Capital One Financial (COF)

NOTA FINAL	9,10/10	**Empresa**	9,20/10
Oportunidad actual	9,15/10	**Riesgo**	Medio-alto
Tesis 5-10 años	Positiva	**Veredicto**	COMPRA
Fecha Pro Research	22/09/2026	**Precio referencia**	204,90 USD
Tipo	Nueva integración	**Mercado**	NYSE

Tesis de inversión

La integración de Discover transforma a Capital One en el mayor emisor estadounidense de tarjetas por volumen de préstamos y le aporta una red de pagos propia. La valoración forward cercana a 10x beneficios deja margen si las sinergias se materializan.

Novedades clave

Q2 ajustado: EPS 5,81 $, +24% sobre consenso; 2.500 M$ de sinergias Discover reafirmadas; CET1 13,7%; 2.700 M$ en recompras en Q2; EPS previsto 20,44 $ en 2026 y 22,13 $ en 2027.

Riesgos principales

Exposición relevante a crédito near-prime/subprime; charge-offs combinados ~4,97%; integración simultánea de Discover y Brex; sensibilidad a recesión y a posibles cambios regulatorios sobre tipos/comisiones de tarjetas.

Conclusión

La oportunidad es atractiva por valoración y sinergias, pero el riesgo crediticio y regulatorio es estructuralmente superior al de las mejores compañías de software del ranking.

Fuente base: Pro Research aportado por el usuario. Nota y síntesis: metodología interna de The Long Thesis, horizonte 5-10 años.