S&P Global | SPGI

NOTA FINAL	9,45 / 10
Empresa	9,75 / 10
Oportunidad actual	9,10 / 10
Riesgo	Moderado
Tesis 5–10 años	Muy favorable
Veredicto	**COMPRA SELECTIVA**
Precio y fecha de referencia	402,73 USD · 09/10/2026

Negocio y ventaja competitiva

Proveedor global de índices, ratings, datos financieros y análisis con activos de referencia difíciles de replicar. Sus negocios de índices y calificaciones combinan barreras de entrada, recurrencia y elevados márgenes.

Novedades y argumentos favorables

Ingresos Q2 2026 +11%; Ratings +17% e Indices +20%. Licencia exclusiva de opciones SPX con Cboe prorrogada hasta 2051. La separación de Mobility simplifica el perímetro y el uso de datos por IA abre vías adicionales de monetización.

Riesgos principales

El BPA ajustado del trimestre (4,08 USD) quedó un 14% por debajo del consenso citado en el informe; 21 revisiones de BPA a la baja en 90 días. Recompras parcialmente financiadas con deuda y apalancamiento previsto de 2,7–2,8 veces EBITDA.

Valoración y margen de seguridad

PER adelantado 22,5x; estimación de valor razonable externa 467 USD (+16%). El descuento es atractivo para un negocio extraordinario, pero no tan amplio como para ignorar revisiones negativas y apalancamiento.

Qué vigilar

Resultados 27/10/2026; crecimiento orgánico 6–8%; márgenes tras Mobility; evolución de Ratings e Indices; deuda y recompras.

Nota de calidad de datos

Los datos LTM del informe aún incluyen Mobility, ya escindida: no extrapolar múltiplos históricos sin ajustar el perímetro.