SanDisk (SNDK) — ANÁLISIS PROFUNDO

NOTA FINAL	8,85/10
Empresa	8,75/10
Oportunidad actual	9,00/10
Riesgo	ALTO
Tesis 5–10 años	FAVORABLE
Veredicto	COMPRA SELECTIVA
Fecha informe InvestingPro	10/09/2026
Precio de referencia	$1.764

Calidad empresarial y tesis

SanDisk está atravesando una transformación extraordinaria impulsada por IA y almacenamiento de centros de datos. FY26 alcanzó $20,25B de ingresos (+175%); Q4 llegó a $8,97B (+372%) con margen bruto no-GAAP del 84,6%. Los nuevos contratos NBM con ocho clientes cubren un mínimo de $93,9B de ingresos esperados durante más de cuatro años y cuentan con garantías financieras.

Crecimiento / evolución

El cambio más importante es la visibilidad: el negocio NAND históricamente cíclico está intentando convertirse parcialmente en un modelo contractual de largo plazo. Data Center ya representa 38% del portfolio y los NBM deberían superar 50% de bits en FY27. Si los márgenes cercanos al 80% fueran sostenibles, la capacidad de caja sería enorme.

Valoración, oportunidad y riesgos

El P/E forward ~7,7x parece baratísimo, pero el beneficio esperado está en un nivel extraordinario y no debemos capitalizar un pico como si fuese permanente. La acción ha subido más de 2.000% en un año. Consumer cayó 32% secuencial, existe concentración de clientes y competencia china, y cualquier normalización de precios NAND puede comprimir márgenes violentamente.

Conclusión y justificación de la nota

SanDisk obtiene 8,85. La oportunidad es real y la nueva estructura contractual mejora la calidad, pero el grado de incertidumbre sobre beneficios normalizados impide colocarla junto a negocios más previsibles. Potencial enorme, probabilidad menos segura.

Fuente base: InvestingPro Pro Research — SanDisk (SNDK), 10/09/2026, precio de referencia $1.764. Síntesis y valoración propias; no reproducir el informe original en la web.