

Oracle Corporation

Ticker: **ORCL** · Technology / Software - Infrastructure · nota del 2026-08-12 · informe interno del comité →

Oracle Corporation, a global technology giant, provides a comprehensive suite of enterprise information technology solutions worldwide. A core part of its portfolio comprises cloud-based software-as-a-service (SaaS) applications, including the Oracle Fusion Cloud suite covering enterprise resource planning (ERP), enterprise performance management (EPM), supply chain and manufacturing management (SCM), and human capital management (HCM).

PRECIO DE CIERRE \$145.48 al 2026-08-12	PRECIO OBJETIVO CONSENSO \$251.52 consenso de analistas (rango 145–325, 26 analistas) — refere	POTENCIAL DE CONSENSO +72.9% objetivo del consenso vs precio
RECOMENDACIÓN Buy 56 compra · 26 mantener · 4 venta	PRÓXIMO REPORTE 2026-09-10 en 30 días	

Q4-26: mantiene crecimiento, con EPS sobre el consenso

Resultados. Ingresos de \$19.2B (+20.6% AaA, sorpresa +0.4% vs consenso); EPS de \$2.11 (+7.7% vs estimado). Rentabilidad. Margen EBITDA de 50.3% (+741pb AaA). Segmentos. Cloud And License Business como motor (+11% en el último ejercicio). Próximo trimestre. El consenso espera ingresos de \$19.1B y EPS de \$1.72 (reporta el 2026-09-08). Mercado. reacción del mercado: -10.5% en la sesión del 2026-06-11 · +4.6% la siguiente.
--

La historia en tres tiempos

Pasado — lo que la década demuestra

En la última década, Oracle Corporation ganó a su costo de capital en 5 de 10 años, con un spread mediano de +0.1 pp — evidencia de un foso sin foso y estrechándose. El crecimiento reciente del negocio corre al +17% anual.

Presente — lo que el trimestre midió

El trimestre Q4-26 entregó ingresos de \$19.2B (+20.6% AaA) con sorpresa de +0.4% sobre el consenso. El EPS de \$2.11 batió el estimado por +7.7%.

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

La propia administración (Hilary Barbara Maxson, llamada del 2026-06-10): «*Mike y Clayton entrarán ahora en más detalle de nuestros negocios de nube; después regresaré con nuestra perspectiva para el año fiscal 2027 y el 1T.*». El consenso espera EPS de \$1.72 e ingresos de \$19.1B el próximo trimestre. Y el precio de hoy ya exige FCF creciendo al +16% 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 QQ4-2026 del 2026-06-10 (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

«Mike y Clayton entrarán ahora en más detalle de nuestros negocios de nube; después regresaré con nuestra perspectiva para el año fiscal 2027 y el 1T.»

— Hilary Barbara Maxson

«Para apoyar nuestro programa de inversiones de capital, esperamos levantar alrededor de \$40 mil millones en deuda y capital en nuestro año fiscal 2027, incluyendo la ya anunciada emisión de capital at-the-market de \$20 mil millones.»

— Hilary Barbara Maxson

«Antes de llegar a la guía del año fiscal 2027 y del 1T, quiero compartir comentarios sobre nuestras expectativas de fondeo.»

— Hilary Barbara Maxson

«La demanda de clientes y nuestra creciente visibilidad de ingresos futuros es lo que sustenta la perspectiva financiera de largo plazo que compartimos en nuestro más reciente Analyst Day: CAGR de ingresos de +31% y CAGR de EPS de +28% hasta nuestro año fiscal 2030.»

— Hilary Barbara Maxson

Estrategia y objetivos

«Y aunque llevo apenas 2 semanas aquí, todo lo que he visto ha reforzado mi confianza en la estrategia, la ejecución y la oportunidad por delante de la compañía.»

— Hilary Barbara Maxson

«Y al perseguir estas oportunidades, seguiremos enfocados en una asignación de capital disciplinada, manteniendo un balance sólido y preservando nuestra calificación crediticia de grado de inversión.»

— Hilary Barbara Maxson

«Y estoy emocionado de ser parte del equipo y de ayudar a Oracle con las oportunidades que tenemos enfrente para generar retorno de inversión y valor para el accionista.»

— Hilary Barbara Maxson

«Nuestro EPS no-GAAP subió 27% en dólares a \$7.63, incluyendo ganancias únicas de inversiones.»

— Hilary Barbara Maxson

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 Q4-26 · sorpresa = reportado / estimado – 1 · AaA = mismo trimestre del año anterior · TaT = trimestre previo ·
reacción del mercado: -10.5% en la sesión del 2026-06-11 · +4.6% la siguiente

rubro	reportado	estimado	sorpresa	AaA	TaT
Ingresos	\$19.2B	\$19.1B	+0.4%	+20.6%	+11.6%
EBITDA	\$9.7B	\$7.6B	+26.9%	+41.5%	+18.3%
Margen EBITDA	50.3%	39.8%	+1,050pb	+741pb	+285pb
Utilidad neta	\$4.3B	\$5.7B	-24.8%	+25.6%	+15.7%
EPS	\$2.11	\$1.96	+7.7%	+24.1%	+17.9%

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 **2026-09-08**, el consenso espera ingresos de **\$19.1B** (rango \$19.1B–\$19.2B), +28% AaA; EPS de **\$1.72** (rango \$1.55–\$1.77), +17% AaA; EBITDA de **\$7.6B**. · 22 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, 26 analistas) · EPS forward \$8.06 · P/E forward hoy 18.1×

escenario	precio objetivo	vs precio	prob. escenario	P(≥nivel) 12m	qué debe pasar
Objetivo bajo del consenso	\$145.00	-0.3%	—	≈65%	sostener ~18.0× forward (hoy 18.1×) cumpliendo el EPS estimado
Objetivo central del consenso	\$251.52	+72.9%	—	≈7%	expandir el múltiplo a 31.2× forward (+73% vs 18.1× hoy) o batir estimados
Objetivo alto del consenso	\$325.00	+123.4%	—	≈5%	expandir el múltiplo a 40.3× forward (+123% vs 18.1× hoy) o batir estimados

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

Escenario bajista del análisis	\$44.70	-69.3%	29%	≈95%	PE≤15 y P/B≤1.5 combinados (Graham)
Escenario base del análisis	\$158.10	+8.7%	40%	≈54%	mediana de los métodos núcleo
Escenario alcista del análisis	\$300.10	+106.3%	31%	≈5%	que sostenga el PE de su industria

El consenso modela EPS creciendo 42% anual en su horizonte de estimados; el precio actual ya descuenta FCF creciendo 16% anual (reverse DCF); la emisora batió el consenso en 5 de los últimos 8 trimestres (sorpresa media +7.0%).

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 (2025-05-31) · segmentación real de los filings (FMP)

segmento		% del total	ingresos	YoY
Cloud And License Business		86%	\$49.2B	+10.7%
Services Business		9%	\$5.2B	-3.6%
Hardware Business		5%	\$2.9B	-4.2%

Por geografía: Americas 63% · E M E A 24% · Asia Pacific 12%

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	17.4%	20.8%	-17% vs sector (peor)
Margen bruto	65.2%	66.2%	en línea con el sector
I+D / ventas	15.2%	10.0%	+53% vs sector
Regla del 40	-17.8%	46.3%	-138% vs sector (peor)
ROIC	8.0%	20.0%	-60% vs sector (peor)
EV/Ventas	8.1x	11.1x	-28% vs sector (mejor)
PEG	0.74	0.64	+16% 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
ORCL Oracle Corporation	17.4%	65.8%	25.4%	8.0%	24.5x	16.9x
ADBE Adobe Inc.	10.5%	89.1%	28.7%	36.4%	15.1x	10.8x
ASML ASML Holding N.V.	15.6%	52.7%	30.1%	36.9%	56.4x	43.8x
FTNT Fortinet, Inc.	14.2%	80.4%	28.2%	32.8%	56.6x	40.2x
HPAI Helport AI Limited	17.9%	54.9%	5.3%	10.7%	9.6x	2.9x

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	24.5x	49.0x	0.50x (descuento 50%)
P/E vs su industria	24.5x	50.5x	0.48x (descuento 52%)
P/E forward	18.1x		PEG fwd 0.43
EV/EBITDA · P/B · P/S		16.9x · 9.8x · 6.2x	

pares reales (FMP stock-peers): ADBE, ASML, FTNT, HPAI, IIV — el comparable correcto es el par de negocio, no el índice.

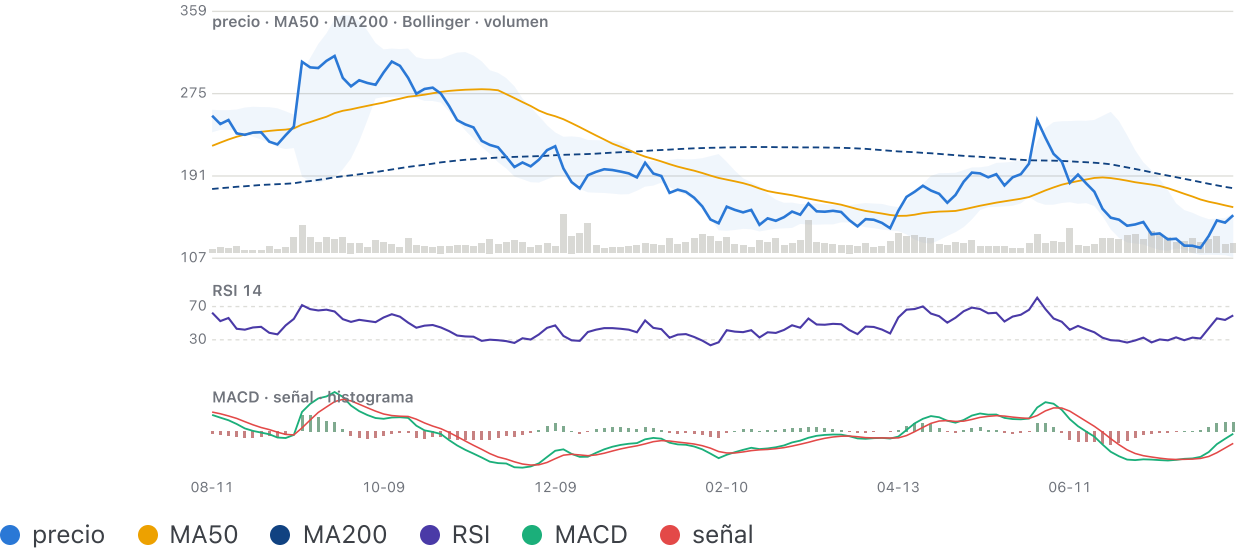
El marco del sector

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 descuento frente a comparables
- **Calidad:** Piotroski 5/9 · ROIC 8%
- **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	\$151.05
Tendencia técnica	bajista
Resistencia	\$163.12
Soporte	\$140.41
RSI 14	59.4

Promedios móviles (USD)

10d	\$131.38
30d	\$163.94
50d	\$164.37
90d	\$170.33
200d	\$178.69

La tendencia técnica de ORCL se muestra **bajista**. El RSI cotiza en 59.4 (zona neutral). El soporte se ubica en \$140.41 y la resistencia en \$163.12.

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.
- -55% desde máximos de 52s: tendencia dañada
- quant: momentum 12m -49% (sin voto: la pierna corta del 12-1 es letra muerta en large caps post-2006); tendencia bajista (<MA50 y MA200)
- news: 1 noticia(s) fresca(s) con impacto [heurístico]: «Oracle has drawn up plans for a new round of layoffs this month, sources say» (gobierno_corp, hace 7h)

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.

Hedge Fund IA · paper trading · regenerar con python -m hedgefund dashboard · archivo estático, sin servidor ni puertos