker new sales.

Hold while cash conversion sustains this premise: Replacement and service may protect margins during weaker new sales.

Reduce if the operating measure below weakens persistently: Track industrial cash after dealer inventory and maintenance.

Sell if structural damage prevents a fundable recovery from this risk: Weak farm income and credit can prolong inventory absorption.

Replacement and service may protect margins during weaker new sales.

Weak farm income and credit can prolong inventory absorption.

Version 3 had a reference of 663.30 USD versus 678.80 now. Fiscal Q3 remains the reference and machinery margin recovery after inventory normalization remains open.

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.