DEUTSCHE BANK (DBK) — ANÁLISIS PROFUNDO

■ **NOTA FINAL: 8,55/10**
Empresa: ■ 8,70/10
Oportunidad actual: ■ 8,35/10
Riesgo: MEDIO-ALTO
Tesis 5–10 años: POSITIVA CON RESERVAS
Veredicto: MANTENER

report_date: 02/10/2026 **reference_price:** 31,00 EUR

Novedades clave

PER forward ~9,1x, P/B ~0,73x y EPS proyectado creciendo hacia 2028. Cinco años elevando dividendo, objetivo payout 60%, 21% de cuota global FX y nuevo rol como banco europeo de clearing RMB en China.

Valoración y oportunidad

El múltiplo es bajo, pero el fair value del informe (~30,9 EUR) está prácticamente en línea con el precio. El descuento a book refleja dudas estructurales de rentabilidad y riesgo.

Riesgos principales

Investigaciones y riesgo reputacional, métricas de salud financiera flojas, dos revisiones EPS a la baja y sensibilidad macro/regulatoria.

Conclusión The Long Thesis

Ha mejorado mucho, pero la complejidad exige mayor descuento. MANTENER.

Integración web: conservar report_date y reference_price anteriores; no sustituirlos por la fecha editorial ni por una cotización posterior.