McDonald's (MCD) - ANALISIS PROFUNDO

report_date: 01/10/2026 · reference_price: 230,90 USD · mercado: NYSE

NOTA FINAL	9,25/10	**Empresa**	9,70/10
Oportunidad actual	9,00/10	**Riesgo**	Bajo-Medio
Tesis 5-10 anos	Muy favorable	**Veredicto**	COMPRA SELECTIVA

Tesis / novedades clave

McDonald's sigue siendo una de las franquicias de consumo mas resistentes del mundo: ~95% franquiciada, casi 220 millones de usuarios de loyalty y 51 anos consecutivos aumentando dividendo. La estrategia McDonald's > NEXT apunta a margen operativo low-to-mid 50% en 2030 y mejoras de eficiencia en restaurantes.

Valoracion y oportunidad

A 230,90 USD, el PER forward cae a ~18,1x 2026, 16,9x 2027 y 16,1x 2028, muy por debajo de los multiplos recientes de ~25x. El precio ofrece una entrada mucho mas razonable para un activo de esta calidad, aunque el crecimiento de BPA previsto es solo de un digito medio.

Riesgos principales

Debilidad de trafico en EE.UU., ejecucion inconsistente del menu de valor, 23 revisiones de BPA a la baja, inflacion de costes para franquiciados y elevada inversion de remodelacion. La recuperacion depende de que NEXT mejore ejecucion y valor percibido.

Conclusion The Long Thesis

9,25. Calidad excepcional comprada a un precio razonable tras el castigo. No tiene el crecimiento de las mejores tecnológicas, pero la durabilidad del moat y la mejora de valoracion la convierten en una buena tesis defensiva a largo plazo.

WORK: report_date=01/10/2026; reference_price=230,90 USD; currency=USD. No reemplazar estos datos por cotizacion actual.