Dell Technologies

DELL · Revisión v3 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 12/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 371.20 USD

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

Empresa:	8.00/10
Oportunidad:	6.60/10
NOTA FINAL:	7.30/10

ESPERAR

Riesgo: Alto

Mantener con seguimiento más estricto de caja y deuda. Esperar hasta que el salto de beneficio por acción tenga respaldo.

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

Dell combina distribución empresarial, servicios y servidores con economías de margen distintas.

El PDF cita ventas de 47.000 millones USD en Q2 fiscal 2027, un 58 % más, impulsadas por infraestructura.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 12/11/2026: 371,20 USD por título. La estimación de 26,40 USD implica 14,1 veces. Los 10,30 de portada implican 36 veces y muestran la sensibilidad al denominador.

La caja libre ajustada citada de 8.100 millones requiere contrastar capex, cobros y compras de componentes. Los anticipos pueden revertirse.

La deuda de tabla de 35.284 millones USD y patrimonio contable negativo exigen separar financiación de clientes y obligaciones corporativas.

Sensibilidad al corte en USD. BPA de 12,8×10, 20×15 y 30×16. Escenarios adverso, central y favorable de 128, 300 y 480 por título. Se ponderan por su exposición a la caja, el crecimiento financiado y el riesgo de múltiplo.

El crecimiento de servidores necesita inventario, crédito y capacidad de servicio. El retorno depende del margen después de esos costes.

Clientes de IA podrían ampliar su contratación de servicios y almacenamiento después de instalar servidores.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

La concentración, la competencia y el peso de componentes adquiridos pueden elevar ventas sin crecimiento similar de caja.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 8, oportunidad 6.6, final 7.3. Mantener con seguimiento más estricto de caja y deuda. Esperar hasta que el salto de beneficio por acción tenga respaldo.

Mantener mientras se conviertan pedidos en caja por acción tras financiación y remuneración.

Mantener mientras se conviertan pedidos en caja por acción tras financiación y remuneración.

Reducir si aumenten inventario y deuda con margen incremental insuficiente.

Vender si las ventas dependan duraderamente de financiación que absorba el flujo residual.

Clientes de IA podrían ampliar su contratación de servicios y almacenamiento después de instalar servidores.

La concentración, la competencia y el peso de componentes adquiridos pueden elevar ventas sin crecimiento similar de caja.

Frente a la versión 2, la referencia pasa de 493,80 a 371,20 USD. El mismo Q2 aporta 47.000 millones USD de ventas. La caída de referencia no resuelve margen de cobro, dependencia de financiación ni contraste de caja ordinaria con el BPA ajustado.

Qué vigilamos

• Mantener mientras se conviertan pedidos en caja por acción tras financiación y remuneración.

Fuentes y alcance

ProResearch de Dell Technologies

Dell Technologies · comunicado de resultados

Dell Technologies

DELL · v3 · Report 12/11/2026 · Reference 371.20 USD

Company 8.00/10 | Opportunity 6.60/10 | Overall 7.30/10

WAIT

Risk: High

Hold with tighter cash and debt monitoring. Wait until the higher per-share earnings are substantiated.

Business, developments and cash

Dell combines enterprise distribution, services and servers with different margins.

The PDF reports fiscal Q2 2027 revenue of USD 47 billion, up 58%, led by infrastructure.

Valuation and price expectations

Report reference on 12/11/2026: 371.20 USD per share. Estimated EPS of USD 26.40 implies 14.1 times. The 10.30 cover EPS implies 36 times, showing denominator sensitivity.

The USD 8.1 billion adjusted cash flow cited needs reconciliation to capex, collections and component purchases. Advances can reverse.

Reported debt of USD 35.284 billion and negative book equity require separating customer financing from corporate debt.

Cutoff sensitivity in USD. EPS of 12.8×10, 20×15 and 30×16. Downside, central and upside values are 128, 300 and 480 per share. Cash, funded growth and multiple risk inform the weighting.

Server growth needs inventory, credit and support capacity. Returns depend on margin after these costs.

AI customers could add service and storage after deploying servers.

Risks and monitoring

Concentration, competition and component pass-through can raise sales without a comparable cash increase.

Conclusion and independent score judgments

Business 8, opportunity 6.6, overall 7.3. Hold with tighter cash and debt monitoring. Wait until the higher per-share earnings are substantiated.

Hold while orders become per-share cash after financing and compensation.

Hold while orders become per-share cash after financing and compensation.

Reduce if inventory and debt grow without sufficient incremental margins.

Sell if sales persistently require funding that consumes residual cash.

AI customers could add service and storage after deploying servers.

Concentration, competition and component pass-through can raise sales without a comparable cash increase.

Against version 2, the reference moves from 493.80 to 371.20 USD. The same Q2 shows USD 47 billion in revenue. Lower price leaves realisation margins, reliance on funding and ordinary cash versus adjusted EPS 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.