

FINANZAS & MERCADOS

La banca española compite con la italiana en el ránking por capitalización

EUROPA/ Santander y BBVA suman más de 5.000 millones de capitalización bursátil y defienden sus puestos entre los diez grandes bancos. Intesa y UniCredit escalan a la segunda y quinta posición.

C.Rosique.Madrid

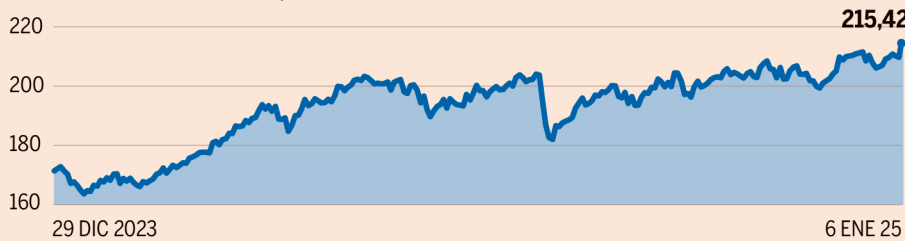
Los grandes bancos españoles sacan músculo y compiten mano a mano con los italianos en los primeros puestos de capitalización bursátil en Europa. En el último año, en el que Santander y BBVA han sumado más de 5.400 millones de euros de valor en Bolsa, los italianos han añadido a su capitalización entre 15.000 y 20.000 millones de euros.

Este salto ha permitido a Intesa Sanpaolo, que se disparó un 46% en 2024, arrebatarse el segundo puesto en el ránking a BNP Paribas, que ha dicho adiós a más de 5.600 millones. A Intesa, que ha sumado más de 20.000 millones de capitalización bursátil, le sigue de cerca Santander, que empieza el nuevo ejercicio bursátil en tercera posición (la misma que al cierre de 2023) y con un valor en Bolsa de 68.943 millones de euros. Santander, que ayer subió un 3,4% en Bolsa, vale 7.775 millones más que cuando acabó 2023. En el caso de BBVA, que ganó ayer un 4,5%, la diferencia es de 8.134 millones.

Intesa disfruta de un buen momento en resultados y hace gala de unos sólidos fundamentos, con exceso de capital y elevada calidad crediticia. Ofrece una de las rentabilidades por dividendo más altas de Europa (9,30% para 2025), que se considera sostenible. Y pese al rally que ha vivido en Bolsa cotiza a múltiplos razonables (PER estimado para 2025 de 7,5 veces) y con una buena evolución del margen de clientes y rentabilidad (Rote).

ASCENSO DEL SECTOR BANCARIO EUROPEO

Índice Stoxx 600 Banks, en puntos.



> Los diez grandes bancos europeos

Capitalización bursátil, en millones de euros (se han pasado a euros las libras de las entidades británicas para la comparativa).

AL CIERRE DE AYER

HSBC	170.249
Intesa Sanpaolo	69.959
B. Santander	68.943
BNP Paribas	67.882
UniCredit	61.343
BBVA	56.157
ING	48.337
Lloyds	40.898
Crédit Agricole	40.628
Nordea Bank	37.408

AL CIERRE DE 2023

HSBC	141.173
BNP Paribas	71.821
B. Santander	61.168
Intesa Sanpaolo	48.331
BBVA	48.023
ING	47.317
UniCredit	43.840
Nordea Bank	39.608
Credit Agricole	39.234
Lloyds	34.986

Expansión

Fuente: Bloomberg

Santander se hace fuerte tras revalorizarse un 18,12% en 2024 y tras un año en el que su beneficio se estima que rondará un récord de 11.800 millones de euros, según el consenso que registra Bloomberg. Tras avanzar fuerte en Bolsa en los dos últimos años, la entidad presidida por Ana Botín destaca entre las más recomendadas y ofrece todavía un recorrido alcista del 29% que elevaría su capitalización bursátil hasta los 84.550 millones de euros.

UniCredit es otro de los bancos italianos que gana tamaño a pasos agigantados: más de 15.600 millones. Sube de la séptima posición en ránking a la cuarta. Supera así a

UniCredit adelanta a ING y BBVA por su tamaño en Bolsa tras sumar más de 15.000 millones

BBVA y a ING, que quedan por debajo.

El banco español ha sumado más de 5.600 millones de capitalización en el último año. Se anotó un 14,9% en 2024 en su cuarto avance anual, una racha alcista que no se veía desde 2003-2006.

No obstante, la entidad presidida por Carlos Torres cerró el último año como el más rezagado del sector en España ante las dudas que genera la opa hostil lanzada en

2024 sobre Banco Sabadell. Los expertos se muestran cautos con su evolución en Bolsa hasta que no se resuelva este capítulo, por la negativa mostrada por el Gobierno español y los directivos de Sabadell a la operación. Mientras este tema se resuelva y atendiendo a sus fundamentos, los analistas consideran que tiene un potencial de revalorización superior al 20%, hasta los 11,50 euros. La entidad ofrece una rentabilidad por dividendo cercana al 8% para los próximos años. Si avanza la opa ampliará capital y su valor en Bolsa se elevaría notablemente.

El que también está recibiendo el beneplácito del mercado es UniCredit, pilo-

tado por Andrea Orcel. Se dispara casi el 190% en Bolsa en dos años y los analistas destacan la solidez de su capital y elevada liquidez. Su buena calidad crediticia y alta rentabilidad (Rote), cercana al 20%, entre las mejores de la banca europea, juega a su favor. Además, ofrece una rentabilidad por dividendo atractiva, que ronda el 10% entre dividendos y recompra de acciones. A pesar del rally en Bolsa los analistas fijan, de media, su precio objetivo un 20% por encima de su cotización.

La entidad italiana busca ganar tamaño y ha lanzado una opa de 10.100 millones sobre su rival italiano Banco BPM. Además, ha mostrado su interés por Commerzbank, en el que ha ampliado su participación al 28%.

El que pierde fuelle es el francés BNP Paribas, que baja de la segunda a la cuarta posición. Sufre la desconfianza por la crisis que asola al país y que ha golpeado a la Bolsa francesa. Del resto del Top 10 de los bancos europeos, el que también pierde tamaño es Nordea, que pasa del octavo al décimo puesto.

El liderazgo del ránking lo mantiene el británico HSBC, que ha sumado más de 28.000 millones de euros de capitalización, hasta los 169.300 millones (140.307 millones de libras).

En conjunto, los diez grandes bancos europeos se acercan a los 650.000 millones de euros (casi lo que vale JPMorgan, unos 660.000 millones de euros o las 35 empresas del Ibex, que rondan los 740.000 millones).