BBVA — ANÁLISIS PROFUNDO

 NOTA FINAL: 8.15/10
Empresa: 8.75/10
Oportunidad actual: 7.65/10
Riesgo: MEDIO-ALTO
Tesis 5–10 años: FAVORABLE
Veredicto: MANTENER / COMPRA SELECTIVA

report_date: 07/10/2026 reference_price: 23,40 EUR editorial_date: 08/10/2026

Tesis de inversión

Rentabilidad bancaria elevada, con ROTE del 22,2% en Q2, beneficio neto de 3.062 MEUR y CET1 del 12,83%. Fortaleza de franquicia en México y digitalización.

Riesgos y objeciones

Concentración de beneficios en México, inflación y divisas en Turquía, coste del riesgo y riesgos corporativos. La revalorización reciente reduce margen de seguridad.

Valoración y resultados

PER ~12x y P/B ~2,19x. El propio PDF presenta valor razonable de 26 EUR en portada pero ~19 EUR en su sección bajista: contradicción no resuelta.

Catalizadores y seguimiento

ROTE sostenible, coste de riesgo por región, capital distribuible y claridad sobre operaciones corporativas.

Conclusión editorial

La oportunidad requiere confirmar los riesgos fundamentales. Nota 8.15/10: no equivale a recomendación automática de compra. El umbral de compra plena de The Long Thesis se reserva para oportunidades excepcionalmente sólidas.

Fuente: ProResearch_BBVA, informe de 07/10/2026. Síntesis y notas propias; sin verificación independiente de hechos posteriores.