BBVA (BBVA)

NOTA FINAL	8,85/10	**Empresa**	9,10/10
Oportunidad actual	8,55/10	**Riesgo**	Medio
Tesis 5-10 anos	Favorable	**Veredicto**	MANTENER
Fecha Pro Research	28/09/2026	**Precio referencia**	25,20 EUR
Mercado	BME	**Horizonte**	5-10 anos

Novedades clave

H1 2026 marco beneficio record de 6.050 M EUR (+11,1%), ROTE del 22,2% y eficiencia del 37,8%, claramente superiores a la media europea citada en el informe. Mexico sigue siendo el principal motor y el credito mantiene una expansion muy fuerte.

Valoracion y oportunidad

El negocio es excelente, pero el precio ya recoge mucho: la accion ha subido ~59% en un ano, cotiza casi en maximos y a 2,35x valor contable. El PER forward de 12,1x no es extremo, pero el crecimiento de BPA se modera del 16,8% en 2026 al 9,9% en 2028.

Riesgos principales

Exposicion a Mexico y Turquia, riesgo divisa, normalizacion de margenes con tipos, presion regulatoria y una valoracion claramente mas exigente que en anos anteriores.

Conclusion The Long Thesis

8,85. BBVA esta ejecutando de forma excelente, pero a 25,20 EUR la oportunidad es bastante menor que la calidad de la empresa. Para la web queda como MANTENER por valoracion, no por deterioro del negocio.

Base: informe Pro Research aportado por el usuario. Nota y conclusion: metodologia interna The Long Thesis.