Capital One

COF · Revisión v8 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 10/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 198.60 USD

Publicación en la web: 14/11/2026 · Referencia del documento, no cotización actual.

Empresa:	8.50/10
Oportunidad:	8.10/10
NOTA FINAL:	8.30/10

COMPRA SELECTIVA

Riesgo: Alto

Compra selectiva a múltiplo bajo, con sensibilidad alta al crédito. Mantener si la integración genera capital distribuible.

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

Tarjetas, depósitos y la red Discover ofrecen escala, con exposición al crédito al consumo.

Q3 registró BPA contable de 5,61 USD y ajustado de 6,69 según el informe. Conviene separar integración y pérdidas.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 10/11/2026: 198,60 USD por título. La referencia equivale a 8,9 veces los 22,20 USD estimados.

El rendimiento de caja de portada no es capital repartible. Uso beneficio después de provisiones normalizadas y capital incremental.

La deuda de tabla de 55.084 millones USD se interpreta junto con depósitos y ratios de solvencia.

Sensibilidad al corte en USD. BPA normalizado de 13×9, 21×11 y 24×14. Escenarios adverso, central y favorable de 117, 231 y 336 por título. Se ponderan por su exposición a la caja, el crecimiento financiado y el riesgo de múltiplo.

Las sinergias de red deben cubrir migración y costes de aceptación antes de atribuirles margen recurrente.

Una mejora duradera del coste de crédito ampliaría retorno y colchón.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Ciclo de consumo, depósitos caros y ejecución de Discover pueden coincidir.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 8.5, oportunidad 8.1, final 8.3. Compra selectiva a múltiplo bajo, con sensibilidad alta al crédito. Mantener si la integración genera capital distribuible.

Mantener mientras provisiones y depósitos sean compatibles con solvencia holgada y sinergias netas.

Mantener mientras provisiones y depósitos sean compatibles con solvencia holgada y sinergias netas.

Reducir si suba morosidad y sea necesario retener más capital durante varios periodos.

Vender si haya pérdida duradera de capacidad de originar crédito rentable con capital suficiente.

Una mejora duradera del coste de crédito ampliaría retorno y colchón.

Ciclo de consumo, depósitos caros y ejecución de Discover pueden coincidir.

Frente a la versión 7, la referencia pasa de 202,30 a 198,60 USD. Se repite Q3, incluido el 5,61 contable antes de separar ajustes. El menor precio mejora la entrada con cautela y siguen pendientes crédito normalizado y reconstrucción de capital tras Discover.

Qué vigilamos

• Mantener mientras provisiones y depósitos sean compatibles con solvencia holgada y sinergias netas.

Fuentes y alcance

ProResearch de Capital One

Capital One · comunicado de resultados

Capital One

COF · v8 · Report 10/11/2026 · Reference 198.60 USD

Company 8.50/10 | Opportunity 8.10/10 | Overall 8.30/10

SELECTIVE BUY

Risk: High

Selective entry at a low multiple with substantial credit sensitivity. Hold if integration produces distributable capital.

Business, developments and cash

Cards, deposits and Discover's network offer scale with consumer credit exposure.

The report shows Q3 GAAP EPS of USD 5.61 and adjusted EPS of 6.69. Separate integration and credit losses.

Valuation and price expectations

Report reference on 10/11/2026: 198.60 USD per share. The reference is 8.9 times estimated EPS of USD 22.20.

The cover cash yield is not distributable capital. Use earnings after normalised provisions and incremental capital.

Reported debt of USD 55.084 billion must be read with deposits and solvency ratios.

Cutoff sensitivity in USD. Normalised EPS of 13×9, 21×11 and 24×14. Downside, central and upside values are 117, 231 and 336 per share. Cash, funded growth and multiple risk inform the weighting.

Network synergies must cover migration and merchant acceptance costs before recurring margin is recognised.

Durable improvement in credit costs would improve returns and headroom.

Risks and monitoring

Consumer stress, expensive deposits and Discover execution could coincide.

Conclusion and independent score judgments

Business 8.5, opportunity 8.1, overall 8.3. Selective entry at a low multiple with substantial credit sensitivity. Hold if integration produces distributable capital.

Hold while provisions and deposits allow headroom and net synergies.

Hold while provisions and deposits allow headroom and net synergies.

Reduce if delinquencies rise and more capital must be retained across periods.

Sell if profitable origination with adequate capital is durably impaired.

Durable improvement in credit costs would improve returns and headroom.

Consumer stress, expensive deposits and Discover execution could coincide.

Against version 7, the reference moves from 202.30 to 198.60 USD. Q3 repeats, including GAAP EPS of 5.61 before adjustments. A lower reference improves entry cautiously while normalized credit and post-Discover capital rebuilding remain open.

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.