BHP Group ADR (BHP) - ANÁLISIS PROFUNDO

NOTA FINAL	8,85/10
Empresa	**9,25/10**
Oportunidad actual	**8,10/10**
Riesgo	**MEDIO-ALTO**
Tesis 5-10 años	**FUERTE**
Veredicto	**COMPRA SELECTIVA**
report_date	**02/10/2026**
reference_price	**84,70 USD**

BHP es una de las mineras de mayor calidad global, con activos Tier 1, costes bajos y balance sólido. El creciente peso del cobre mejora mucho la tesis secular.

Novedades clave

• FY26: EBITDA subyacente 32.900 MUSD (+27%) y beneficio subyacente 13.200 MUSD (+30%).

• El cobre ya aporta 54% del EBITDA con margen del 70%.

• Objetivo de ~50% de crecimiento de producción equivalente de cobre hacia mediados de los 2030.

• ~50.000 MUSD de FCF atribuible FY27-31 a precios spot según la compañía.

• Jansen potash diversifica el mix; deuda neta inferior a 9.000 MUSD.

Valoración y oportunidad

El informe estima fair value de 73,7 USD (-12,9%) frente a 84,70 USD. Cotiza a ~16,5x beneficios forward, una valoración poco barata para una minera cíclica.

Riesgos clave

Volatilidad de cobre/hierro, menor ley de Escondida, riesgo laboral, capex elevado, Jansen, China y resource nationalism.

Conclusión

Gran empresa, pero oportunidad simplemente correcta al precio actual. La calidad merece nota alta; la valoración impide una recomendación más agresiva.

Integración web: usar report_date y reference_price anteriores como ancla del análisis y del track-record. No sustituirlos por la fecha editorial del PDF.