Nucor

NUE · Revisión v4 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 13/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 260.80 USD

Publicación en la web: 16/11/2026 · Referencia del documento, no cotización actual.

Empresa:	8.40/10
Oportunidad:	6.10/10
NOTA FINAL:	7.20/10

ESPERAR

Riesgo: Alto

Mantener condicionado a que se cumplan las pruebas operativas indicadas. Esperar para iniciar hasta contar con un margen más amplio.

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

Acerías eléctricas y productos terminados reparten exposición a distintos mercados finales.

Q3 registra BPA de 5,80 USD frente a 2,63 del comparable citado.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 13/11/2026: 260,80 USD por título. Esperar para iniciar hasta contar con un margen más amplio.

El beneficio económico requiere precios normales y capex de reposición antes de repartir.

Destinar caja de picos a capacidad eleva el riesgo de deuda si caen precios y utilización.

11 × 9 = 99, 18 × 11 = 198, 25 × 13 = 325 USD por acción, sensibilidad nominal de BPA sostenible por múltiplo al corte.

Exigir que la reinversión aumente de forma sostenible el flujo por acción.

La flexibilidad operativa protege margen si se ajusta producción sin perder clientes.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Capacidad nueva y menor demanda pueden reducir diferencial acero-chatarra.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 8.4, oportunidad 6.1, final 7.2. Mantener condicionado a que se cumplan las pruebas operativas indicadas. Esperar para iniciar hasta contar con un margen más amplio.

Mantener mientras la conversión de caja sostenga esta premisa: La flexibilidad operativa protege margen si se ajusta producción sin perder clientes.

Mantener mientras la conversión de caja sostenga esta premisa: La flexibilidad operativa protege margen si se ajusta producción sin perder clientes.

Reducir si se deteriore persistentemente el indicador descrito: El beneficio económico requiere precios normales y capex de reposición antes de repartir.

Vender si la pérdida estructural del negocio impida una recuperación financiable en este frente: Capacidad nueva y menor demanda pueden reducir diferencial acero-chatarra.

La flexibilidad operativa protege margen si se ajusta producción sin perder clientes.

Capacidad nueva y menor demanda pueden reducir diferencial acero-chatarra.

Versión 3 con referencia anterior de 245.70 USD y nueva de 260.80. Se mantiene la base del Q3. Los retornos de la nueva capacidad en un ciclo medio importan más que extrapolar un trimestre.

Qué vigilamos

• Mantener mientras la conversión de caja sostenga esta premisa: La flexibilidad operativa protege margen si se ajusta producción sin perder clientes.

Fuentes y alcance

ProResearch de Nucor

Nucor · información del emisor

Nucor

NUE · v4 · Report 13/11/2026 · Reference 260.80 USD

Company 8.40/10 | Opportunity 6.10/10 | Overall 7.20/10

WAIT

Risk: High

Hold subject to the specified operating tests. Wait for a wider entry cushion.

Business, developments and cash

Electric mills and finished steel spread end-market exposure.

Q3 EPS of USD 5.80 compares with 2.63 in the cited prior-year period.

Valuation and price expectations

Report reference on 13/11/2026: 260.80 USD per share. Wait for a wider entry cushion.

Economic returns require normal pricing and replacement capex before distributions.

Funding new plants from peak cash raises debt risk when price and utilisation fall.

11 × 9 = 99, 18 × 11 = 198, 25 × 13 = 325 USD per share, nominal sustainable EPS and multiple sensitivity at cutoff.

Require reinvestment to increase sustainable per-share cash.

Operating flexibility can protect margin if output adjusts without losing customers.

Risks and monitoring

New capacity and soft demand may compress the steel-to-scrap spread.

Conclusion and independent score judgments

Business 8.4, opportunity 6.1, overall 7.2. Hold subject to the specified operating tests. Wait for a wider entry cushion.

Hold while cash conversion sustains this premise: Operating flexibility can protect margin if output adjusts without losing customers.

Hold while cash conversion sustains this premise: Operating flexibility can protect margin if output adjusts without losing customers.

Reduce if the operating measure below weakens persistently: Economic returns require normal pricing and replacement capex before distributions.

Sell if structural damage prevents a fundable recovery from this risk: New capacity and soft demand may compress the steel-to-scrap spread.

Operating flexibility can protect margin if output adjusts without losing customers.

New capacity and soft demand may compress the steel-to-scrap spread.

Version 3 had a reference of 245.70 USD versus 260.80 now. Q3 remains the basis. Returns on new capacity at mid-cycle matter more than extrapolating one quarter.

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.