CaixaBank (CABK)

NOTA FINAL	8,70/10	**Empresa**	8,95/10
Oportunidad actual	8,45/10	**Riesgo**	Medio
Tesis 5-10 anos	Favorable	**Veredicto**	MANTENER
Fecha Pro Research	24/09/2026	**Precio referencia**	12,90 EUR
Mercado	BME	**Horizonte**	5-10 anos

Novedades clave

Q2 2026 dejo beneficio neto de 1.631 M EUR (+10%) y H1 de 3.200 M EUR (+8,5%), con ROTE del 18%, NPL del 1,78% y crecimiento del credito cercano al 8%. Servicios crecen 7,4%, apoyados por gestion patrimonial y seguros.

Valoracion y oportunidad

El PER forward de 14,1x baja a 12,3x en 2027 y 11,1x en 2028. Es razonable para la calidad del banco, pero la accion ya suma +53,5% anual y cotiza cerca de maximos, con fair value del propio informe practicamente alineado con el precio.

Riesgos principales

Provisiones +39,2%, costes de depositos al alza, comisiones bancarias recurrentes debiles, alta concentracion en Espana y sensibilidad a la curva de tipos. El crecimiento esperado es bueno, pero no extraordinario.

Conclusion The Long Thesis

8,70. Banco muy bien gestionado y con excelente calidad de activos, pero el precio actual deja poco margen de seguridad. MANTENER hasta que valoracion o crecimiento vuelvan a ofrecer una asimetria mas clara.

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