# Microsoft

## MSFT · Revisión v10 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 14/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 523.90 USD

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

| | |
|---|---|
| Empresa: | 9.50/10 |
| Oportunidad: | 7.30/10 |
| NOTA FINAL: | 8.50/10 |

## ESPERAR

Riesgo: Medio

Mantener por recurrencia y Azure. Esperar a más margen en una entrada nueva.

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

Software empresarial y Azure combinan ingresos recurrentes y altos costes de cambio.

El informe registra 63.900 millones USD en Microsoft Cloud y 18.600 millones de caja libre en Q1 fiscal.

## Valoración y exigencias del precio

Referencia del 14/11/2026: 523,90 USD por título. El BPA estimado de 20 USD implica 26,2 veces.

Flujo libre trimestral requiere incorporar arrendamientos y base de reposición antes de valorar capex de nube.

Capacidad comprometida compite con recompras y liquidez para el siguiente ciclo.

Sensibilidad al corte en USD. BPA de 16×17, 19×28 y 24×34. Escenarios adverso, central y favorable de 272, 532 y 816 por título. Se ponderan por su exposición a la caja, el crecimiento financiado y el riesgo de múltiplo.

Copilot crea valor si el precio cubre inferencia y la adopción aumenta ingresos por puesto.

Azure puede utilizar capacidad rápidamente si se convierte la demanda en contratos rentables.

## Riesgos, contraargumentos y seguimiento

La concentración de capacidad y clientes puede limitar retorno después de depreciación.

## Conclusión y justificación de las notas

Empresa 9.5, oportunidad 7.3, final 8.5. Mantener por recurrencia y Azure. Esperar a más margen en una entrada nueva.

Mantener mientras retención y utilización eleven caja por acción después de infraestructura.

Mantener mientras retención y utilización eleven caja por acción después de infraestructura.

Reducir si las obligaciones crezcan más que el margen obtenido por capacidad.

Vender si Azure y software pierdan recurrencia y la inversión deje de ser sostenible.

Azure puede utilizar capacidad rápidamente si se convierte la demanda en contratos rentables.

La concentración de capacidad y clientes puede limitar retorno después de depreciación.

Versión 9 con referencia anterior de 531.00 USD y nueva de 523.90. Precio algo menor con el mismo Q1 fiscal. Caja y guía de nube dejan abiertos arrendamientos, retorno de capacidad y monetización neta por puesto.

## Qué vigilamos

• Mantener mientras retención y utilización eleven caja por acción después de infraestructura.

## Fuentes y alcance

ProResearch de Microsoft

Microsoft · información del emisor

# Microsoft

MSFT · v10 · Report 14/11/2026 · Reference 523.90 USD

Company 9.50/10 | Opportunity 7.30/10 | Overall 8.50/10

## WAIT

Risk: Medium

Hold for recurrence and Azure. Wait for more room for an entry.

## Business, developments and cash

Enterprise software and Azure combine recurring revenue and switching costs.

The report gives Microsoft Cloud revenue of USD 63.9 billion and fiscal Q1 free cash of 18.6 billion.

## Valuation and price expectations

Report reference on 14/11/2026: 523.90 USD per share. Forecast EPS of USD 20 implies 26.2 times.

Quarterly cash requires leases and replacement needs before valuing cloud capex.

Capacity commitments compete with buybacks and next-cycle liquidity.

Cutoff sensitivity in USD. EPS of 16×17, 19×28 and 24×34. Downside, central and upside values are 272, 532 and 816 per share. Cash, funded growth and multiple risk inform the weighting.

Copilot creates value if price covers inference and adoption grows revenue per seat.

Azure could quickly use new capacity if demand turns into profitable contracts.

## Risks and monitoring

Concentrated capacity and customers may limit returns after depreciation.

## Conclusion and independent score judgments

Business 9.5, opportunity 7.3, overall 8.5. Hold for recurrence and Azure. Wait for more room for an entry.

Hold while retention and utilisation grow per-share cash after infrastructure.

Hold while retention and utilisation grow per-share cash after infrastructure.

Reduce if commitments rise faster than the margin earned from capacity.

Sell if Azure and software lose recurrence and investment becomes unsustainable.

Azure could quickly use new capacity if demand turns into profitable contracts.

Concentrated capacity and customers may limit returns after depreciation.

Version 9 had a reference of 531.00 USD versus 523.90 now. Slightly lower price on the same fiscal Q1. Cash and cloud guidance leave leases, capacity returns and net monetisation per seat 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.