KLA Corporation

KLAC · Revisión v2 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 06/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 129.80 USD

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

Empresa:	9.20/10
Oportunidad:	7.50/10
NOTA FINAL:	8.20/10

COMPRA SELECTIVA

Riesgo: Medio-alto

La calidad del proceso y el parque instalado permiten compra selectiva a 129,80 USD con tamaño condicionado al ciclo.

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

KLA vende inspección, metrología y servicios para mejorar rendimiento de fabricación. La complejidad eleva el coste de errores y el valor de su parque instalado.

El trimestre de septiembre recogido en el PDF alcanzó 4.140 millones USD de ventas y BPA ajustado de 1,22. El Form 10-Q confirma split 10:1 en junio.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 06/11/2026: 129,80 USD por título. A 129,80 USD salen 22,6 veces los 5,75 previstos y 32,5 veces los 3,99 diluidos LTM. Las bases ya ajustadas no se dividen otra vez.

El negocio de servicio ayuda a estabilizar caja, mientras ventas de equipos requieren inventario e I+D. Se reserva coste de remuneración y capacidad.

La deuda total de 5.992 millones USD en el proveedor requiere cotejo de caja y vencimientos. La recompra sólo usa recursos tras inversión.

Sensibilidad post-split de 3,50 por 22 da 77 USD, 5,50 por 26 da 143 y 6,50 por 31 da 203,50.

La inspección avanzada necesita inversión en óptica, software, aplicaciones y servicio. El valor depende del retorno después de esos costes.

La intensidad de control puede subir incluso con menos obleas. Restricciones de exportación y menor capex de clientes pueden recortar ventas y múltiplo.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Exposición a concentración de fabricantes, controles comerciales y ciclo. Falta confirmar margen de servicio y retorno de capacidad incremental.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 9.2, oportunidad 7.5, final 8.2. La calidad del proceso y el parque instalado permiten compra selectiva a 129,80 USD con tamaño condicionado al ciclo.

Mantener mientras inspección y servicios conviertan demanda en caja después de inversión.

Mantener mientras inspección y servicios conviertan demanda en caja después de inversión.

Reducir si los fabricantes recorten pedidos y baje utilización sin ajuste de costes.

Vender si KLA pierda de forma persistente relevancia en control de procesos avanzados.

La intensidad de control puede subir incluso con menos obleas. Restricciones de exportación y menor capex de clientes pueden recortar ventas y múltiplo.

Exposición a concentración de fabricantes, controles comerciales y ciclo. Falta confirmar margen de servicio y retorno de capacidad incremental.

Versión 1: 147,80 USD frente a 129,80 en este informe. El desdoblamiento 10:1 de junio ya está incorporado tanto en la referencia anterior como en el documento del emisor. 129,80 dividido entre el BPA de escenario de 5,75 da 22,57 veces, distinto de las 26 veces de portada.

Qué vigilamos

• Mantener mientras inspección y servicios conviertan demanda en caja después de inversión.

Fuentes y alcance

ProResearch de KLA Corporation

KLA, Form 10-Q de septiembre de 2026

KLA Corporation

KLAC · v2 · Report 06/11/2026 · Reference 129.80 USD

Company 9.20/10 | Opportunity 7.50/10 | Overall 8.20/10

SELECTIVE BUY

Risk: Medium-high

Process control and installed base support selective entry at USD 129.80 with cycle-aware sizing.

Business, developments and cash

KLA sells inspection, metrology and services that improve yields. Complexity raises error costs and installed base value.

The September quarter in the PDF shows USD 4.14 billion sales and adjusted EPS of 1.22. The 10-Q confirms a June 10-for-1 split.

Valuation and price expectations

Report reference on 06/11/2026: 129.80 USD per share. At USD 129.80, forecast EPS of 5.75 implies 22.6 times and trailing diluted 3.99 implies 32.5. Split-adjusted figures are used as printed.

Service steadies cash, while equipment requires inventory and R&D. Compensation and capacity costs are retained.

The provider’s USD 5,992 million debt requires a cash and maturity bridge. Buybacks follow reinvestment.

Post-split sensitivities are USD 77 at 3.50 times 22, 143 at 5.50 times 26 and 203.50 at 6.50 times 31.

Advanced inspection requires optics, software, applications and service. Value depends on returns after those costs.

Control intensity can rise despite fewer wafers. Export limits and customer spending cuts can hit sales and the multiple.

Risks and monitoring

Manufacturer concentration, trade controls and cyclicality matter. Service margin and incremental capacity returns remain open.

Conclusion and independent score judgments

Business 9.2, opportunity 7.5, overall 8.2. Process control and installed base support selective entry at USD 129.80 with cycle-aware sizing.

Hold while inspection and services convert demand into cash after investment.

Hold while inspection and services convert demand into cash after investment.

Reduce if customer orders and utilization fall without a cost response.

Sell if KLA durably loses relevance in advanced process control.

Control intensity can rise despite fewer wafers. Export limits and customer spending cuts can hit sales and the multiple.

Manufacturer concentration, trade controls and cyclicality matter. Service margin and incremental capacity returns remain open.

Version 1: USD 147.80 versus 129.80 in this report. The June 10-for-1 split is already reflected in the prior reference and the issuer filing. Dividing 129.80 by scenario EPS of 5.75 yields 22.57 times versus the cover's 26 times.

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.