

Apple Inc.

Ticker: AAPL · Technology / Consumer Electronics · nota del 2026-08-12 · informe interno del comité →

Apple Inc. is a global technology corporation that specializes in the conceptualization, production, and sale of a diverse suite of electronic devices. Its comprehensive hardware lineup features the well-known iPhone smartphones, Mac personal computers, and versatile iPad tablets. The company also supplies a range of wearables, smart home products, and accessories, including AirPods, Apple TV, Apple Watch, items from the Beats brand, and HomePod speakers.

PRECIO DE CIERRE \$304.91 al 2026-08-12	PRECIO OBJETIVO CONSENSO \$337.43 consenso de analistas (rango 245–400, 29 analistas) — refere	POTENCIAL DE CONSENSO +10.7% objetivo del consenso vs precio
RECOMENDACIÓN Buy 71 compra · 32 mantener · 8 venta	PRÓXIMO REPORTE 2026-08-09 ya reportó (cifras abajo)	

Q3-26: mantiene crecimiento, con EPS sobre el consenso

Resultados. Ingresos de \$109.4B (+16.4% AaA, sorpresa +0.3% vs consenso); EPS de \$2.02 (+6.9% vs estimado). Rentabilidad. Margen EBITDA de 35.7% (+284pb AaA). Segmentos. Service como motor (+14% en el último ejercicio). Próximo trimestre. El consenso espera ingresos de \$113.2B y EPS de \$1.98 (reporta el 2026-10-29). Mercado. reacción del mercado: -8.7% en la sesión del 2026-07-31 · +0.2% la siguiente.
--

La historia en tres tiempos

Pasado — lo que la década demuestra

En la última década, Apple Inc. ganó a su costo de capital en 10 de 10 años, con un spread mediano de +22.0 pp — evidencia de un foso amplio y ensanchándose. El crecimiento reciente del negocio corre al +6% anual.

Presente — lo que el trimestre midió

El trimestre Q3-26 entregó ingresos de \$109.4B (+16.4% AaA) con sorpresa de +0.3% sobre el consenso. El EPS de \$2.02 batió el estimado por +6.9%.

Futuro — la guía, el consenso y lo que el precio exige

La propia administración (Sahasini Chandramouli, llamada del 2026-07-30): *«Estas declaraciones implican riesgos e incertidumbres que pueden hacer que los resultados o tendencias reales difieran materialmente de nuestro pronóstico, incluidos riesgos relacionados con el impacto potencial en el ne»*. El consenso espera EPS de \$1.98 e ingresos de \$113.2B el próximo trimestre. Y el precio de hoy ya exige FCF creciendo al +25% anual (reverse DCF): la tesis vive en la distancia entre la historia que cuenta el grupo y ese número — Damodaran: si la narrativa no cabe en los números, sobra narrativa.

En palabras del propio grupo

citas textuales de la llamada de resultados QQ3-2026 del 2026-07-30 (FMP) · traducidas al español por el Redactor IA (original en inglés en la llamada) — la guía y los objetivos como los cuenta la administración, no como los resume nadie

La guía

«Estas declaraciones implican riesgos e incertidumbres que pueden hacer que los resultados o tendencias reales difieran materialmente de nuestro pronóstico, incluidos riesgos relacionados con el impacto potencial en el negocio y los resultados de la compañía por condiciones macroeconómicas, aranceles y otras medidas, y procesos legales y regulatorios.»

— Suhasini Chandramouli

«Estas nuevas herramientas integran lineamientos de investigación clínica y de desarrollo infantil de primer nivel, incluida la Academia Americana de Pediatría.»

— Tim Cook

«Como resultado, esperamos que los ingresos totales de la compañía en el trimestre de septiembre crezcan entre 9% y 11% interanual.»

— Kevan Parekh

«Esperamos que los gastos operativos se ubiquen entre \$19.1 y \$19.4 mil millones de dólares.»

— Kevan Parekh

Estrategia y objetivos

«En los seis años y medio desde su lanzamiento, Apple TV ha ganado más de 850 premios y cerca de 3,800 nominaciones.»

— Tim Cook

«A tiempo para el Mundial, expandimos Apple Sports a más de 170 países y regiones del mundo e hicimos más fácil que nunca que los aficionados sigan cada momento del torneo, desde el partido inaugural hasta el silbatazo final.»

— Tim Cook

«Nos entusiasmó enormemente presentar la totalmente nueva Siri AI, una versión completamente reimaginada de Siri que es profundamente capaz, hondamente personal e integrada sin fricciones en todas nuestras plataformas.»

— Tim Cook

«Los gastos operativos fueron de \$19.1 mil millones, un alza de 23% interanual, impulsados por inversiones en I+D.»

— Kevan Parekh

selección automática por densidad de lenguaje de guía/estrategia y presencia de cifras; la llamada completa manda sobre cualquier extracto.

Cifras reportadas vs consenso

trimestre Q3-26 · sorpresa = reportado / estimado – 1 · AaA = mismo trimestre del año anterior · TaT = trimestre previo ·
reacción del mercado: -8.7% en la sesión del 2026-07-31 · +0.2% la siguiente

rubro	reportado	estimado	sorpresa	AaA	TaT
Ingresos	\$109.4B	\$109.0B	+0.3%	+16.4%	-1.6%
EBITDA	\$39.0B	\$39.4B	-0.9%	+26.4%	-0.8%
Margen EBITDA	35.7%	36.1%	-44pb	+284pb	+29pb
Utilidad neta	\$29.8B	\$27.9B	+6.7%	+27.1%	+0.7%
EPS	\$2.02	\$1.89	+6.9%	+28.7%	+0.5%

estimados: consenso de analistas (FMP); ingresos y EPS del endpoint de resultados, EBITDA y utilidad neta de los estimados trimestrales por cierre fiscal.

El próximo trimestre, según el consenso

Para el trimestre que se reporta el **2026-10-29**, el consenso espera ingresos de **\$113.2B** (rango \$113.3B–\$113.5B), +11% AaA; EPS de **\$1.98** (rango \$1.90–\$2.11), +7% AaA; EBITDA de **\$40.9B**. · 17 analistas

no es guía de la compañía: es el listón del consenso de analistas (FMP) contra el que se medirá el reporte.

Escenarios: qué debe pasar en cada caso

objetivos del consenso de analistas (FMP, 29 analistas) · EPS forward \$8.80 · P/E forward hoy 34.6×

escenario	precio objetivo	vs precio	prob. escenario	P(≥nivel) 12m	qué debe pasar
Objetivo bajo del consenso	\$245.00	-19.6%	—	≈92%	aun comprimiendo el múltiplo a 27.8× forward (-20%), el EPS del consenso lo sostiene
Objetivo central del consenso	\$337.43	+10.7%	—	≈69%	expandir el múltiplo a 38.3× forward (+11% vs 34.6× hoy) o batir estimados
Objetivo alto del consenso	\$400.00	+31.2%	—	≈48%	expandir el múltiplo a 45.4× forward (+31% vs 34.6× hoy) o batir estimados

escenarios del análisis (valuación propia de esta nota, no del consenso)

Escenario bajista del análisis	\$91.12	-70.1%	37%	≈95%	beneficio actual a perpetuidad, SIN crecimiento
Escenario base del análisis	\$174.01	-42.9%	40%	≈95%	mediana de los métodos núcleo
Escenario alcista del análisis	\$306.36	+0.5%	23%	≈78%	que sostenga el PE de su industria

El consenso modela EPS creciendo 11% anual en su horizonte de estimados; el precio actual ya descuenta FCF creciendo 25% anual (reverse DCF); la emisora batió el consenso en 8 de los últimos 8 trimestres (sorpresa media +4.8%).

cada objetivo se traduce a su supuesto: precio = múltiplo × estimado, así que un objetivo solo se cumple expandiendo el múltiplo, batiendo el estimado, o ambos (Damodaran: trabajar hacia atrás). La dispersión bajo–alto mide el desacuerdo real entre analistas.

Ingresos por segmento

último ejercicio reportado (2025-09-27) · segmentación real de los filings (FMP)

segmento		% del total	ingresos	YoY
iPhone		50%	\$209.6B	+4.2%
Service		26%	\$109.2B	+13.5%
Wearables, Home and Accessories		9%	\$35.7B	-3.6%
Mac		8%	\$33.7B	+12.4%
iPad		7%	\$28.0B	+5.0%

Por geografía: Americas 43% · Europe 27% · Greater China 15% · Rest of Asia Pacific 8%

el YoY por segmento delata dónde crece o muere el negocio — la mezcla explica el margen mejor que el agregado.

Key drivers del negocio

los ratios que mandan en Technology · mediana sobre 8 emisoras del sector en el universo del fondo

driver	emisora	mediana sector	lectura
Crecimiento de ingresos	6.4%	20.8%	-69% vs sector (peor)
Margen bruto	50.1%	66.2%	-24% vs sector (peor)
I+D / ventas	9.2%	10.0%	-8% vs sector
Regla del 40	35.7%	46.3%	-23% vs sector (peor)
ROIC	51.9%	20.0%	+159% vs sector (mejor)
EV/Ventas	9.7x	11.1x	-13% vs sector (mejor)
PEG	1.06	0.64	+67% vs sector (peor)

cada sector se juzga por SUS ratios (un banco por ROE vs P/VL, una petrolera por FCF yield y deuda, una SaaS por la regla del 40) — pasa el cursor por cada driver para ver por qué importa. La evolución de estos ratios es lo que hay que vigilar en cada reporte.

La competencia, en lo operativo

pares reales (FMP stock-peers) comparados en crecimiento, márgenes y retorno — no solo en múltiplos

compañía	crec. ingresos	margen bruto	margen neto	ROIC	P/E	EV/EBITDA
AAPL Apple Inc.	6.4%	48.7%	27.6%	51.9%	34.8×	26.8×
GOOGL Alphabet Inc.	15.1%	60.9%	54.8%	15.1%	17.1×	12.9×
META Meta Platforms, Inc.	22.2%	81.7%	29.8%	17.1%	22.3×	15.2×
MSFT Microsoft Corporation	17.8%	67.9%	40.3%	20.6%	28.0×	18.5×
NVDA NVIDIA Corporation	65.5%	74.1%	63.0%	63.0%	33.2×	27.3×

la historia de la emisora tiene que ser plausible CONTRA estos números: si tu tesis exige márgenes o crecimiento que ningún par logra, necesitas una razón estructural (foso) que lo explique — y si un par crece más barato, la pregunta es por qué no comprarlo a él.

Comparables y sector

comparación	emisora	referencia	lectura
P/E vs pares reales	34.8x	26.4x	1.32x (prima 32%)
P/E vs su industria	34.8x	34.9x	1.00x (descuento 0%)
P/E forward	34.6x		PEG fwd 3.29
EV/EBITDA · P/B · P/S	26.9x · 41.7x · 9.6x		

pares reales (FMP stock-peers): GOOGL, META, MSFT, NVDA, NXT — el comparable correcto es el par de negocio, no el índice.

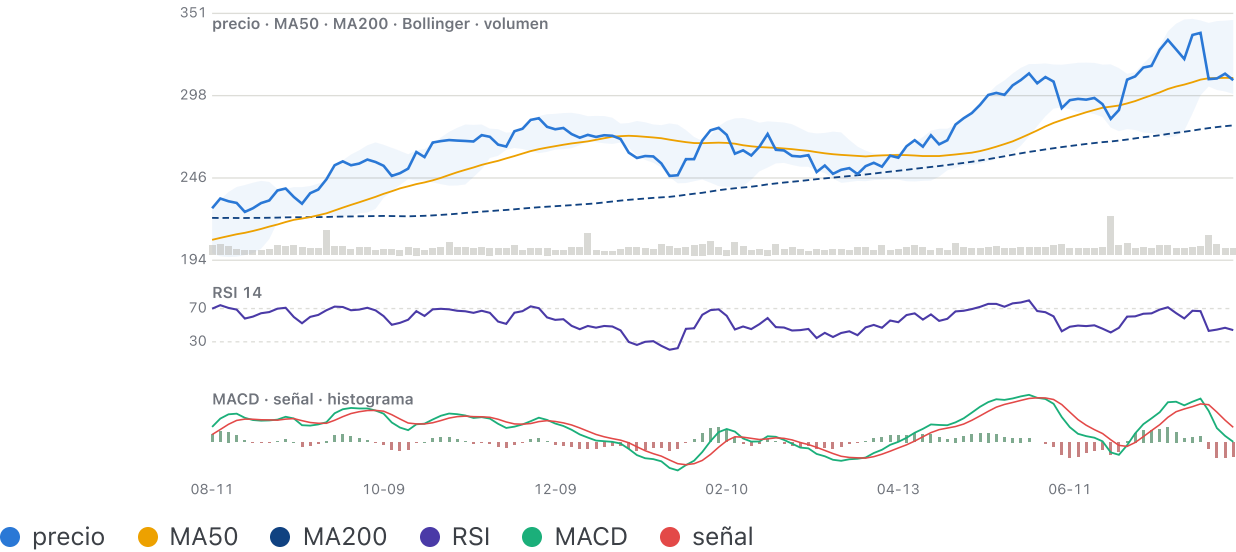
El marco del sector

El libro piensa Tecnología como un sector global de alta beta y muy sensible al ciclo económico, que debe gestionarse contra un benchmark (MSCI World Tech / S&P 500 Tech) con decisiones de sobre/infraponderación top-down: primero drivers macro (económicos, políticos, de sentimiento), luego industrias (software, hardware, equipos de comunicación, semiconductores, IT services, internet) y al final acciones individuales comparadas contra su peer group con un proceso de 5 pasos.

- **Ciclo:** la fase 'expansión media' favorece a Technology, Communication Services
- **Valuación relativa:** con prima de 16% sobre comparables
- **Calidad:** Piotroski 9/9 · ROIC 52%
- **Momentum sectorial:** ETF sectorial +1.7pp vs SPY en 3m

marco sectorial de la biblioteca del fondo (serie Fisher) · fuente del marco: {'title': 'Fisher Investments on Technology', 'pages': '62-66', 'idea'.

Análisis técnico



Niveles técnicos (USD)

Último cierre	\$308.26
Tendencia técnica	lateral
Resistencia	\$312.51
Soporte	\$290.55
RSI 14	44.1

Promedios móviles (USD)

10d	\$322.47
30d	\$308.94
50d	\$292.21
90d	\$280.98
200d	\$279.64

La tendencia técnica de AAPL se muestra **lateral**. El RSI cotiza en 44.1 (zona neutral). El soporte se ubica en \$290.55 y la resistencia en \$312.51.

Principales factores de riesgo

- **Desaceleración del crecimiento.** Vigilar: crecimiento de ingresos AaA por trimestre, guía del consenso.
- **Compresión de múltiplo (tasas al alza).** Vigilar: tipos a 10 años, EV/Ventas vs su historia.
- **Obsolescencia / competencia (IA).** Vigilar: cuota de mercado, churn, I+D/ventas vs pares.
- **Concentración de clientes/proveedores.** Vigilar: top clientes en el 10-K, dependencia de un proveedor.
- valoración exigente (cara con convicción: -43% vs valor central)
- el precio exige 25% de crecimiento y el reciente es 6%: riesgo de decepción de expectativas
- 13F: -1785 instituciones salieron el último trimestre

Información importante

Esta nota se construye SOLO con datos y estimados externos (consenso de analistas, precio objetivo del mercado y estados financieros vía FMP) al estilo de una nota de research bancaria — no contiene la convicción, la valuación propia ni la posición del fondo, que viven en el informe interno. El precio objetivo y la recomendación son del consenso de analistas externos, no del fondo. Paper trading — ejercicio educativo; nada de este documento es una recomendación de inversión personalizada.