Booking Holdings (BKNG) - ANALISIS PROFUNDO

report_date: 24/09/2026 · reference_price: 157,40 USD · mercado: NASDAQ

NOTA FINAL	9,55/10	**Empresa**	9,75/10
Oportunidad actual	9,55/10	**Riesgo**	Medio
Tesis 5-10 anos	Muy favorable	**Veredicto**	COMPRA

Tesis / novedades clave

Booking es la mayor OTA global, con un moat apoyado en escala, inventario, marca, Genius y una mezcla creciente de reservas directas. Q2 2026 mantuvo una ejecucion solida: noches +5%, reservas brutas +9% y EBITDA ajustado con expansion de margen.

Valoracion y oportunidad

A 157,40 USD, el PER forward es ~14,6x 2026, 12,9x 2027 y 11,5x 2028, mientras el BPA esperado crece aproximadamente 14,5%, 18,5% y 16,2%. La recompra de 3.700 M$ en Q2 reduce acciones y eleva el crecimiento por accion. Es una valoracion inusualmente baja para la calidad del activo.

Riesgos principales

Riesgo de desintermediacion por agentes de IA, presion SEO de Google, bloqueo regulatorio de eTraveli, exposicion europea y cierta desaceleracion del viaje de larga distancia. El patrimonio negativo deriva en gran parte de recompras agresivas y obliga a vigilar el balance.

Conclusion The Long Thesis

9,55. De las mejores combinaciones calidad/precio de la tanda. El castigo bursatil parece mucho mayor que el deterioro fundamental y el crecimiento de Connected Trip/direct booking mantiene una tesis muy fuerte a 5-10 anos.

WORK: report_date=24/09/2026; reference_price=157,40 USD; currency=USD. No reemplazar estos datos por cotizacion actual.