CBOE GLOBAL MARKETS — ANÁLISIS PROFUNDO

NOTA FINAL: 8,55/10

Empresa: 9,40/10

Oportunidad actual: 7,40/10

Riesgo: Medio

Tesis 5–10 años: Positiva

Veredicto: MANTENER / VIGILAR

Ticker de origen: CBOE | Fecha del informe: Oct 8, 2026 | Precio de referencia: $281.6 | Fecha editorial: 12/10/2026

Negocio y calidad

Infraestructura bursátil con red de liquidez y licencia exclusiva SPX ampliada hasta 2051. Ingresos netos Q2 de 732 M$ (+25%) y margen EBITDA ajustado 72,2%.

Valoración y oportunidad

PER adelantado 20,0; valor razonable del proveedor 288,9 $ frente a 281,6 $, escaso margen de seguridad pese a gran calidad.

Riesgos, calidad de datos y catalizadores

Caja ajustada de 2.300 M$ y apalancamiento de 0,7 veces. El informe mezcla ingresos brutos LTM 5.061 M$ con previsión de 2.900 M$ posiblemente netos: no deducir caída de ventas sin homogeneizar. Riesgo regulatorio y de volúmenes.

Conclusión

Empresa excelente que no es necesariamente una compra excelente al precio actual.

Fuente: PDF ProResearch proporcionado. Las notas y el veredicto son valoración editorial, no puntuaciones automáticas del proveedor.