DECKERS OUTDOOR (DECK) — ANÁLISIS PROFUNDO

□ NOTA FINAL: 9,30/10
Empresa: □ 9,45/10
Oportunidad actual: □ 9,35/10
Riesgo: MEDIO
Tesis 5-10 años: MUY SOLIDA
Veredicto: COMPRA SELECTIVA

report_date	01/10/2026	reference_price	78,10 USD

Novedades clave

HOKA y UGG siguen siendo dos activos de marca excepcionales. Q1 FY27 superó por primera vez los 1.000 M$ de ventas; HOKA creció 8%, UGG 5% y DTC 13%. La guía FY27 subió a 5.860-5.910 M$ de ingresos y 7,35-7,50 $ de EPS.

Valoración y oportunidad

A 78,10 $, cotiza a ~10,4x PER forward y ~7x EV/EBITDA FY27, niveles muy bajos para una compañía con ROE superior al 40%, balance sólido y recompra agresiva.

Riesgos principales

17 analistas han recortado estimaciones; aranceles y fletes presionan margen; China se ha enfriado para HOKA y la competencia local gana terreno. Parte de la aceleración esperada en H2 es logística, no demanda pura.

Conclusión

Empresa excelente a valoración extraordinariamente comprimida. No llega a compra plena porque el crecimiento se normaliza y China/aranceles pueden presionar varios trimestres. A 5-10 años, el binomio calidad-precio es excelente.