Nucor

NUE · Revisión v3 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 06/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 245.70 USD

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

Empresa:	8.70/10
Oportunidad:	5.90/10
NOTA FINAL:	7.30/10

ESPERAR

Riesgo: Alto

Calidad industrial alta. El precio exige más que beneficio normalizado y conviene esperar.

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

Nucor combina hornos eléctricos, productos terminados y materias primas. Flexibilidad de producción y escala reducen coste relativo.

El PDF sitúa ventas del trimestre en 11.250 millones USD, BPA en 5,80 y caja libre en 1.600 millones. El margen de más del 20 % es una observación de ciclo.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 06/11/2026: 245,70 USD por título. A 245,70 USD son 12,3 veces los 20 previstos y 15,7 veces los 15,70 diluidos LTM. El BPA de 2025 en tabla fue 7,52.

La caja de un trimestre fuerte requiere normalizar chatarra, inventario y precios. La obra nueva absorbe caja antes de operar.

La liquidez indicada de 4.300 millones USD incorpora financiación disponible. Separar efectivo, deuda y compromisos de fábrica.

Sensibilidad de 11 por 9 da 99 USD, 18 por 11 da 198 y 25 por 12 da 300.

La planta de West Virginia necesita rendimiento, utilización y clientes tras puesta en marcha. Evitar contar el gasto como libre.

El aumento de capacidad puede ganar cuota. Menores precios o demanda de construcción pueden devolver márgenes al rango débil.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Riesgo de ciclo, importaciones y sobrecostes. Falta caja después de mantener y ampliar hornos.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 8.7, oportunidad 5.9, final 7.3. Calidad industrial alta. El precio exige más que beneficio normalizado y conviene esperar.

Mantener mientras la flexibilidad de coste sostenga caja de ciclo y la nueva planta logre retorno.

Mantener mientras la flexibilidad de coste sostenga caja de ciclo y la nueva planta logre retorno.

Reducir si capex y menor demanda reduzcan simultáneamente caja y utilización.

Vender si la ventaja de coste desaparezca de forma duradera y el capital incremental destruya valor.

El aumento de capacidad puede ganar cuota. Menores precios o demanda de construcción pueden devolver márgenes al rango débil.

Riesgo de ciclo, importaciones y sobrecostes. Falta caja después de mantener y ampliar hornos.

Versión 2: 258,10 USD frente a 245,70 en este informe. La referencia baja, pero 18 USD de BPA normalizado por 11 veces produce 198 USD. Contrasto esa hipótesis con el BPA histórico de 7,52 y el capex trimestral de 1.600 millones, sin anualizar los desembolsos.

Qué vigilamos

• Mantener mientras la flexibilidad de coste sostenga caja de ciclo y la nueva planta logre retorno.

Fuentes y alcance

ProResearch de Nucor

Nucor

NUE · v3 · Report 06/11/2026 · Reference 245.70 USD

Company 8.70/10 | Opportunity 5.90/10 | Overall 7.30/10

WAIT

Risk: High

High industrial quality. Price needs more than normalized profit, so wait.

Business, developments and cash

Nucor combines electric arc furnaces, finished products and raw materials. Flexible production and scale support relative costs.

The PDF cites quarterly sales of USD 11.25 billion, EPS of 5.80 and free cash flow of USD 1.6 billion. Margins above 20% are cyclical evidence.

Valuation and price expectations

Report reference on 06/11/2026: 245.70 USD per share. USD 245.70 is 12.3 times forecast EPS of 20 and 15.7 times trailing diluted 15.70. The table shows 2025 EPS of 7.52.

Cash in a strong quarter needs scrap, inventory and pricing normalization. New facilities consume cash before opening.

Cited USD 4.3 billion liquidity includes financing. Separate cash, debt and mill commitments.

Sensitivities give USD 99 at 11 times 9, 198 at 18 times 11 and 300 at 25 times 12.

West Virginia requires yield, utilization and customers after startup. Construction outlays consume cash.

New capacity can gain share. Lower prices or construction demand can return margins to weaker levels.

Risks and monitoring

Cycle, imports and overruns matter. Cash after maintenance and growth remains unresolved.

Conclusion and independent score judgments

Business 8.7, opportunity 5.9, overall 7.3. High industrial quality. Price needs more than normalized profit, so wait.

Hold while cost flexibility supports cyclical cash and the new mill earns returns.

Hold while cost flexibility supports cyclical cash and the new mill earns returns.

Reduce if capex and weaker demand reduce cash and utilization together.

Sell if the cost advantage disappears permanently and incremental capital destroys value.

New capacity can gain share. Lower prices or construction demand can return margins to weaker levels.

Cycle, imports and overruns matter. Cash after maintenance and growth remains unresolved.

Version 2: USD 258.10 versus 245.70 in this report. The reference falls, but USD 18 of normalised EPS at 11 times yields USD 198. I compare that assumption with historical EPS of 7.52 and quarterly capex of USD 1.6 billion, without annualising spending.

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.