SanDisk (SNDK) — ACTUALIZACIÓN

NOTA FINAL	8,95/10
Empresa	8,80/10
Oportunidad actual	9,15/10
Riesgo	ALTO
Tesis 5–10 años	FAVORABLE
Veredicto	COMPRA SELECTIVA
Fecha informe InvestingPro	17/09/2026
Precio de referencia	$1.520

Cambio frente a la tesis anterior

Anterior: 8,85 con precio $1.764 (10/09/2026). Nueva: 8,95. El precio cae ~13,8% mientras la tesis fundamental permanece esencialmente intacta, por lo que mejora la oportunidad.

Tesis fundamental

FY26 fue transformacional: ingresos $20,25B (+175%), Q4 $8,97B (+372% YoY), margen bruto no-GAAP 84,6% y data center +103% secuencial. Los 10 acuerdos NBM con 8 clientes cubren al menos $93,9B de ingresos esperados, con $16,5B de garantías y floors de margen cercanos al 80%. Esto reduce parte de la ciclicidad histórica y aporta una visibilidad que antes no tenía el negocio.

Valoración / oportunidad

Tras caer a $1.520, el forward P/E FY27 es ~6,8x y FY28 ~5,8x. Es muy barato si los beneficios contratados/márgenes se sostienen, pero el mercado está descontando correctamente que el nivel actual de rentabilidad puede no ser permanente. Por eso sube Oportunidad, no convertimos automáticamente la Empresa en un 9,5+.

Riesgos que vigilar

NAND sigue siendo una industria cíclica; CXMT y nueva oferta china pueden presionar precios, consumer cayó 32% secuencial, existe dependencia del JV con Kioxia y el rango de cotización refleja volatilidad extrema. El consenso incluso proyecta caída de EPS en 2029. El riesgo de normalización es la razón principal para mantener Riesgo ALTO.

Instrucción específica para Work

Comparación explícita para la web: 10/09/2026 $1.764 → 17/09/2026 $1.520 = -13,83% aprox. desde nuestra referencia anterior. Conservar ambas observaciones. Nota 8,85 → 8,95; la tesis no cambia de dirección, mejora la asimetría por precio.

La nota es una valoración propia basada en el informe InvestingPro indicado; el precio de referencia es el que figura en dicho informe, no una cotización en tiempo real.