INTERCONTINENTAL EXCHANGE (ICE) - ANALISIS PROFUNDO

NUEVA / ACTUALIZACION · Informe 28/09/2026 · Precio de referencia 154,30 USD

NOTA FINAL	9,40/10	**Empresa**	9,60/10
Oportunidad actual	9,30/10	**Riesgo**	Medio
Tesis 5-10 anos	Muy favorable	**Veredicto**	COMPRA

Novedades clave

ICE logro su mejor Q2 historico, con EPS ajustado 1,90 $, ingresos recurrentes record de 1.400 M$ (+8%) y fortaleza en exchanges, datos y mortgage tech. La compra de MarketAxess por 5.700 M$ amplia el ecosistema de renta fija y puede aportar ~100 M$ de sinergias.

Valoracion y oportunidad

~19x BPA 2026 y ~17,7x 2027, PEG 0,60 y FCF yield cercano al 6%. Es una valoracion atractiva para infraestructura financiera con ingresos recurrentes, moats fuertes y capacidad probada de integracion.

Riesgos principales

MarketAxess llevara el apalancamiento pro forma a ~3,4x, mortgage tech sigue por debajo de su potencial y la adquirida arrastra presion en cuota/fees. Capex y opex suben a corto plazo.

Conclusion The Long Thesis

Negocio de enorme calidad y multiples motores. El precio actual ofrece una entrada razonable. La integracion de MarketAxess es el principal punto a vigilar.

INSTRUCCION WORK: usar report_date=28/09/2026, reference_price=154,30 USD; registrar como NUEVA / ACTUALIZACION. No sustituir fecha/precio por la fecha editorial ni por una cotizacion posterior.