Sandisk

SNDK · Revisión v9 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 12/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 977.70 USD

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

Empresa:	8.20/10
Oportunidad:	6.60/10
NOTA FINAL:	7.40/10

ESPERAR

Riesgo: Alto

Mantener con seguimiento de ciclo y obligaciones. Esperar a confirmar caja normalizada.

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

NAND y almacenamiento empresarial dependen de mezcla, precios y disciplina en capacidad compartida.

El informe cita flujo libre ajustado trimestral de 5.700 millones USD y margen bruto del 80,4 %.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 12/11/2026: 977,70 USD por título. La estimación de 238,90 implica 4,1 veces, una referencia vulnerable al pico de precio de memoria.

La normalización separa cobros, inventario y compromisos para financiar producción futura.

Los 5.100 millones USD de caja citados requieren descontar obligaciones de fabricación e inversión compartida.

Sensibilidad al corte en USD. BPA de ciclo de 37×8, 90×10 y 130×12. Escenarios adverso, central y favorable de 296, 900 y 1560 por título. Se ponderan por su exposición a la caja, el crecimiento financiado y el riesgo de múltiplo.

Los contratos de capacidad crean valor si rendimiento, precio mínimo y compromisos son sostenibles.

La demanda de centros de datos puede alargar un ciclo de precios firmes.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Oferta, tecnología y márgenes extraordinarios elevan sensibilidad de caja por acción.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 8.2, oportunidad 6.6, final 7.4. Mantener con seguimiento de ciclo y obligaciones. Esperar a confirmar caja normalizada.

Mantener mientras precios y contratos financien producción sin agotar liquidez.

Mantener mientras precios y contratos financien producción sin agotar liquidez.

Reducir si la oferta reduzca margen y quede capacidad comprometida sin retorno.

Vender si se pierdan ventajas de fabricación y caja sostenible a lo largo del ciclo.

La demanda de centros de datos puede alargar un ciclo de precios firmes.

Oferta, tecnología y márgenes extraordinarios elevan sensibilidad de caja por acción.

Versión 8 con referencia anterior de 1,404.00 USD y nueva de 977.70. Referencia notablemente inferior y trimestre fiscal nuevo. El margen extraordinario exige valorar retornos con precios de NAND y capex de ciclo completo.

Qué vigilamos

• Mantener mientras precios y contratos financien producción sin agotar liquidez.

Fuentes y alcance

ProResearch de Sandisk

Sandisk · información del emisor

Sandisk

SNDK · v9 · Report 12/11/2026 · Reference 977.70 USD

Company 8.20/10 | Opportunity 6.60/10 | Overall 7.40/10

WAIT

Risk: High

Hold while monitoring the cycle and obligations. Wait for normalised cash evidence.

Business, developments and cash

NAND and enterprise storage depend on mix, pricing and shared-capacity discipline.

The report cites USD 5.7 billion adjusted quarterly cash flow and an 80.4% gross margin.

Valuation and price expectations

Report reference on 12/11/2026: 977.70 USD per share. Estimated EPS of 238.90 gives 4.1 times and may reflect peak memory pricing.

Normalisation separates collections, stock and obligations for future capacity.

Reported cash of USD 5.1 billion needs an allowance for manufacturing and shared investment obligations.

Cutoff sensitivity in USD. Cycle EPS of 37×8, 90×10 and 130×12. Downside, central and upside values are 296, 900 and 1560 per share. Cash, funded growth and multiple risk inform the weighting.

Capacity commitments add value if yield, price floors and funding are sustainable.

Data centre demand may extend firm prices.

Risks and monitoring

Supply, technology and exceptional margins make owner cash sensitive.

Conclusion and independent score judgments

Business 8.2, opportunity 6.6, overall 7.4. Hold while monitoring the cycle and obligations. Wait for normalised cash evidence.

Hold while pricing and commitments fund production without exhausting liquidity.

Hold while pricing and commitments fund production without exhausting liquidity.

Reduce if supply lowers margin alongside unprofitable committed capacity.

Sell if manufacturing advantages and through-cycle cash are lost.

Data centre demand may extend firm prices.

Supply, technology and exceptional margins make owner cash sensitive.

Version 8 had a reference of 1,404.00 USD versus 977.70 now. A materially lower reference and new fiscal quarter. Exceptional margins warrant judging returns on full-cycle NAND prices and capex.

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.