Deckers Outdoor (DECK) — ACTUALIZACIÓN

NOTA FINAL	9,35/10
Empresa	9,30/10
Oportunidad actual	9,55/10
Riesgo	MEDIO
Tesis 5–10 años	MUY FAVORABLE
Veredicto	COMPRA
Fecha informe InvestingPro	17/09/2026
Precio de referencia	$78,00

Cambio frente al análisis anterior

9,35 → 9,35. Frente a $80,20 (10/09), el precio cae ~2,74%. Elevamos ligeramente Oportunidad de 9,50 a 9,55, pero no forzamos un cambio de Nota Final por un movimiento pequeño de cotización.

Tesis fundamental / novedades

Q1 FY27 superó $1B de ingresos por primera vez (+5,7%); HOKA +8%, UGG +5%, margen bruto 56,4% y guidance FY27 elevado a $5,86–5,91B de ingresos y EPS $7,35–7,50. El balance sigue siendo extraordinariamente sólido y las recompras son agresivas. La calidad de marca es alta, aunque el crecimiento ya se ha normalizado.

Valoración y oportunidad

A $78, forward P/E ~10,4x (FY27) y ~9,6x FY28; FCF yield indicado 10,5%. Es una valoración muy exigua para dos marcas globales rentables, con fuerte caja y balance. No necesita volver a múltiplos históricos para que el retorno a 5–10 años sea atractivo.

Riesgos que pueden romper la tesis

HOKA China se desacelera a 2–3%, 13–17 revisiones de beneficios a la baja, aranceles 12,5%, fletes, SG&A; +13% y riesgo inherente a moda/marca. HOKA y UGG concentran >90% de ventas, por lo que un cambio de preferencias podría deteriorar rápidamente la tesis.

Instrucción para Work

Añadir 17/09/2026 a $78,00. Mantener 9,35 y COMPRA; Oportunidad 9,55. Comparar con $80,20 y mostrar -2,74% entre observaciones.

Horizonte 5–10 años. Síntesis y valoración propias basadas en el informe InvestingPro indicado. El precio de referencia es el del informe, no una cotización en tiempo real.