Alphabet

GOOGL · Revisión v6 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 14/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 295.80 USD

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

Empresa:	9.30/10
Oportunidad:	7.60/10
NOTA FINAL:	8.40/10

ESPERAR

Riesgo: Medio

Mantener condicionado al retorno del capex. Esperar para entrar con un descuento mayor pese al BPA aparente.

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

Búsqueda, vídeo y nube combinan escala de distribución con economías de infraestructura.

El informe señala flujo libre trimestral negativo de 9.070 millones USD, que necesita reconciliarse con compras de activos.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 14/11/2026: 295,80 USD por título. La referencia equivale a 15,1 veces la estimación de 19,60. Excluyo ganancias de inversiones al normalizar operaciones.

Distingo caja de publicidad y nube de gasto de IA y arrendamientos de centros de datos. El coste económico incluye reposición.

La clase A tiene voto y derechos distintos del capital sin voto. Liquidez excedente depende de compromisos de capex.

Sensibilidad al corte en USD. BPA económico de 11×16, 15×21 y 18×25. Escenarios adverso, central y favorable de 176, 315 y 450 por título. Se ponderan por su exposición a la caja, el crecimiento financiado y el riesgo de múltiplo.

La inferencia requiere monetización y utilización suficientes para compensar energía y servidores.

La distribución existente favorece la monetización si los formatos de IA retienen búsqueda comercial.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Regulación, canibalización de búsqueda y capital por consulta pueden elevar riesgo aun con ventas crecientes.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 9.3, oportunidad 7.6, final 8.4. Mantener condicionado al retorno del capex. Esperar para entrar con un descuento mayor pese al BPA aparente.

Mantener mientras la publicidad y Cloud generen caja después de capacidad y remuneración.

Mantener mientras la publicidad y Cloud generen caja después de capacidad y remuneración.

Reducir si suban coste de consultas e inversión sin avance suficiente de ingresos netos.

Vender si se pierda de forma persistente la economía de búsqueda y la nube no compense.

La distribución existente favorece la monetización si los formatos de IA retienen búsqueda comercial.

Regulación, canibalización de búsqueda y capital por consulta pueden elevar riesgo aun con ventas crecientes.

Versión 5 con referencia anterior de 279.80 USD y nueva de 295.80. Q3 se repite con una referencia más exigente. Ganancias de inversiones y flujo tras capex llevan a exigir retorno propio de publicidad y nube.

Qué vigilamos

• Mantener mientras la publicidad y Cloud generen caja después de capacidad y remuneración.

Fuentes y alcance

ProResearch de Alphabet

Alphabet · información del emisor

Alphabet

GOOGL · v6 · Report 14/11/2026 · Reference 295.80 USD

Company 9.30/10 | Opportunity 7.60/10 | Overall 8.40/10

WAIT

Risk: Medium

Hold subject to returns on capital spending. Wait for wider entry room despite headline EPS.

Business, developments and cash

Search, video and cloud combine distribution scale with infrastructure economics.

The report flags negative quarterly free cash flow of USD 9.07 billion, which requires reconciliation to asset purchases.

Valuation and price expectations

Report reference on 14/11/2026: 295.80 USD per share. Price equals 15.1 times estimated EPS of 19.60. Exclude investment gains from normalised operations.

Separate advertising and cloud cash from AI spending and data centre leases, including replacement cost.

Class A carries voting rights distinct from non-voting shares. Surplus liquidity depends on capital commitments.

Cutoff sensitivity in USD. Economic EPS of 11×16, 15×21 and 18×25. Downside, central and upside values are 176, 315 and 450 per share. Cash, funded growth and multiple risk inform the weighting.

Inference requires monetisation and utilisation sufficient to cover power and servers.

Existing distribution could monetise AI formats if commercial search is retained.

Risks and monitoring

Regulation, search cannibalisation and higher compute per query add risk.

Conclusion and independent score judgments

Business 9.3, opportunity 7.6, overall 8.4. Hold subject to returns on capital spending. Wait for wider entry room despite headline EPS.

Hold while ads and Cloud earn cash after capacity and compensation.

Hold while ads and Cloud earn cash after capacity and compensation.

Reduce if query costs and investment rise without enough incremental revenue.

Sell if search economics structurally break without cloud offset.

Existing distribution could monetise AI formats if commercial search is retained.

Regulation, search cannibalisation and higher compute per query add risk.

Version 5 had a reference of 279.80 USD versus 295.80 now. Q3 repeats at a higher reference. Investment gains and post-capex cash warrant testing standalone returns on ads and cloud.

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.