ESPAÑA - Bankinter (BKT)

NOTA FINAL	8,85/10	**Empresa**	9,20/10
Oportunidad	7,80/10	**Riesgo**	Medio
Veredicto	MANTENER	**Horizonte**	5-10 años

Empresa

Bankinter presenta una de las mejores combinaciones de rentabilidad y eficiencia de la banca española: ROE del 19,1%, ROTE del 20,4% y ratio de eficiencia del 34,3% en H1 2026. Además, comisiones y activos gestionados crecen con fuerza.

Resultados y calidad financiera

Beneficio neto récord de EUR 1.090 M en 2025 y EUR 605 M en H1 2026 (+11,7%). La mora del 1,92% y CET1 del 12,91% respaldan la calidad del balance. Portugal e Irlanda aportan diversificación creciente.

Valoración / oportunidad actual

La calidad está bastante reconocida en bolsa. A EUR 16,5 cotiza cerca de máximos; el propio informe calcula valor razonable alrededor de EUR 13,2 (-20,2%), mientras el objetivo medio de analistas está prácticamente en la cotización.

Tesis 5-10 años y riesgos

Empresa de gran calidad, pero la oportunidad actual es bastante inferior a la calidad del negocio. El principal riesgo operativo es la compresión del margen de intereses si bajan los tipos.

Conclusión: MANTENER - Nota final 8,85/10.