SIEMENS (SIE) - ANÁLISIS PROFUNDO

■ **NOTA FINAL: 8,90/10**
Empresa: ■ 9,30/10
Oportunidad actual: ■ 8,20/10
Riesgo: MEDIO
Tesis 5-10 años: MUY POSITIVA
Veredicto: MANTENER

report_date: 01/10/2026 **reference_price:** 275,50 EUR

Lectura actual

Siemens está ejecutando muy bien y se beneficia de electrificación, automatización, centros de datos e IA industrial. El problema no es la empresa: es el precio.

Novedades clave

• Q3 FY26 récord: pedidos +14% a 27.900 M€, ingresos +8%, beneficio industrial +25% y FCF +42%.

• Pedidos de data centers en nueve meses ~6.000 M€, con crecimiento de triple dígito.

• Guidance FY26 elevada; Smart Infrastructure apunta a crecimiento 10-11%.

• Nuevo programa de recompra de 6.000 M€ tras completar otro por igual importe.

• Digital business +18-19% en nueve meses; objetivo de duplicarlo para 2030.

Riesgos / qué vigilar

A 275,50 EUR cotiza cerca del máximo anual, ~23,4x beneficios forward y el fair value del informe es 234,6 EUR. Digital Industries muestra debilidad puntual y hay cuatro revisiones de EPS a la baja.

Conclusión

Magnífica compañía, pero la oportunidad actual no está al nivel de las mejores. MANTENER y esperar una corrección para nuevas compras.