NVR

NVR · Revisión v3 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 10/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 6338.00 USD

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

Empresa:	8.80/10
Oportunidad:	7.30/10
NOTA FINAL:	8.00/10

ESPERAR

Riesgo: Medio

Mantener si la flexibilidad sigue protegiendo caja. Esperar por escaso margen frente al 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

Las opciones sobre suelo reducen capital comprometido y mejoran flexibilidad frente al ciclo de vivienda.

El informe recoge BPA de 89,45 USD en Q3 y unos 121.500 lotes controlados.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 10/11/2026: 6338,00 USD por título. A 6.338 USD se pagan 17,6 veces los 359,40 USD estimados.

Las recompras convierten caja en valor si el precio ofrece margen después de depósitos de suelo y circulante.

Los 1.105 millones USD de deuda de tabla deben compararse con liquidez excedentaria y compromisos sobre lotes.

Sensibilidad al corte en USD. BPA de 240×15, 365×17 y 440×19. Escenarios adverso, central y favorable de 3600, 6205 y 8360 por título. Se ponderan por su exposición a la caja, el crecimiento financiado y el riesgo de múltiplo.

El retorno de nuevas comunidades depende de absorción, cancelaciones, descuentos y coste final de suelo.

Menores tipos hipotecarios podrían normalizar pedidos sin asumir más suelo en propiedad.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Vivienda cara, incentivos y coste de lotes pueden erosionar margen y rotación simultáneamente.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 8.8, oportunidad 7.3, final 8. Mantener si la flexibilidad sigue protegiendo caja. Esperar por escaso margen frente al caso central.

Mantener mientras pedidos netos y margen cubran depósitos y capital circulante.

Mantener mientras pedidos netos y margen cubran depósitos y capital circulante.

Reducir si descuentos y cancelaciones erosionen caja por vivienda durante varios trimestres.

Vender si la disciplina de suelo se pierda y el retorno sobre capital deje de remunerar el ciclo.

Menores tipos hipotecarios podrían normalizar pedidos sin asumir más suelo en propiedad.

Vivienda cara, incentivos y coste de lotes pueden erosionar margen y rotación simultáneamente.

Frente a la versión 2, la referencia pasa de 5727,00 a 6338,00 USD. Q3 repite 89,45 USD por título y el repunte de referencia reduce margen. Pedidos y cancelaciones merecen nueva observación antes de inferir deterioro persistente de caja o de disciplina de suelo.

Qué vigilamos

• Mantener mientras pedidos netos y margen cubran depósitos y capital circulante.

Fuentes y alcance

ProResearch de NVR

NVR · comunicado de resultados

NVR

NVR · v3 · Report 10/11/2026 · Reference 6338.00 USD

Company 8.80/10 | Opportunity 7.30/10 | Overall 8.00/10

WAIT

Risk: Medium

Hold if flexibility continues protecting cash. Wait given limited room versus central value.

Business, developments and cash

Land options reduce committed capital and improve housing-cycle flexibility.

The report shows Q3 EPS of USD 89.45 and roughly 121,500 controlled lots.

Valuation and price expectations

Report reference on 10/11/2026: 6338.00 USD per share. USD 6,338 is 17.6 times estimated EPS of 359.40.

Buybacks turn cash into value when price leaves room after land deposits and working capital.

Reported debt of USD 1.105 billion needs comparison against surplus liquidity and lot commitments.

Cutoff sensitivity in USD. EPS of 240×15, 365×17 and 440×19. Downside, central and upside values are 3600, 6205 and 8360 per share. Cash, funded growth and multiple risk inform the weighting.

New community returns depend on absorption, cancellations, discounts and final land cost.

Lower mortgage rates could normalise orders without buying more land outright.

Risks and monitoring

Affordability, incentives and land costs can erode both margin and turnover.

Conclusion and independent score judgments

Business 8.8, opportunity 7.3, overall 8. Hold if flexibility continues protecting cash. Wait given limited room versus central value.

Hold while net orders and margin cover deposits and working capital.

Hold while net orders and margin cover deposits and working capital.

Reduce if discounts and cancellations weaken cash per home for several quarters.

Sell if land discipline is lost and returns fail to compensate for the cycle.

Lower mortgage rates could normalise orders without buying more land outright.

Affordability, incentives and land costs can erode both margin and turnover.

Against version 2, the reference moves from 5,727.00 to 6,338.00 USD. Q3 repeats USD 89.45 EPS and the price rebound reduces the cushion. Orders and cancellations need a fresh period to establish persistent cash deterioration or weaker land discipline.

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.