Capital One (COF) — ANÁLISIS PROFUNDO

report_date: 29/09/2026 · reference_price: 196,50 USD · mercado: NYSE · editorial_date: 02/10/2026

NOTA FINAL	9,20/10	**Empresa**	9,30/10
Oportunidad actual	9,30/10	**Riesgo**	Medio-Alto
Tesis 5–10 años	Favorable	**Veredicto**	COMPRA SELECTIVA

Tesis / novedades clave

Tras Discover y Brex, es el mayor emisor de tarjetas de EE. UU. por receivables y posee red de pagos propia. Q2 BPA ajustado 5,81 $ batió consenso 24%; Discover aporta 2.500 M$ de sinergias previstas.

Valoración y oportunidad

PER forward 9,8x 2026, 9,0x 2027 y 8,4x 2028; P/B ~1,17x. El precio deja margen para costes de integración y normalización crediticia.

Riesgos principales

Charge-offs ~4,97%, morosidad ~4,51%, doble integración Discover/Brex, CET1 13,7% y riesgos legales/regulatorios y de ciclo de crédito.

Conclusión The Long Thesis

9,20. Buena franquicia a múltiplo bajo con catalizadores claros, pero la exposición al crédito de consumo y la integración limitan la nota.

WORK: report_date=29/09/2026; reference_price=196,50 USD; currency=USD; editorial_date=02/10/2026. Conservar esta ancla histórica.