Meta Platforms

META · Revisión v6 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 14/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 641.70 USD

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

Empresa:	9.00/10
Oportunidad:	7.00/10
NOTA FINAL:	8.00/10

ESPERAR

Riesgo: Medio

Mantener por escala con vigilancia de capex. Esperar a ver caja normalizada o un margen mayor.

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

El alcance social y la subasta publicitaria permiten monetizar múltiples aplicaciones.

El informe cifra el flujo libre de Q3 en −2.120 millones USD.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 14/11/2026: 641,70 USD por título. La referencia supone 21,7 veces el BPA previsto de 29,60.

La caja publicitaria debe pagar infraestructura de IA, energía, depreciación económica y costes de contenido. El comunicado separa un cargo legal de 9.890 millones USD y pagos pactados de hasta 18.590 millones. No trato todo el cargo como caja salida en el trimestre.

Distinguir efectivo disponible de compromisos de capacidad y financiación.

Sensibilidad al corte en USD. BPA de 19,5×16, 28×23 y 34×30. Escenarios adverso, central y favorable de 312, 644 y 1020 por título. Se ponderan por su exposición a la caja, el crecimiento financiado y el riesgo de múltiplo.

Las mejoras publicitarias han de generar margen incremental suficiente para financiar inferencia y nuevas apuestas.

Mayor precisión publicitaria puede levantar monetización sin igual crecimiento de impresiones.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Capex, regulación de datos y proyectos deficitarios exponen la caja residual.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 9, oportunidad 7, final 8. Mantener por escala con vigilancia de capex. Esperar a ver caja normalizada o un margen mayor.

Mantener mientras publicidad cubra inversión y aumente la caja por acción.

Mantener mientras publicidad cubra inversión y aumente la caja por acción.

Reducir si la infraestructura absorba caja durante varios periodos sin monetización proporcional.

Vender si se deterioren permanentemente audiencia rentable y economía publicitaria.

Mayor precisión publicitaria puede levantar monetización sin igual crecimiento de impresiones.

Capex, regulación de datos y proyectos deficitarios exponen la caja residual.

Versión 5 con referencia anterior de 624.50 USD y nueva de 641.70. Se repite Q3 con flujo libre negativo. La referencia más alta deja menos margen hasta conciliar capex y retorno incremental de publicidad.

Qué vigilamos

• Mantener mientras publicidad cubra inversión y aumente la caja por acción.

Fuentes y alcance

ProResearch de Meta Platforms

Meta Platforms · información del emisor

Meta Platforms

META · v6 · Report 14/11/2026 · Reference 641.70 USD

Company 9.00/10 | Opportunity 7.00/10 | Overall 8.00/10

WAIT

Risk: Medium

Hold for scale while monitoring capex. Wait for normalised cash or a wider cushion.

Business, developments and cash

Social reach and ad auctions monetise multiple applications.

The report gives Q3 free cash of negative USD 2.12 billion.

Valuation and price expectations

Report reference on 14/11/2026: 641.70 USD per share. Price is 21.7 times the estimated EPS of 29.60.

Ad cash needs to fund AI infrastructure, power, economic depreciation and content. The release distinguishes a USD 9.89 billion legal charge and payments up to USD 18.59 billion. The full charge is not treated as a quarterly cash payment.

Separate usable cash from capacity and funding commitments.

Cutoff sensitivity in USD. EPS of 19.5×16, 28×23 and 34×30. Downside, central and upside values are 312, 644 and 1020 per share. Cash, funded growth and multiple risk inform the weighting.

Ad improvement must generate incremental margin to pay for inference and new bets.

Better targeting could lift monetisation without equal impression growth.

Risks and monitoring

Capex, data rules and loss-making projects expose residual cash.

Conclusion and independent score judgments

Business 9, opportunity 7, overall 8. Hold for scale while monitoring capex. Wait for normalised cash or a wider cushion.

Hold while ads cover investment and lift per-share cash.

Hold while ads cover investment and lift per-share cash.

Reduce if infrastructure absorbs cash across periods without proportional monetisation.

Sell if profitable engagement and ad economics deteriorate permanently.

Better targeting could lift monetisation without equal impression growth.

Capex, data rules and loss-making projects expose residual cash.

Version 5 had a reference of 624.50 USD versus 641.70 now. Q3 repeats with negative free cash. A higher reference leaves less room pending capex and incremental ad-return reconciliation.

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.