CaixaBank

CABK · Revisión v7 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 13/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 12.30 EUR

Publicación en la web: 16/11/2026 · Referencia del documento, no cotización actual.

Empresa:	8.50/10
Oportunidad:	6.80/10
NOTA FINAL:	7.60/10

ESPERAR

Riesgo: Medio

Mantener con seguimiento de caja y reinversión. Esperar en la nueva entrada. A 12,30 EUR el BPA estimado de 0,93 implica 13,2 veces, por encima del caso central.

Horizonte de 5-10 años. Las tres notas son juicios separados; Nota Final no es una media. Fuentes, supuestos y límites se distinguen en el texto.

Negocio, novedades y caja

La red y la base de depósitos sostienen financiación y comisiones diversificadas.

El PDF recoge 1.759 millones EUR de beneficio trimestral y CET1 del 12,52 %.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 13/11/2026: 12,30 EUR por título. A 12,30 EUR el BPA estimado de 0,93 implica 13,2 veces, por encima del caso central.

Uso beneficio después de pérdidas y capital requerido, separando movimientos de depósitos.

CET1 condiciona recompra y dividendo tras requisitos y capital de crecimiento.

Sensibilidad de BPA normalizado por múltiplo en EUR: 0,68 × 9 = 6,12, 0,92 × 12 = 11,04, 1,12 × 14 = 15,68. Son escenarios comparables al corte con supuestos distintos de beneficio y valoración.

La venta cruzada necesita margen después de costes de canal y remuneración de depósitos.

Seguros y comisiones pueden amortiguar el descenso del margen financiero.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Tipos, impuesto bancario y coste del riesgo limitan el valor de extrapolar Q3.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 8.5, oportunidad 6.8, final 7.6. Mantener con seguimiento de caja y reinversión. Esperar en la nueva entrada. A 12,30 EUR el BPA estimado de 0,93 implica 13,2 veces, por encima del caso central.

Mantener mientras comisiones y depósitos sostengan capital distribuible tras pérdidas.

Mantener mientras comisiones y depósitos sostengan capital distribuible tras pérdidas.

Reducir si caiga margen sin compensación y suba mora de manera persistente.

Vender si la solvencia y la financiación de la franquicia se deterioren estructuralmente.

Seguros y comisiones pueden amortiguar el descenso del margen financiero.

Tipos, impuesto bancario y coste del riesgo limitan el valor de extrapolar Q3.

Versión 6 con referencia anterior de 11.90 EUR y nueva de 12.30. Se revisa el mismo trimestre. El excedente distribuible requiere capital regulatorio y coste de riesgo sostenibles.

Qué vigilamos

• Mantener mientras comisiones y depósitos sostengan capital distribuible tras pérdidas.

Fuentes y alcance

ProResearch de CaixaBank

CaixaBank · información del emisor

CaixaBank

CABK · v7 · Report 13/11/2026 · Reference 12.30 EUR

Company 8.50/10 | Opportunity 6.80/10 | Overall 7.60/10

WAIT

Risk: Medium

Hold while monitoring cash and reinvestment. Wait to initiate a new position. EUR 12.30 is 13.2 times expected EPS of 0.93, above central value.

Business, developments and cash

Distribution and deposits support funding and diversified fees.

The PDF gives EUR 1.759 billion quarterly profit and 12.52% CET1.

Valuation and price expectations

Report reference on 13/11/2026: 12.30 EUR per share. EUR 12.30 is 13.2 times expected EPS of 0.93, above central value.

Use earnings after losses and required capital, separately from deposits.

CET1 constrains buybacks and dividends after requirements and growth capital.

Cutoff sensitivity in EUR, using normalised EPS times a multiple: 0.68 × 9 = 6.12, 0.92 × 12 = 11.04, 1.12 × 14 = 15.68. These cases use different earning and valuation assumptions.

Cross-selling needs margins after distribution and deposit costs.

Insurance and fees may buffer weaker interest income.

Risks and monitoring

Rates, bank taxes and risk costs limit Q3 extrapolation.

Conclusion and independent score judgments

Business 8.5, opportunity 6.8, overall 7.6. Hold while monitoring cash and reinvestment. Wait to initiate a new position. EUR 12.30 is 13.2 times expected EPS of 0.93, above central value.

Hold while fees and deposits sustain distributable capital after losses.

Hold while fees and deposits sustain distributable capital after losses.

Reduce if spreads weaken without offsets as arrears rise persistently.

Sell if franchise solvency and funding deteriorate structurally.

Insurance and fees may buffer weaker interest income.

Rates, bank taxes and risk costs limit Q3 extrapolation.

Version 6 had a reference of 11.90 EUR versus 12.30 now. The quarter is the same. Distributable excess requires sustainable regulatory capital and cost of risk.

The original ProResearch is retained in the private case file; this PDF is TLT's own editorial analysis. Internal review by the same system is not an independent audit and does not guarantee returns. This is not personalized advice.