

Análisis de valores

Enero-2026

G.C.

Resumen

Análisis de las empresas que estimo tienen potencial para hacerlo bien a lo largo del ejercicio 2026. Por supuesto hay muchas más, pero por diversas razones esta es una selección de valores que podría conformar una cartera interesante.

Las empresas analizadas son las siguientes:

- ✓ **BBVA (ES | banca)**
- ✓ **Cellnex (ES | telecomunicaciones)**
- ✓ **Colonial (ES | SOCIMI)**
- ✓ **Iberdrola (ES | energía)**
- ✓ **Inditex (ES | retail)**
- ✓ **Merck (US | salud)**
- ✓ **Micron (US | tecnología)**
- ✓ **Microsoft (US | tecnología)**
- ✓ **Nestlé (CH | alimentación)**
- ✓ **Novo Nordisk (DK | salud)**
- ✓ **Santander (ES | banca)**
- ✓ **Total Energies (FR | energía)**



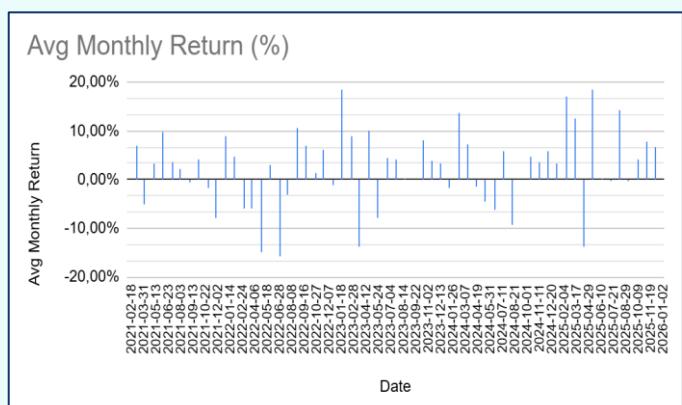
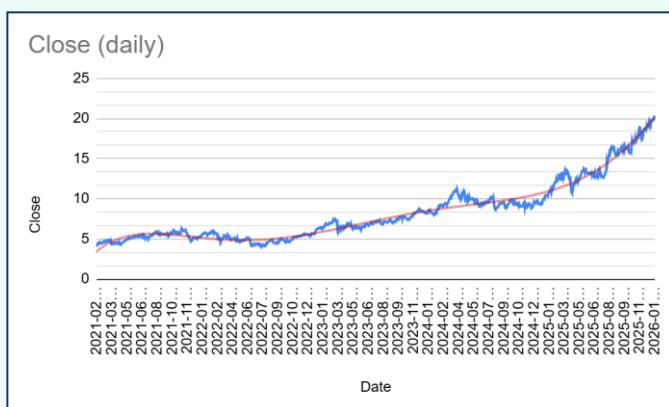
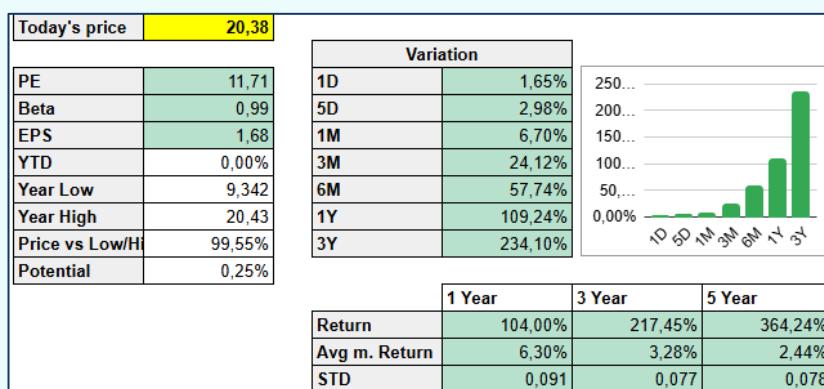
Nota informativa: Este informe es meramente informativo y en ningún caso supone una recomendación de compra de las acciones mencionadas. Es importante saber que la inversión en bolsa puede reportar ganancias, pero también pérdidas (incluso de hasta el 100% del capital invertido). Cada persona debería informarse y asesorarse de la mejor forma posible antes de decidirse a invertir su dinero. La educación financiera es una buena forma de comenzar en el mundo de las inversiones y se lo recomiendo a todo el mundo. Hoy en día existen múltiples opciones para poder formarse y adquirir una buena educación financiera, que repercutirá al final en mejorar la salud y situación personal de la persona.

BBVA (ES | banca)

Perfil:

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. ofrece servicios de banca minorista, banca mayorista y gestión de activos, principalmente en España, México, Turquía, Sudamérica, el resto de Europa, Estados Unidos y Asia. La compañía ofrece cuentas de ahorro, depósitos a la vista y depósitos a plazo; préstamos hipotecarios, préstamos para hogares, tarjetas de crédito, préstamos a empresas y al sector público, así como financiación al consumo. Ofrece seguros y gestión de activos, incluyendo banca corporativa, comercial, pymes, sistemas de pago, banca minorista, privada y de inversión, seguros de pensiones y de vida, leasing, factoring y corretaje. La compañía ofrece sus productos a través de canales online y móviles. Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. fue fundado en 1857 y tiene su sede en Bilbao, España.

Datos analíticos de la acción:



Recomendaciones (analistas):

- Precio objetivo: 19.13€
- Recomendaciones: Comprar - mantener

Conclusiones:

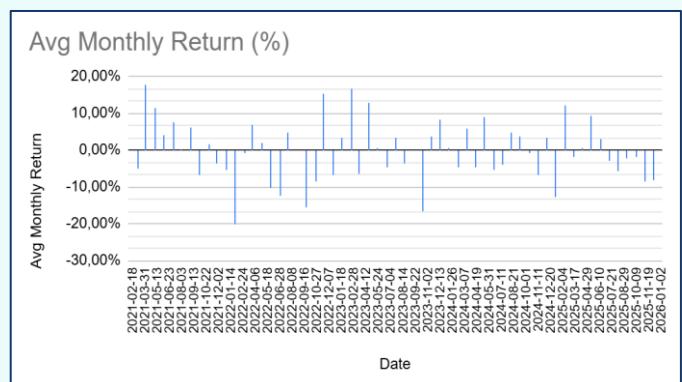
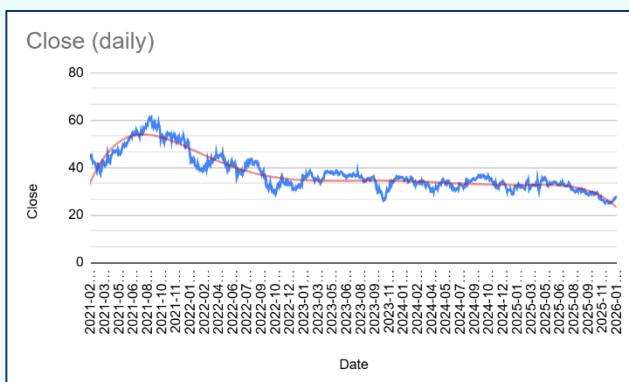
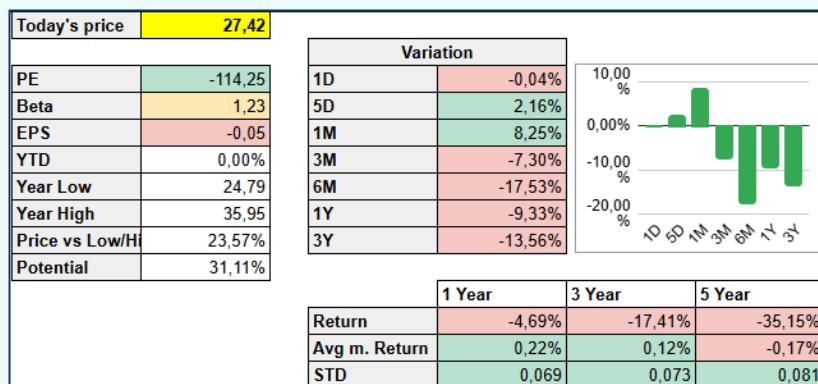
- La banca española lo ha hecho muy bien en los tres últimos años. En el caso particular de BBVA con una revalorización de casi el 250%. Aunque es difícil de predecir, el posible escenario de tipos en el próximo año hace que todavía pueda haber margen para que los bancos lo sigan haciendo bien. Por otro lado, habrá que ver como le sienta a BBVA la fallida OPA sobre el Sabadell.

CELLNEX (ES | telecomunicaciones)

Perfil:

Cellnex es el principal operador europeo de infraestructuras de telecomunicaciones inalámbricas, que posee y gestiona torres y emplazamientos para operadores móviles, radiodifusión y servicios urbanos inteligentes (IoT), permitiendo a las operadoras alquilar la red en lugar de poseerla, optimizando sus balances; cotiza en el IBEX 35 y opera en múltiples países europeos, creciendo significativamente desde su salida a bolsa en 2015.

Datos analíticos de la acción:



Recomendaciones (analistas):

- Precio objetivo: 38.94€
- Recomendaciones: Comprar

Conclusiones:

- Una de las acciones que he seguido (y he tenido en cartera, con escaso éxito) durante los últimos años. Aunque nunca se sabe y hasta o hay mucho recorrido, con el precio actual esta acción parece una opción interesante para añadir a nuestra cartera.

INMOBILIARIA COLONIAL (ES | socimi)

Perfil:

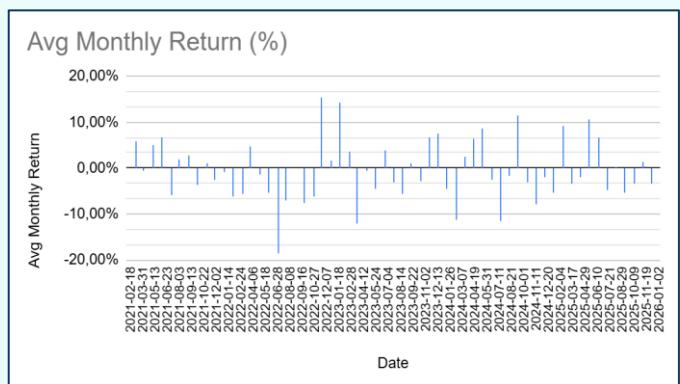
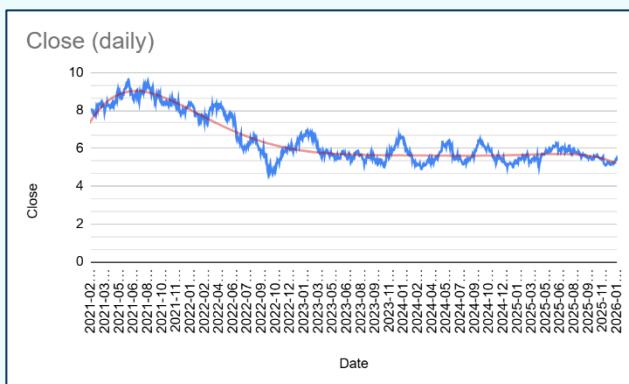
Inmobiliaria Colonial (ahora Colonial SFL, SOCIMI, S.A.) es una empresa líder europea en la gestión y desarrollo de oficinas prime en zonas "prime" de Madrid, Barcelona y París, con una fuerte vocación patrimonialista enfocada en el alquiler a largo plazo, poseyendo una cartera valorada en miles de millones de euros y cotizando en la bolsa española. Se especializa en crear espacios de trabajo de calidad, gestionando activos de oficinas y centros comerciales, y tiene una importante presencia internacional.

Datos analíticos de la acción:

Today's price	5,33
PE	7,4
Beta	1,30
EPS	0,53
YTD	0,00%
Year Low	4,98
Year High	6,34
Price vs Low/Hi	25,74%
Potential	18,95%

Variation	
1D	-2,47%
5D	-0,19%
1M	1,52%
3M	-3,09%
6M	-10,72%
1Y	3,09%
3Y	-16,72%

	1 Year	3 Year	5 Year
Return	3,50%	-21,62%	-32,27%
Avg m. Return	0,64%	-0,54%	-0,53%
STD	0,055	0,062	0,066



Recomendaciones (analistas):

- Precio objetivo: 6.81€
- Recomendaciones: Comprar - mantener

Conclusiones:

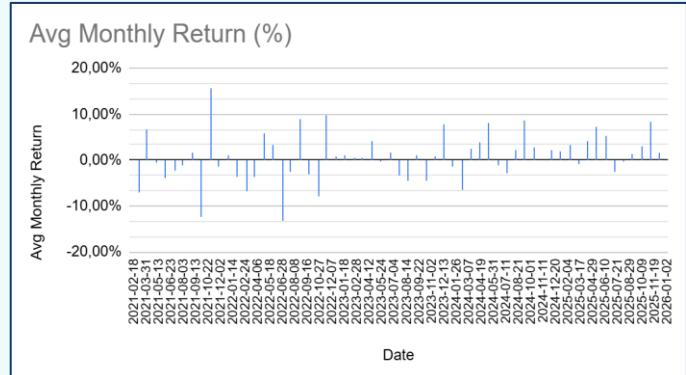
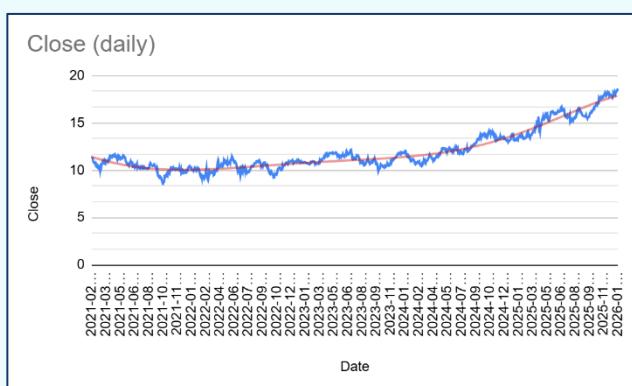
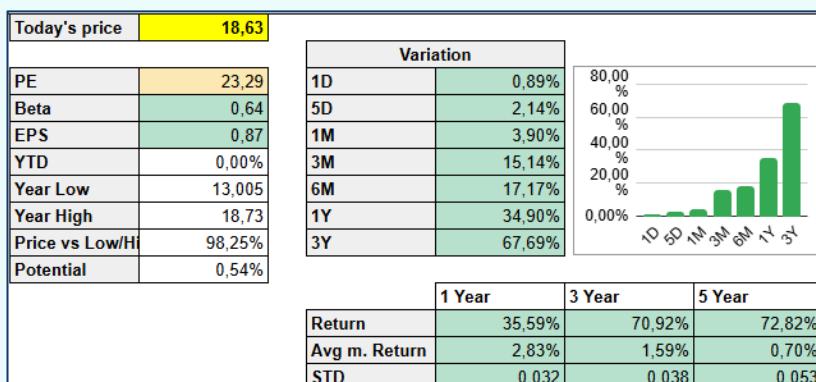
- Colonial apuesta por la calidad en lugar de cantidad. Una SOCIMI que se centra en el alquiler de oficinas en en centro de ciudades emblemáticas (Madrid, Barcelona y París). Parece que el precio de la acción actual no concuerda con el potencial de la empresa y por eso puede ser una opción interesante si se quiere tener una acción del sector inmobiliario en cartera. Como punto a tener en cuenta, hay que tener presente que Colonial reparte un dividendo anual del 5.6%.

IBERDROLA (ES | energía)

Perfil:

Iberdrola es un líder energético global centrado en la electrificación sostenible a través de energías renovables (eólica, solar, hidráulica), redes inteligentes y almacenamiento, operando en España, Reino Unido, EE.UU., Brasil, México, Australia y más, siendo el primer grupo energético español y uno de los mayores productores eólicos del mundo, con un modelo de negocio innovador y fuerte inversión en un futuro más limpio.

Datos analíticos de la acción:



Recomendaciones (analistas):

- Precio objetivo: 17.32€
- Recomendaciones: Comprar - mantener

Conclusiones:

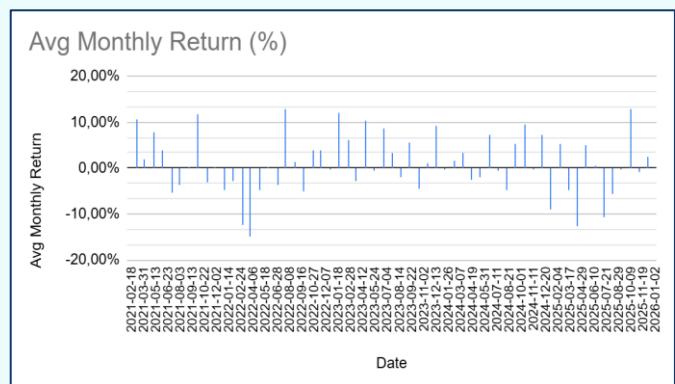
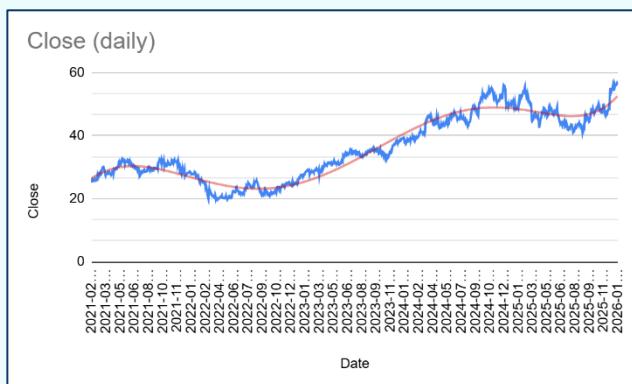
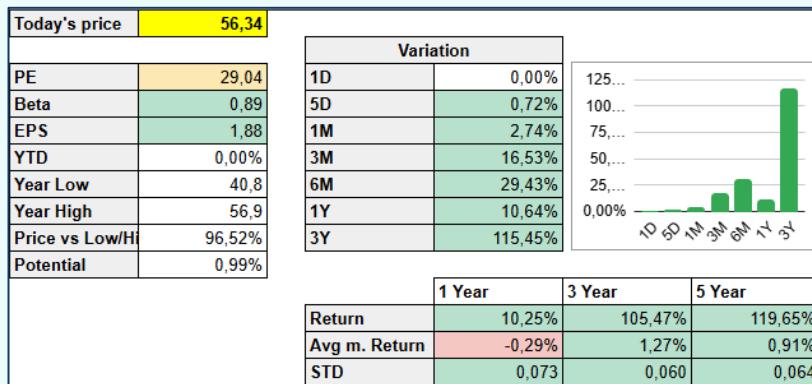
- Iberdrola es un líder en su sector. Aunque los analistas no le dan mucho más recorrido, sólo hay que ver el desempeño de la acción en los últimos tres años (+70%) y la necesidad de dotar de más potencia (como consecuencia de la imparable electrificación y la necesidad de energía de los cada vez más numerosos centros de datos), para darse cuenta de que las empresas de energía (y más las de energía renovables), tienen por delante un futuro muy positivo. Si todas las inversiones comprometidas alrededor de centros de datos e IA se materializan, está claro que en los próximos años va a ser necesario un aumento drástico de la potencia disponible en todos los países del mundo.

INDITEX (ES | retail)

Perfil:

Inditex (Industria de Diseño Textil, S.A.) es un grupo multinacional español líder mundial en moda, famoso por su modelo de negocio de "moda rápida" (fast fashion), con sede en A Coruña, España, y fundado por Amancio Ortega. Opera marcas icónicas como Zara, Pull&Bear, Massimo Dutti, Bershka, Stradivarius, Oysho y Zara Home, centradas en el diseño, producción y distribución ágil de ropa y accesorios, integrando tiendas físicas y online en una única plataforma para responder rápidamente a las tendencias.

Datos analíticos de la acción:



Recomendaciones (analistas):

- *Precio objetivo: 55,98€*
- *Recomendaciones: Comprar - mantener*

Conclusiones:

- *Otro líder en su sector al que los analistas no le dan mucho más recorrido, pero que año a año logra superarse y callar las bocas de aquellos que dudan de su potencial de seguir creciendo y batir records en el mundo de la moda. Si sigue como hasta ahora, lo lógico es que el desempeño de la acción siga siendo positivo.*

MERCK (US | salud)

Perfil:

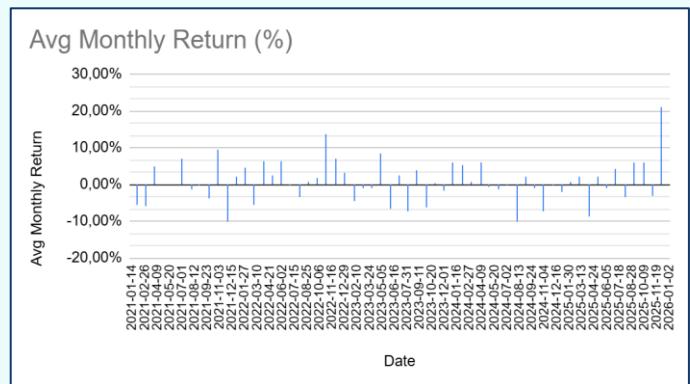
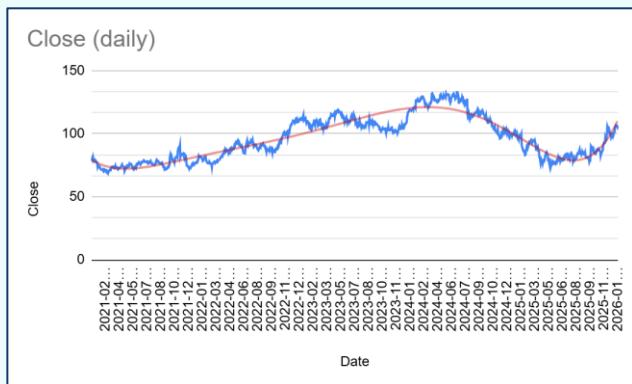
Merck es una empresa líder global en ciencia y tecnología con tres divisiones principales: Healthcare (medicamentos innovadores para cáncer, infertilidad, esclerosis múltiple), Life Science (materiales y servicios para investigación y biotecnología) y Electronics (materiales de alto rendimiento para pantallas, LEDs y semiconductores). Con más de 350 años de historia, Merck busca mejorar la vida a través de la innovación, con una fuerte presencia global y un enfoque en la responsabilidad social corporativa..

Datos analíticos de la acción:

Today's price	106,49
PE	14,09
Beta	0,30
EPS	6,76
YTD	0,04%
Year Low	73,31
Year High	107,59
Price vs Low/Hi	96,79%
Potential	1,03%

Variation	
1D	1,17%
5D	-0,34%
1M	5,55%
3M	19,40%
6M	31,63%
1Y	6,79%
3Y	-4,99%

	1 Year	3 Year	5 Year
Return	7,38%	-4,13%	35,57%
Avg m. Return	2,61%	0,42%	0,81%
STD	0,074	0,059	0,057



Recomendaciones (analistas):

- Precio objetivo analistas: 110.04\$
- Recomendaciones analistas: Comprar - mantener

Conclusiones:

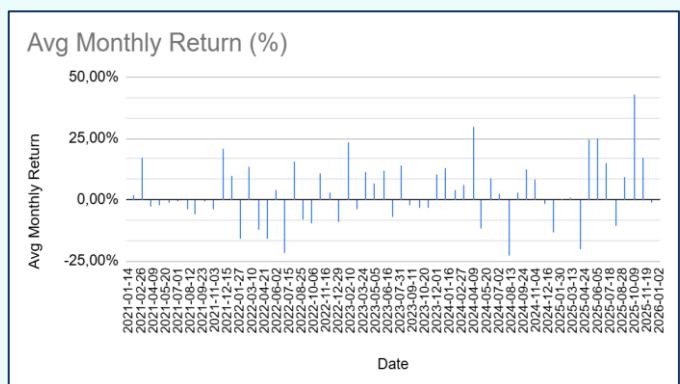
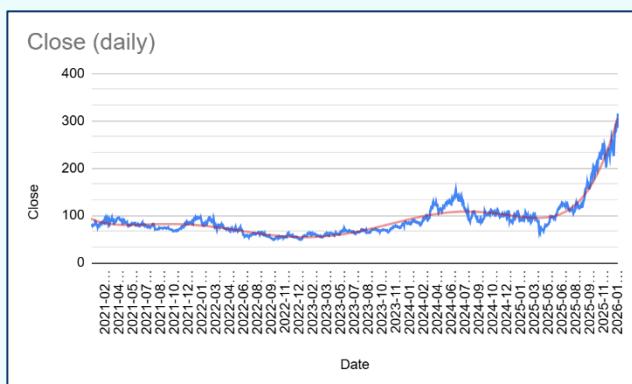
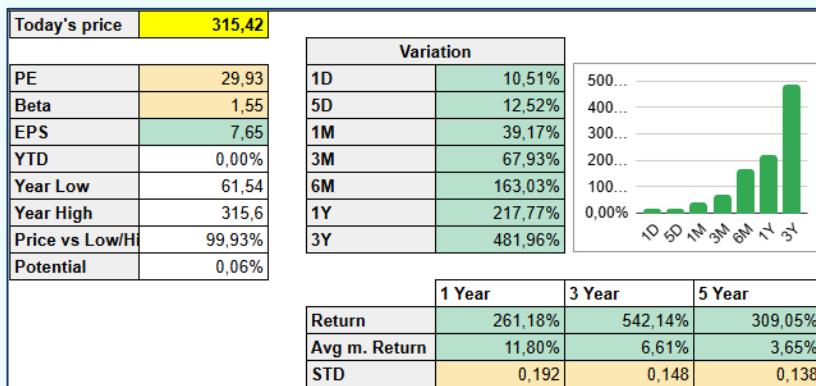
- No conozco mucho esta acción, pero el sector salud es uno de los que a priori está llamado a revalorizarse en 2026 y dentro de este sector, Merck es uno de los que puede salir beneficiados y hacerlo incluso mejor de lo que esperan los analistas. Todavía está lejos de sus máximos de 2024 y actualmente en tendencia alcista.

MICRON (US | tecnología)

Perfil:

Micron Technology es una empresa multinacional líder en el diseño y fabricación de semiconductores, especializada en chips de memoria (DRAM, Flash NAND) y soluciones de almacenamiento (SSD) para centros de datos, móviles, computación, automoción e industria. Con sede en Idaho, EE. UU., vende sus productos bajo la marca Crucial Technology y es un proveedor clave para grandes tecnológicas globales.

Datos analíticos de la acción:



Recomendaciones (analistas):

- Precio objetivo: 305.29\$
- Recomendaciones: Comprar - mantener

Conclusiones:

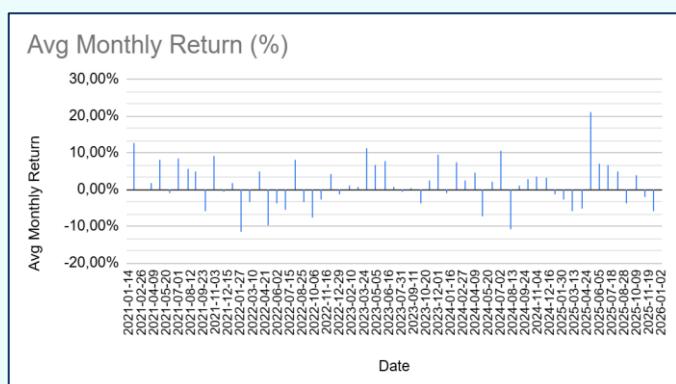
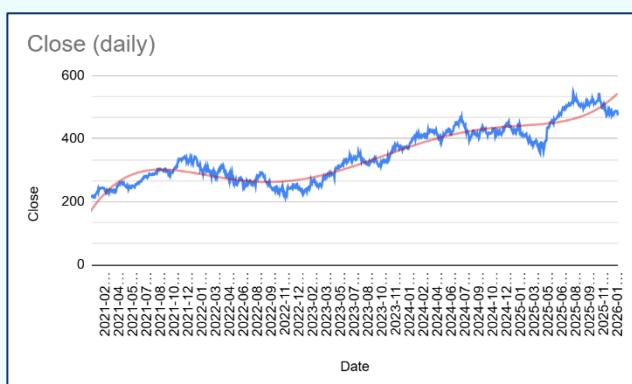
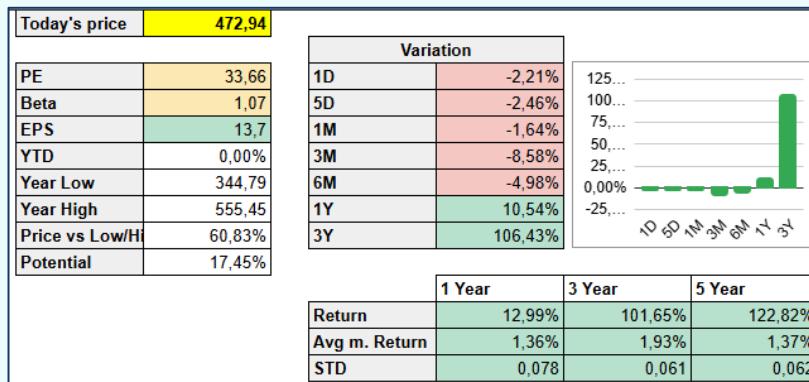
- Una de las estrellas del 2025 (+217%) y que puede seguir haciéndolo bien en 2026. Está claro que la revalorización que arrastra hace que suponga un riesgo y que en cualquier momento pueda sufrir una fuerte corrección, pero si la apuesta por la IA y la inversión en centros de datos sigue, Micron es una de las empresas que se beneficiará. Su PER no es de los más altos del sector, por lo que a pesar de la fuerte revalorización que arrastra (+481% en los últimos tres años), podría seguir aumentando su valor.

MICROSOFT (US | tecnología)

Perfil:

Microsoft es una multinacional tecnológica líder en software, servicios en la nube (Azure), dispositivos (Surface, Xbox) y productividad (Microsoft 365), fundada por Bill Gates y Paul Allen, con sede en Redmond, Washington, y dirigida por Satya Nadella, enfocada en crear oportunidades a través de la tecnología y presente globalmente. Su perfil empresarial abarca sistemas operativos, aplicaciones, juegos y servicios cloud, sirviendo a empresas y consumidores con soluciones integradas y seguridad.

Datos analíticos de la acción:



Recomendaciones (analistas):

- Precio objetivo: 622,51\$
- Recomendaciones: Comprar

Conclusiones:

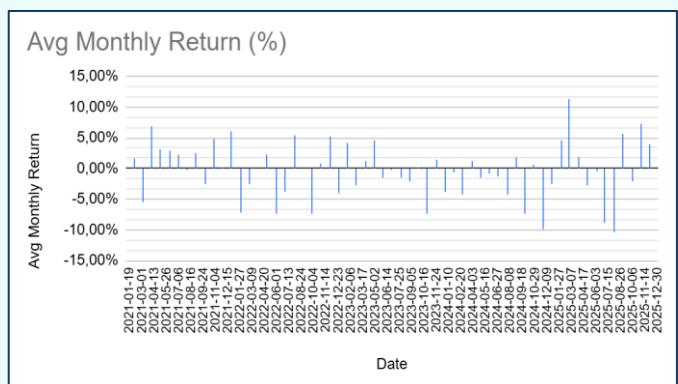
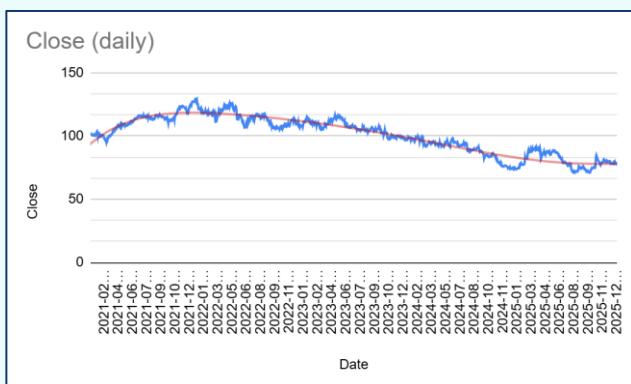
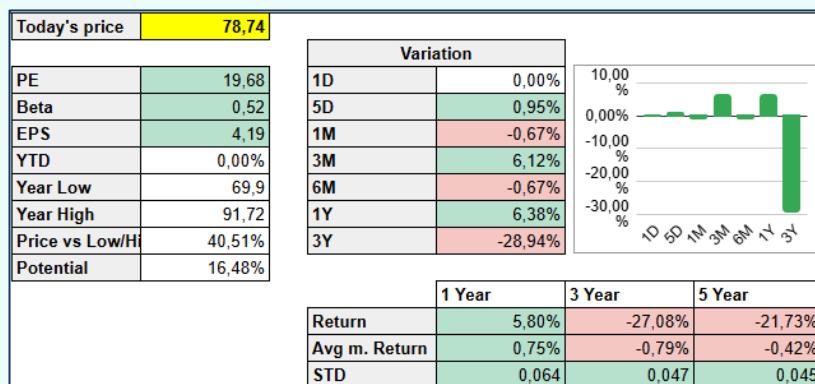
- Mi acción favorita y una que siempre recomiendo seguir. Nos guste o no el mundo (o al menos las empresas de todo el mundo) funciona hoy en día en gran parte gracias a Microsoft. Ser un líder de uno de los sectores de moda le permite fijar precios y generar beneficios año a año, además su política de licencias le genera un flujo de caja recurrente muy codiciado y su baja deuda le permite hacer inversiones millonarias para seguir creciendo ya sea de forma orgánica o inorgánica. Personalmente creo que Microsoft es una de las empresas que seguirá creciendo año a año (a pesar de las correcciones que las habrá y que suponen oportunidades para entrar en una gran acción a precios más interesantes).

NESTLÉ (CH | alimentación)

Perfil:

Nestlé es una multinacional suiza líder en alimentos y bebidas, enfocada en nutrición, salud y bienestar, con sede en Vevey, que opera en casi 200 países, ofreciendo una vasta gama de productos como café (Nescafé), confitería (Kit Kat), aguas, lácteos, cereales y alimentos para mascotas, bajo el lema "Good Food, Good Life", y se destaca por su innovación y compromiso con la sostenibilidad.

Datos analíticos de la acción:



Recomendaciones (analistas):

- Precio objetivo: 87.90CHF
- Recomendaciones: Comprar - mantener

Conclusiones:

- Otra empresa que no controlo, pero que con un PER moderado, un desempeño más bien discreto en los últimos años y la entrada de Pablo Isla como presidente del grupo, pueden ser catalizadores para que el desempeño de la acción cambie y comience a generar beneficios para sus accionistas en los próximos años. Veremos que pasa.

NOVO NORDISK (DK | salud)

Perfil:

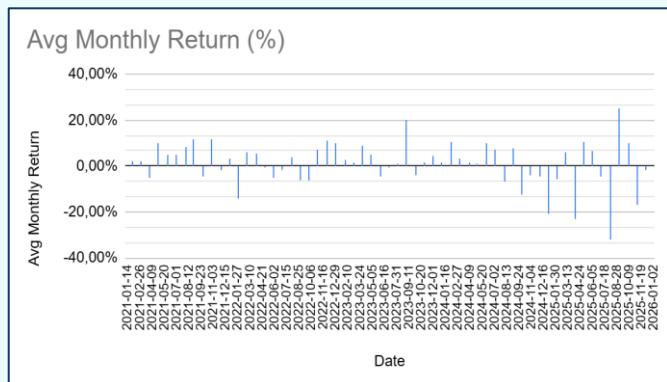
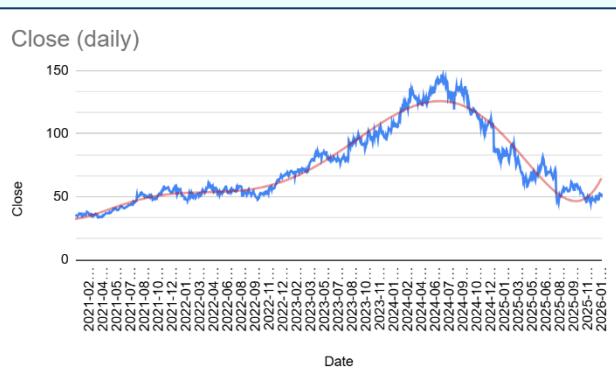
Novo Nordisk es una compañía farmacéutica global danesa, líder en el tratamiento de la diabetes y la obesidad, también con presencia en enfermedades raras como hemofilia y trastornos hormonales, enfocada en impulsar avances científicos para vencer enfermedades crónicas graves. Fundada en 1923, es conocida por productos estrella como Ozempic (semaglutida) y Rybelsus, impulsando su gran crecimiento y capitalización bursátil, siendo un referente en biotecnología y sostenibilidad.

Datos analíticos de la acción:

Today's price	52,39
PE	14,28
Beta	0,35
EPS	22,67
YTD	0,00%
Year Low	43,08
Year High	93,8
Price vs Low/Hi	18,36%
Potential	79,04%

Variation	
1D	2,97%
5D	1,61%
1M	9,17%
3M	-12,14%
6M	-24,42%
1Y	-38,39%
3Y	-23,40%

	1 Year	3 Year	5 Year
Return	-40,14%	-21,55%	51,99%
Avg m. Return	-1,45%	0,40%	1,19%
STD	0,162	0,114	0,098



Recomendaciones (analistas):

- *Precio objetivo: 53,22€*
- *Recomendaciones: Comprar - mantener*

Conclusiones:

- *Líder europeo en el sector salud. La farmacéutica es un gigante que debería volver a ser capaz de alcanzar los máximos marcados en 2024 (gracias en parte al lanzamiento de Ozempic). Desde entonces la acción no ha parado de bajar, pero al precio actual puede ser una oportunidad para entrar en una empresa de calidad y líder en un sector que debería hacerlo bien en los próximos años.*

SANTANDER (ES | banca)

Perfil:

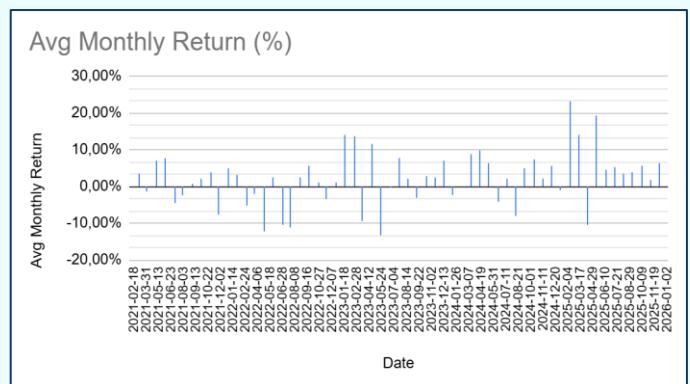
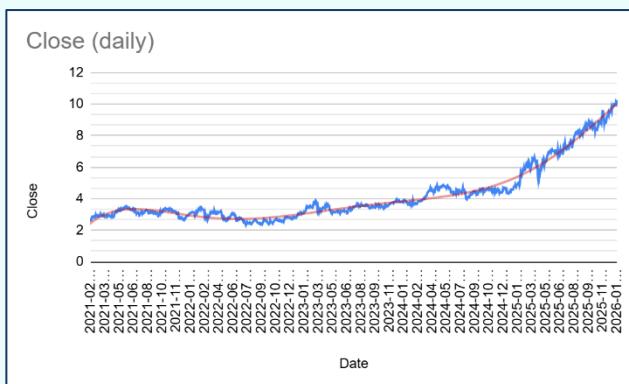
Banco Santander se centra en la banca comercial y minorista a nivel global, ofreciendo servicios integrales (depósitos, financiación, inversión, seguros) a particulares, pymes y grandes corporaciones, con presencia destacada en Europa y América, destacando por su gran tamaño, modelo de negocio diversificado y su apuesta por la digitalización y el apoyo al emprendimiento a través de una red extensa de oficinas y empleados.

Datos analíticos de la acción:

Today's price	10,25
PE	12,2
Beta	0,96
EPS	0,77
YTD	0,02%
Year Low	4,4115
Year High	10,256
Price vs Low/Hi	99,93%
Potential	0,04%

Variation	
1D	1,81%
5D	2,93%
1M	8,14%
3M	17,17%
6M	43,79%
1Y	125,32%
3Y	246,35%

	1 Year	3 Year	5 Year
Return	124,29%	229,58%	260,92%
Avg m. Return	7,21%	3,88%	2,33%
STD	0,088	0,077	0,074



Recomendaciones (analistas):

- Precio objetivo: 9,53€
- Recomendaciones: Comprar - mantener

Conclusiones:

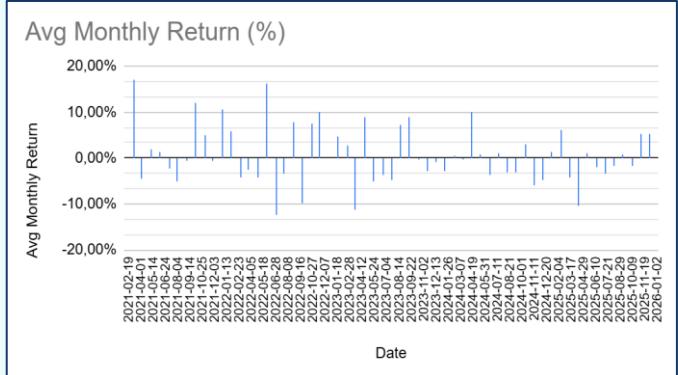
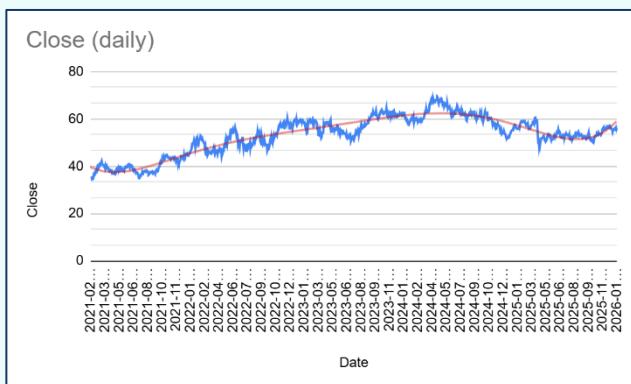
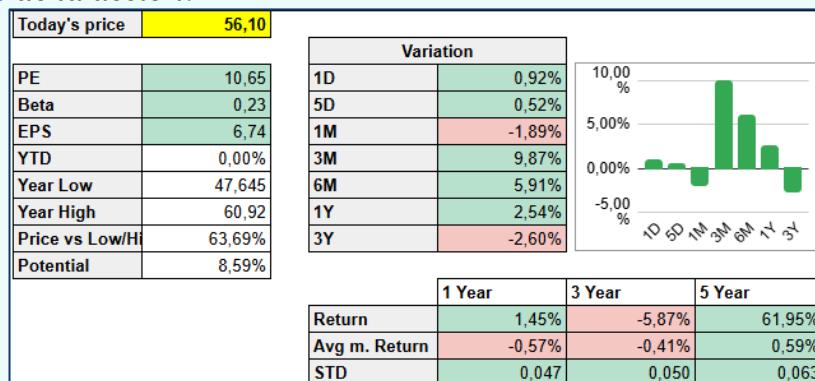
- Lo indicado para BBVA podría servir para Santander, que es el otro gran banco español con un gran desempeño en los últimos tres años (+245%) y que a pesar de ello, podría seguir creciendo en 2026. El precio objetivo actual es de 9,53€, pero creo que puede irse antes a los 12 que volver al entorno de los 9,5€.

TOTAL ENERGIES (FR | energía)

Perfil:

TotalEnergies SE es una empresa global de energía diversificada, fundada en 1924, que opera en petróleo, gas (incluyendo GNL y gases verdes) y renovables (solar, eólica), además de refinar productos petroquímicos y distribuirlos a través de estaciones de servicio; cotiza en la bolsa de París (Euronext Paris) y Euronext Amsterdam, con fuerte presencia en Europa, África, Norteamérica, y otras regiones, enfocándose en la transición energética y la producción de electricidad..

Datos analíticos de la acción:



Recomendaciones (analistas):

- Precio objetivo: 62,65€
- Recomendaciones: Comprar

Conclusiones:

- Al igual que Iberdrola, Total Energies (empresa francesa) es un líder en el sector de la energía. Ambas empresas compiten en un sector que precisa de inversiones y nuevas infraestructuras debido a la creciente demanda de energía en todo el mundo. Con un PER de 10 y una revalorización más bien discreta en los últimos años, Total Energies podría ser una elección incluso más interesante que su competidora española (Iberdrola).

Cierre y conclusión

Veremos si 2026 sigue una línea continuista apostando por sectores como tecnología o defensa. O si por el contrario supone un cambio de ciclo y se vuelven a sectores olvidados los últimos años como salud o consumo.

En cualquier caso, existen opciones de inversión interesantes en todos los sectores, solo es preciso buscar aquellos valores que suponen una oportunidad de inversión clara. Para ello suele ser bueno buscar empresas líderes de su sector, con una clara ventaja competitiva frente a sus rivales, con poca deuda, un PER bajo o moderado y a ser posible sectores que no estén en la curva alta del ciclo.

Valor	Precio actual	PER	Precio objetivo	% rev potencial
BBVA	20,38 €	11,71	19,13 €	-6%
CELLNEX	27,42 €	-114	38,94 €	42%
INM. COLONIAL	5,33 €	7,4	6,81 €	28%
IBERDROLA	18,63 €	23,29	17,32 €	-7%
INDITEX	56,34 €	29,04	55,98 €	-1%
MERCK	\$ 106,49	14,09	\$ 110,04	3%
MICRON	\$ 315,42	29,93	\$ 305,29	-3%
MICROSOFT	\$ 472,94	33,66	\$ 622,51	32%
NESTLE	78,74 CHF	19,68	87,90 CHF	12%
NOVO NORDISK	\$ 52,39	14,28	\$ 53,22	2%

Análisis de valores Enero 2026