EE. UU. | PayPal (PYPL) - ANÁLISIS PROFUNDO

NOTA FINAL	**9.1/10**
Empresa	8.9/10
Oportunidad actual	8.5/10
Riesgo	Amarillo - medio
Tesis 5-10 años	Verde - atractiva si estabiliza checkout
Veredicto	COMPRA SELECTIVA

report_date: 01/10/2026 **reference_price:** USD 53,10

Tesis

Negocio muy rentable y generador de caja a una valoración excepcionalmente baja. El mercado sigue descontando estancamiento del checkout de marca; Venmo, Braintree, servicios financieros, recompras y ahorro de costes pueden hacer que incluso un crecimiento modesto genere buen retorno por acción.

Novedades clave / puntos a favor

• Q2 superó expectativas; TPV +9% a divisa constante y guía 2026 elevada.

• FCF ajustado previsto >=USD 6.000 M y recompras de al menos USD 6.000 M.

• PER forward ~9,5x, PEG 0,67 y FCF yield ~14,5%.

• Venmo y Braintree crecen a doble dígito; BNPL +26% y Pay with Venmo +44%.

Riesgos / puntos en contra

• Checkout de marca crece solo ~2%.

• Beneficio operativo non-GAAP cayó 8% interanual en Q2 y los gastos aumentan.

• Competencia intensa de Apple Pay, Google Pay, Stripe y Adyen.

• Revisiones EPS recientes sesgadas a la baja.

Conclusión

Una de las oportunidades value más claras del grupo. No sube más porque falta confirmar que la transformación reactive crecimiento orgánico sostenible.