INTERCONTINENTAL EXCHANGE — ANÁLISIS PROFUNDO

 NOTA FINAL: 9.25/10
Empresa: 9.40/10
Oportunidad actual: 9.05/10
Riesgo: MEDIO
Tesis 5–10 años: MUY FAVORABLE
Veredicto: COMPRA SELECTIVA

report_date: 05/10/2026 reference_price: 152,20 USD editorial_date: 08/10/2026

Tesis de inversión

Infraestructura bursátil y de datos con elevados costes de sustitución, ingresos recurrentes récord de 1.400 MUSD (+8%) y crecimiento de las tres divisiones.

Riesgos y objeciones

La adquisición de MarketAxess por 5.700 MUSD elevaría el apalancamiento bruto proforma a ~3,4x y exige integración y autorización regulatoria.

Valoración y resultados

Q2 2026: ingresos de 2.670 MUSD, BPA ajustado 1,90 USD. PER forward ~18,5x; valor razonable externo 173,6 USD.

Catalizadores y seguimiento

Desapalancamiento, sinergias de MarketAxess, ingresos recurrentes y costes de tecnología hipotecaria.

Conclusión editorial

Calidad elevada, pero el precio y los riesgos exigen disciplina. Nota 9.25/10: no equivale a recomendación automática de compra. El umbral de compra plena de The Long Thesis se reserva para oportunidades excepcionalmente sólidas.

Fuente: ProResearch_ICE, informe de 05/10/2026. Síntesis y notas propias; sin verificación independiente de hechos posteriores.