Bank of America

BAC · Revisión v6 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 13/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 50.50 USD

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

Empresa:	8.50/10
Oportunidad:	7.40/10
NOTA FINAL:	7.90/10

ESPERAR

Riesgo: Medio

Mantener con seguimiento de caja y reinversión. Esperar en la nueva entrada. A 50,50 USD la estimación de 4,73 implica 10,7 veces. El caso central tiene margen limitado ante pérdidas de crédito.

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

Depósitos, tarjetas y servicios mayoristas aportan escala con exposición a crédito y tipos.

El PDF cita CET1 de 10,9 % y un cargo de cumplimiento que reduce el BPA en 0,17 USD en la narrativa.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 13/11/2026: 50,50 USD por título. A 50,50 USD la estimación de 4,73 implica 10,7 veces. El caso central tiene margen limitado ante pérdidas de crédito.

El rendimiento de caja relevante es beneficio después de provisiones y capital retenido.

Los depósitos son financiación, y los valores a vencimiento condicionan liquidez si salen depósitos.

Sensibilidad de BPA normalizado por múltiplo en USD: 3 × 9 = 27, 4,6 × 12 = 55,2, 5,4 × 14 = 75,6. Son escenarios comparables al corte con supuestos distintos de beneficio y valoración.

El crecimiento de crédito necesita compensar coste de depósitos y mayor riesgo.

La repricing de activos puede sostener margen con mejor mezcla.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

El ciclo de crédito y costes de control pueden reducir capital distribuible.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 8.5, oportunidad 7.4, final 7.9. Mantener con seguimiento de caja y reinversión. Esperar en la nueva entrada. A 50,50 USD la estimación de 4,73 implica 10,7 veces. El caso central tiene margen limitado ante pérdidas de crédito.

Mantener mientras margen y pérdidas normales permitan remunerar capital y pagar distribuciones.

Mantener mientras margen y pérdidas normales permitan remunerar capital y pagar distribuciones.

Reducir si mora y financiación deterioren de forma persistente el beneficio después de capital.

Vender si se rompa la estabilidad de depósitos y la solvencia requiera dilución material.

La repricing de activos puede sostener margen con mejor mezcla.

El ciclo de crédito y costes de control pueden reducir capital distribuible.

Versión 5 con referencia anterior de 51.10 USD y nueva de 50.50. El Q3 ya estaba disponible. El coste de depósitos y la evolución de provisiones siguen siendo pruebas distintas de la rentabilidad del capital.

Qué vigilamos

• Mantener mientras margen y pérdidas normales permitan remunerar capital y pagar distribuciones.

Fuentes y alcance

ProResearch de Bank of America

Bank of America · información del emisor

Bank of America

BAC · v6 · Report 13/11/2026 · Reference 50.50 USD

Company 8.50/10 | Opportunity 7.40/10 | Overall 7.90/10

WAIT

Risk: Medium

Hold while monitoring cash and reinvestment. Wait to initiate a new position. USD 50.50 is 10.7 times estimated EPS of 4.73, with limited central room against credit losses.

Business, developments and cash

Deposits, cards and wholesale services provide scale with rate and credit exposure.

The PDF cites 10.9% CET1 and a compliance charge with a USD 0.17 EPS impact in the narrative.

Valuation and price expectations

Report reference on 13/11/2026: 50.50 USD per share. USD 50.50 is 10.7 times estimated EPS of 4.73, with limited central room against credit losses.

Relevant owner cash is profit after provisions and required capital.

Deposits are funding, and held-to-maturity securities affect liquidity under outflows.

Cutoff sensitivity in USD, using normalised EPS times a multiple: 3 × 9 = 27, 4.6 × 12 = 55.2, 5.4 × 14 = 75.6. These cases use different earning and valuation assumptions.

Loan growth must cover deposit cost and higher risk.

Asset repricing may sustain spreads with a better mix.

Risks and monitoring

Credit losses and control costs could limit distributable capital.

Conclusion and independent score judgments

Business 8.5, opportunity 7.4, overall 7.9. Hold while monitoring cash and reinvestment. Wait to initiate a new position. USD 50.50 is 10.7 times estimated EPS of 4.73, with limited central room against credit losses.

Hold while spreads and normal losses allow distributions on adequately funded capital.

Hold while spreads and normal losses allow distributions on adequately funded capital.

Reduce if arrears and funding costs durably erode post-capital profit.

Sell if deposit stability fails and solvency requires material dilution.

Asset repricing may sustain spreads with a better mix.

Credit losses and control costs could limit distributable capital.

Version 5 had a reference of 51.10 USD versus 50.50 now. Q3 was already available. Deposit costs and provisioning remain separate tests of return on capital.

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.