

Tesla, Inc.

Ticker: **TSLA** · Consumer Cyclical / Auto - Manufacturers · nota del 2026-08-12 · informe interno del comité →

Tesla, Inc. operates globally, specializing in the creation, production, and distribution of electric vehicles, alongside comprehensive energy generation and storage solutions. Its market reach extends across the United States, China, and various other international regions. The company's operations are primarily divided into two main segments: its Automotive business and its Energy Generation and Storage division.

PRECIO DE CIERRE \$332.81 al 2026-08-12	PRECIO OBJETIVO CONSENSO \$436.08 consenso de analistas (rango 370–491, 25 analistas) — refere	POTENCIAL DE CONSENSO +31.0% objetivo del consenso vs precio
RECOMENDACIÓN Buy 33 compra · 33 mantener · 15 venta	PRÓXIMO REPORTE 2026-10-21 en 71 días	

Q2-26: mantiene crecimiento, con EPS bajo el consenso

Resultados. Ingresos de \$28.2B (+25.5% AaA, sorpresa +6.9% vs consenso); EPS de \$0.33 (-34.0% vs estimado). Rentabilidad. Margen EBITDA de 5.0% (-864pb AaA). Segmentos. Energy Generation And Storage Se como motor (+27% en el último ejercicio). Próximo trimestre. El consenso espera ingresos de \$27.7B y EPS de \$0.47 (reporta el 2026-10-28). Mercado. reacción del mercado: -15.6% en la sesión del 2026-07-23 · -3.3% la siguiente.
--

La historia en tres tiempos

Pasado — lo que la década demuestra

En la última década, Tesla, Inc. ganó a su costo de capital en 2 de 10 años, con un spread mediano de -8.9 pp — evidencia de un foso sin foso y estable. El crecimiento reciente del negocio corre al -3% anual.

Presente — lo que el trimestre midió

El trimestre Q2-26 entregó ingresos de \$28.2B (+25.5% AaA) con sorpresa de +6.9% sobre el consenso. El EPS de \$0.33 quedó -34.0% bajo el estimado.

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

La propia administración (Elon Musk, llamada del 2026-07-22): «*Estamos trabajando en lo que creemos es la expansión de capacidad de manufactura de infraestructura avanzada más ambiciosa de la historia.*». El consenso espera EPS de \$0.47 e ingresos de \$27.7B el próximo trimestre. Y el precio de hoy ya exige FCF creciendo al +60% 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 QQ2-2026 del 2026-07-22 (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

«Estamos trabajando en lo que creemos es la expansión de capacidad de manufactura de infraestructura avanzada más ambiciosa de la historia.»

— Elon Musk

«A largo plazo, creemos que el negocio de energía debería normalizarse a una tasa de margen bruto en el rango de 20% medio-bajo.»

— Vaibhav Taneja

«La mayor parte de la razón de que se vuelva negativo es que el capex más que se duplicó secuencialmente, y esperamos que aumente más en la segunda mitad de 2026.»

— Vaibhav Taneja

«No solo eso: esperamos seguir creciendo a una tasa así de grande durante el resto de este año.»

— Ashok Elluswamy

Estrategia y objetivos

«Mi nombre es Travis Axelrod, Director de Relación con Inversionistas, y hoy me acompañan Elon Musk, Vaibhav Taneja y varios otros ejecutivos.»

— Travis Axelrod

«El capex crecerá durante los próximos dos o tres años a medida que expandamos nuestra flota de robotaxi, la capacidad de producción de Optimus, hagamos inversiones para fábrica de semiconductores, instalemos capacidad de manufactura solar e infraestructura de cómputo de IA, además de todas las demás expansiones de manufactura automotriz.»

— Vaibhav Taneja

«Noten que estamos en un gran ciclo de inversión y esperamos que nuestros gastos operativos, impulsados en gran parte por I+D, sigan creciendo en 2026 y más allá.»

— Vaibhav Taneja

«Además de usar nuestro efectivo para esas inversiones, estamos siendo oportunistas al asegurar ciertas facilidades de deuda que nos darán capacidad de tomar prestado hasta \$30 mil millones para ayudar a acelerarlas.»

— Vaibhav Taneja

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 Q2-26 · sorpresa = reportado / estimado – 1 · AaA = mismo trimestre del año anterior · TaT = trimestre previo · reacción del mercado: -15.6% en la sesión del 2026-07-23 · -3.3% la siguiente

rubro	reportado	estimado	sorpresa	AaA	TaT
Ingresos	\$28.2B	\$26.4B	+6.9%	+25.5%	+26.1%
EBITDA	\$1.4B	\$4.3B	-67.6%	-54.0%	-42.0%
Margen EBITDA	5.0%	16.5%	-1,147pb	-864pb	-586pb
Utilidad neta	\$1.1B	\$1.9B	-41.0%	-4.9%	+126.9%
EPS	\$0.33	\$0.50	-34.0%	-17.5%	-19.5%

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 **2026-10-28**, el consenso espera ingresos de **\$27.7B** (rango \$26.1B–\$30.6B), -2% AaA; EPS de **\$0.47** (rango \$0.32–\$0.58), -6% AaA; EBITDA de **\$4.5B**. · 19 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, 25 analistas) · EPS forward \$1.69 · P/E forward hoy 196.8×					
escenario	precio objetivo	vs precio	prob. escenario	P(≥nivel) 12m	qué debe pasar
Objetivo bajo del consenso	\$370.00	+11.2%	—	≈66%	expandir el múltiplo a 218.8× forward (+11% vs 196.8× hoy) o batir estimados
Objetivo central del consenso	\$436.08	+31.0%	—	≈54%	expandir el múltiplo a 257.8× forward (+31% vs 196.8× hoy) o batir estimados
Objetivo alto del consenso	\$491.00	+47.5%	—	≈47%	expandir el múltiplo a 290.3× forward (+48% vs 196.8× hoy) o batir estimados
escenarios del análisis (valuación propia de esta nota, no del consenso)					
Escenario bajista del análisis	\$9.67	-97.1%	30%	≈95%	beneficio actual a perpetuidad, SIN crecimiento
Escenario base del análisis	\$26.78	-92.0%	40%	≈95%	mediana de los métodos núcleo
Escenario alcista del análisis	\$58.56	-82.4%	30%	≈95%	EBITDA al múltiplo mediano del universo
El consenso modela EPS creciendo 67% anual en su horizonte de estimados; el precio actual ya descuenta FCF creciendo 60% anual (reverse DCF); la emisora batió el consenso en 4 de los últimos 8 trimestres (sorpresa media -4.3%).					
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 (2025-12-31) · segmentación real de los filings (FMP)				
segmento		% del total	ingresos	YoY
Automotive		73%	\$69.5B	-9.8%
Energy Generation And Storage Segment		13%	\$12.8B	+26.6%
Services And Other		13%	\$12.5B	+18.9%
Por geografía: UNITED STATES 50% · Other Countries 28% · CHINA 22%				
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 Consumer Cyclical · mediana sobre 6 emisoras del sector en el universo del fondo

driver	emisora	mediana sector	lectura
Crecimiento de ingresos	-2.9%	3.5%	-184% vs sector (peor)
Margen operativo	1.4%	9.3%	-85% vs sector (peor)
ROIC	3.0%	9.9%	-70% vs sector (peor)
Deuda neta / EBITDA	-2.9x	1.3x	-316% vs sector (mejor)
EV/EBITDA	125.7x	17.1x	+637% vs sector (peor)
Margen FCF	5.6%	7.1%	-21% 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
TSLA Tesla, Inc.	-2.9%	18.9%	3.7%	3.0%	282.0x	125.7x
CJET Chijet Motor Company, In	-27.1%	-359.0%	-678.2%	-21.9%	-0.0x	-12.3x
F Ford Motor Company	1.2%	10.8%	-3.9%	1.0%	-7.5x	-112.5x
GELHY Geely Automobile Holding	39.8%	13.8%	4.9%	6.4%	9.5x	4.7x
GM General Motors Company	-1.3%	5.7%	1.0%	0.8%	44.7x	14.3x

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	282.0x	38.5x	7.33x (prima 633%)
P/E vs su industria	282.0x	184.8x	1.53x (prima 53%)
P/E forward	196.8x		PEG fwd 2.96
EV/EBITDA · P/B · P/S	125.7x · 12.4x · 12.7x		

pares reales (FMP stock-peers): CJET, F, GELHY, GM, LI — el comparable correcto es el par de negocio, no el índice.

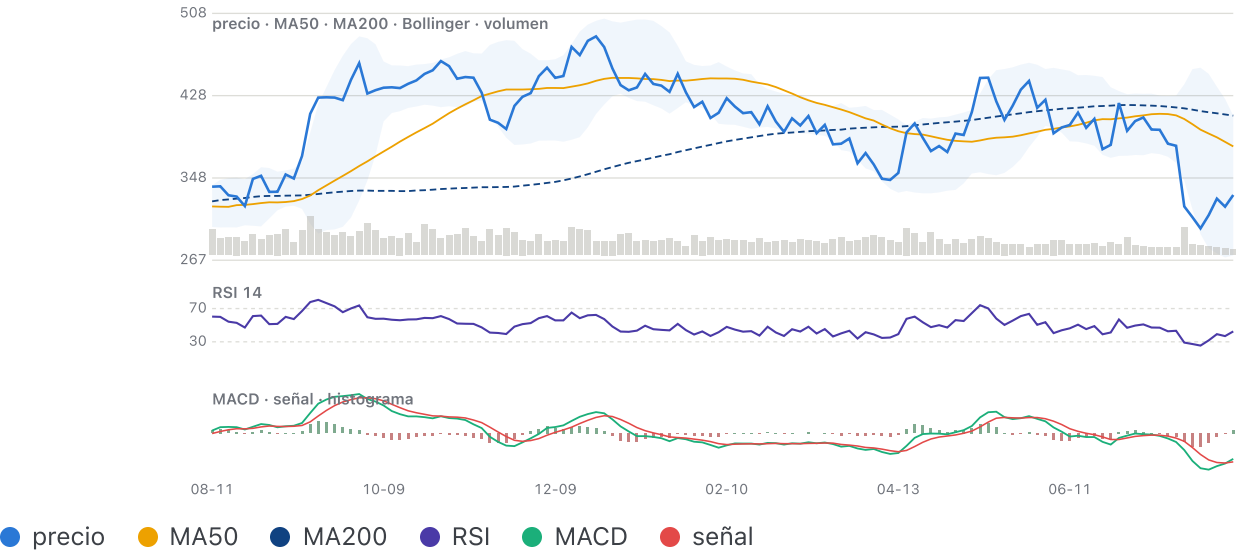
El marco del sector

El libro piensa el sector como el más sensible al ciclo del consumidor: demanda elástica al precio y al ingreso, dominada por bienes durables y "big-ticket" que suelen requerir financiamiento, con alto apalancamiento operativo que amplifica cualquier cambio de demanda en los márgenes. Las acciones del sector ANTICIPAN al gasto del consumidor: se debilitan antes de que el spending caiga y se estabilizan antes de que se recupere, por lo que esperar confirmación de los datos oficiales (que salen con rezago) es un error costoso.

- **Ciclo:** fase 'expansión media' neutral para el sector
- **Valuación relativa:** con prima de 343% sobre comparables
- **Calidad:** Piotroski 4/9 · ROIC 3%
- **Momentum sectorial:** ETF sectorial -5.3pp vs SPY en 3m

marco sectorial de la biblioteca del fondo (serie Fisher) · fuente del marco: {'title': 'Fisher Investments on Consumer Discretionary (Fisher Invest.

Análisis técnico



Niveles técnicos (USD)

Último cierre	\$330.88
Tendencia técnica	bajista
Resistencia	\$400.62
Soporte	\$320.11
RSI 14	42.5

Promedios móviles (USD)

10d	\$337.04
30d	\$383.43
50d	\$383.50
90d	\$403.96
200d	\$408.24

La tendencia técnica de TSLA se muestra **bajista**. El RSI cotiza en 42.5 (zona neutral). El soporte se ubica en \$320.11 y la resistencia en \$400.62.

Principales factores de riesgo

- **Deterioro del consumo discrecional.** Vigilar: confianza del consumidor, empleo, ventas minoristas.
- **Presión de márgenes (costos/promociones).** Vigilar: margen bruto y operativo por trimestre.
- **Inventario y capacidad.** Vigilar: inventario vs ventas, descuentos.
- valoración exigente (cara con convicción: -91% vs valor central)
- -32% desde máximos de 52s: tendencia dañada
- fundamental: PE exigente (282.0); ROE débil (5%); margen fino (4%); EV/EBITDA 125.7x vs 17.1x del sector (en contra); Deuda neta / EBITDA -2.9x vs 1.3x del sector (a favor)

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.