Meta Platforms

META · Revisión v7 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 18/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 618.90 USD

Publicación en la web: 18/11/2026 · Referencia del documento, no cotización actual.

Empresa:	9.00/10
Oportunidad:	6.80/10
NOTA FINAL:	7.90/10

ESPERAR

Riesgo: Alto

Mantener con seguimiento de caja y reinversión. Esperar en la nueva entrada. 618,90 USD son 20,91 veces BPA previsto de 29,60. No equiparo beneficio ajustado a efectivo. El caso central de 621 USD deja poco margen si el coste de infraestructura o la dilución exceden lo supuesto.

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 social y los datos de interacción atraen anunciantes. El negocio publicitario financia IA, pero los usuarios de un nuevo agente aún no son caja incremental demostrada.

Q3: ingresos 64.600 millones USD, +26%, y BPA 3,83. El cargo legal ronda 9.900 millones y el flujo libre es negativo, unos 2.100 millones, con capex de 34.900 millones.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 18/11/2026: 618,90 USD por título. 618,90 USD son 20,91 veces BPA previsto de 29,60. No equiparo beneficio ajustado a efectivo. El caso central de 621 USD deja poco margen si el coste de infraestructura o la dilución exceden lo supuesto.

Separar gasto legal devengado y pagos efectivos. CFO menos capex ya recoge parte de esos pagos. Conciliar SBC, alquileres y mantenimiento de servidores para valorar caja económica sin añadir cargos dos veces.

La financiación anunciada incluye instrumentos convertibles, venta de acciones y programa ATM. Importe autorizado, precio recibido, acciones finalmente emitidas y dilución son magnitudes distintas.

Sensibilidad de BPA normalizado por múltiplo en USD: 18 × 18 = 324, 27 × 23 = 621, 35 × 27 = 945. Son escenarios comparables al corte con supuestos distintos de beneficio y valoración.

Muse necesita ingresos incrementales netos de inferencia y adquisición de usuarios. El capex previsto de 135.000–145.000 millones USD exige medir productividad publicitaria por dólar invertido.

La mejora de precio e impresiones muestra capacidad para monetizar IA. El contraargumento es que esa mejora no alcanza a remunerar todo el capital nuevo, incluso con beneficio contable creciente.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Dilución, litigios, regulación y retorno incierto de infraestructura. El desdoblamiento previsto no crea valor económico por sí mismo.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 9, oportunidad 6.8, final 7.9. Mantener con seguimiento de caja y reinversión. Esperar en la nueva entrada. 618,90 USD son 20,91 veces BPA previsto de 29,60. No equiparo beneficio ajustado a efectivo. El caso central de 621 USD deja poco margen si el coste de infraestructura o la dilución exceden lo supuesto.

Mantener mientras el negocio publicitario financie inversión con retornos suficientes y aumente caja económica por acción.

Mantener mientras el negocio publicitario financie inversión con retornos suficientes y aumente caja económica por acción.

Reducir si la dilución y reposición absorben la mejora operativa durante varios cierres.

Vender si la inversión obligatoria y los compromisos legales destruyen caja por acción sin una vía financiable de recuperación.

La mejora de precio e impresiones muestra capacidad para monetizar IA. El contraargumento es que esa mejora no alcanza a remunerar todo el capital nuevo, incluso con beneficio contable creciente.

Dilución, litigios, regulación y retorno incierto de infraestructura. El desdoblamiento previsto no crea valor económico por sí mismo.

Versión anterior 6 con referencia de 641.7 USD. El mismo Q3 separa el cargo legal de sus pagos y conserva el problema de conversión tras infraestructura. Falta el retorno incremental por acción después de financiación.

Qué vigilamos

• Mantener mientras el negocio publicitario financie inversión con retornos suficientes y aumente caja económica por acción.

Fuentes y alcance

ProResearch de Meta Platforms

Meta Platforms · resultados del emisor

Meta Platforms

META · v7 · Report 18/11/2026 · Reference 618.90 USD

Company 9.00/10 | Opportunity 6.80/10 | Overall 7.90/10

WAIT

Risk: High

Hold while monitoring cash and reinvestment. Wait to initiate a new position. USD 618.90 is 20.91 times estimated EPS of USD 29.60. Adjusted earnings are not equated with cash. The USD 621 base leaves little room if infrastructure costs or dilution exceed assumptions.

Business, developments and cash

The social network and engagement data attract advertisers. Advertising funds AI, while users of a new agent are not demonstrated incremental cash.

Q3 revenue was USD 64.6 billion, up 26%, and EPS USD 3.83. The legal charge is about USD 9.9 billion and free cash is negative around USD 2.1 billion with capex of USD 34.9 billion.

Valuation and price expectations

Report reference on 18/11/2026: 618.90 USD per share. USD 618.90 is 20.91 times estimated EPS of USD 29.60. Adjusted earnings are not equated with cash. The USD 621 base leaves little room if infrastructure costs or dilution exceed assumptions.

Separate legal expense accruals from actual payments. Operating cash less capex already includes some payments. Reconcile stock compensation, leases and server maintenance without adding charges twice.

Announced financing includes convertibles, common shares and an ATM program. Authorized amounts, proceeds, actual shares issued and dilution are different quantities.

Cutoff sensitivity in USD, using normalised EPS times a multiple: 18 × 18 = 324, 27 × 23 = 621, 35 × 27 = 945. These cases use different earning and valuation assumptions.

Muse needs incremental revenue after inference and user acquisition. Planned capex of USD 135–145 billion requires measuring advertising productivity per invested dollar.

Higher pricing and impressions show AI monetization potential. The counterargument is that improvement may not remunerate all new capital even as accounting earnings grow.

Risks and monitoring

Dilution, litigation, regulation and uncertain infrastructure returns. A planned split does not itself create economic value.

Conclusion and independent score judgments

Business 9, opportunity 6.8, overall 7.9. Hold while monitoring cash and reinvestment. Wait to initiate a new position. USD 618.90 is 20.91 times estimated EPS of USD 29.60. Adjusted earnings are not equated with cash. The USD 621 base leaves little room if infrastructure costs or dilution exceed assumptions.

Hold while advertising funds investment at adequate returns and economic cash per share grows.

Hold while advertising funds investment at adequate returns and economic cash per share grows.

Reduce if dilution and replacement absorb operating improvement over multiple periods.

Sell if mandatory investment and legal commitments destroy cash per share without a financeable recovery path.

Higher pricing and impressions show AI monetization potential. The counterargument is that improvement may not remunerate all new capital even as accounting earnings grow.

Dilution, litigation, regulation and uncertain infrastructure returns. A planned split does not itself create economic value.

Previous version 6 had a reference of 641.7 USD. The same Q3 separates legal accruals from payments and retains the infrastructure conversion issue. Incremental returns per share after funding remain 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.